

BCV INSTITUTIONAL FUND - BCV IF Enhanced US Equity ESG

Rapport annuel au 31 août 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	32
Rapport de performance	34
Rapport abrégé de la société d'audit	35



Pl. St-François 14
Case postale 300
CH-1001 Lausanne

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Michel AUBRY
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée, à compter du 15 mai 2024, avec le départ de M. Patrick Botteron, membre, et la nomination de M. Michel Aubry, en tant que nouveau membre.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modification du délai de paiement en cas de souscription et de rachat des parts

Depuis les valeurs nettes d'inventaire datées du 28 mai 2024, le paiement en cas de souscription et de rachat des parts a lieu un jour ouvrable bancaire (et plus deux) après le jour de passation des ordres.

Cette modification résulte du changement intervenu aux Etats-Unis dans le cycle de règlement (passage de T+2 à T+1) et permet ainsi de garantir une congruence entre la liquidité des titres détenus par le fonds et la liquidité propre du fonds. Cette modification a été intégrée dans le prospectus.

Les porteurs de parts en ont été informés par une publication du 21 mai 2024 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 août 2024

Capitalisation des revenus

Capitalisation au : 31/08/2024

			Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
Classe	Affidavit	Monnaie	Rendement imposable	35% impôt anticipé récupérable
Classe B ¹⁾	Oui	USD	5.70593	0.00000 1)
Classe C ¹⁾	Oui	USD	6.15073	0.00000 1)
Classe Z ¹⁾	Oui	USD	3.88753	0.00000 1)

1) La direction du fonds ayant déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC), les porteurs de parts n'ont pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.09.23	01.09.22	01.09.21
			31.08.24	31.08.23	31.08.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	843'428'024.58	609'392'205.44	547'758'144.38
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	USD	54'593'190.70	41'321'060.73	44'995'390.04
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	USD	508.42	401.24	349.23
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.33%	0.33%	0.33%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	USD	710'489'507.81	519'337'237.88	459'914'049.33
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	USD	519.89	410.01	356.61
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.26%	0.26%	0.26%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	USD	78'345'326.07	48'733'906.83	42'848'705.01
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	USD	292.18	230.03	199.73
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.09%	0.09%	0.09%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.08.24	31.08.23
Avoirs en banque		
à vue	50'974'486.40	74'311'072.91
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	791'149'754.97	533'641'273.70
Autres actifs	1'466'002.73	1'563'784.94
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	843'590'244.10	609'516'131.55
Autres engagements	-162'219.52	-123'926.11
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	843'428'024.58	609'392'205.44

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Position au début de la période comptable		102'983	128'843
Parts émises		23'954	8'621
Parts rachetées		-19'558	-34'481
Position à la fin de la période comptable		107'379	102'983

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Position au début de la période comptable		1'266'636	1'289'685
Parts émises		187'218	38'807
Parts rachetées		-87'248	-61'856
Position à la fin de la période comptable		1'366'606	1'266'636

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Position au début de la période comptable		211'855	214'530
Parts émises		73'696	1'620
Parts rachetées		-17'409	-4'295
Position à la fin de la période comptable		268'142	211'855

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	609'392'205.44	547'758'144.38
Solde des mouvements de parts	64'282'348.86	-18'587'050.59
Résultat total	169'753'470.28	80'221'111.65
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	843'428'024.58	609'392'205.44

Compte de résultat	Période comptable	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		1'569'892.12	995'386.81
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		9'547'397.96	8'796'275.11
Actions gratuites		8'887.94	6'703.74
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		1'055'594.08	119'589.82
Total des revenus		12'181'772.10	9'917'955.48
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'655'643.63	-1'359'914.32
Autres charges		-45'703.48	-71'910.47
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-419'688.36	-290'249.70
Total des charges		-2'121'035.47	-1'722'074.49
Résultat net		10'060'736.63	8'195'880.99
Gains et pertes de capital réalisés		117'054'319.32	32'925'753.75
Résultat réalisé		127'115'055.95	41'121'634.74
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		42'638'414.33	39'099'476.91
Résultat total		169'753'470.28	80'221'111.65
Utilisation du résultat de la classe B			
	Période comptable	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Résultat net		612'697.52	526'563.32
Résultat disponible pour être réparti		612'697.52	526'563.32
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		612'697.52	526'563.32
Total		612'697.52	526'563.32
Utilisation du résultat de la classe C			
	Période comptable	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Résultat net		8'405'630.17	6'943'608.12
Résultat disponible pour être réparti		8'405'630.17	6'943'608.12
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		8'405'630.17	6'943'608.12
Total		8'405'630.17	6'943'608.12

	Période comptable	01.09.23	01.09.22
Utilisation du résultat de la classe Z		31.08.24	31.08.23
Résultat net		1'042'408.94	725'709.55
Résultat disponible pour être réparti		1'042'408.94	725'709.55
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		1'042'408.94	725'709.55
Total		1'042'408.94	725'709.55

Inventaire et transactions

Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					791'149'754.97	93.79
AN8068571086	SLB nom.	84'779	USD	43.99	3'729'428.21	0.44
US05722G1004	Baker Hughes Company -A-	74'974	USD	35.17	2'636'835.58	0.31
US16411R2085	Cheniere Energy	18'793	USD	185.26	3'481'591.18	0.41
US1667641005	Chevron Corp.	38'857	USD	147.95	5'748'893.15	0.69
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	39'253	USD	117.94	4'629'498.82	0.55
US3364331070	First Solar	9'435	USD	227.37	2'145'235.95	0.25
US4062161017	Halliburton	17'999	USD	31.09	559'588.91	0.07
US49456B1017	Kinder Morgan -P-	159'116	USD	21.57	3'432'132.12	0.41
US7185461040	Phillips 66	11'861	USD	140.31	1'664'216.91	0.20
US87612G1013	Targa Resources Corp.	21'486	USD	146.90	3'156'293.40	0.37
US91913Y1001	Valero Energy	12'112	USD	146.73	1'777'193.76	0.21
US9694571004	Williams Companies	70'634	USD	45.77	3'232'918.18	0.38
Pétrole et Gaz					36'193'826.17	4.29
IE000S9YS762	Linde	1'444	USD	478.25	690'593.00	0.08
NL0009434992	Lyondellbasell Industries	3'798	USD	98.70	374'862.60	0.04
US0126531013	Albemarle Corp.	2'995	USD	90.25	270'298.75	0.03
US05352A1007	Avantor	84'298	USD	25.84	2'178'260.32	0.26
US22052L1044	Corteva	15'321	USD	57.30	877'893.30	0.10
US2788651006	Ecolab	16'158	USD	253.18	4'090'882.44	0.49
US61945C1036	The Mosaic	37'633	USD	28.57	1'075'174.81	0.13
US6516391066	Newmont Corp.	28'778	USD	53.39	1'536'457.42	0.18
US6703461052	Nucor	6'501	USD	151.91	987'566.91	0.12
US6935061076	PPG Industries	10'322	USD	129.73	1'339'073.06	0.16
Matériaux de Base					13'421'062.61	1.59
IE0001827041	CRH	44'338	USD	90.77	4'024'560.26	0.48
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	12'386	USD	341.95	4'235'392.70	0.50
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	12'570	USD	361.66	4'546'066.20	0.54
IE00BLS09M33	Pentair	30'539	USD	88.69	2'708'503.91	0.32
IE00BY7QL619	Johnson Controls Intl	2'839	USD	72.85	206'821.15	0.02
US0530151036	Automatic Data Processing	19'458	USD	275.91	5'368'656.78	0.64
US05464C1018	Axon Enterprise	5'668	USD	364.97	2'068'649.96	0.25
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide	8'101	USD	103.51	838'534.51	0.10
US14448C1045	Carrier Global Corp.	33'066	USD	72.78	2'406'543.48	0.29
US1491231015	Caterpillar	7'273	USD	356.10	2'589'915.30	0.31
US1729081059	Cintas Corp.	425	USD	805.12	342'176.00	0.04
US2310211063	Cummins	11'179	USD	312.85	3'497'350.15	0.41
US2358511028	Danaher Corp.	10'129	USD	269.31	2'727'840.99	0.32

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US2441991054	Deere & Co	7'683	USD	385.74	2'963'640.42	0.35
US3021301094	Expeditors Intl of Washington	22'839	USD	123.41	2'818'560.99	0.33
US31488V1070	Ferguson Enterprises	15'631	USD	205.71	3'215'453.01	0.38
US34959J1088	Fortive Corp.	39'914	USD	74.40	2'969'601.60	0.35
US3696043013	GE Aerospace	25'134	USD	174.62	4'388'899.08	0.52
US3848021040	WW Grainger	3'586	USD	984.92	3'531'923.12	0.42
US4385161066	Honeywell Intl	27'774	USD	207.91	5'774'492.34	0.69
US4435106079	Hubbell	6'091	USD	399.92	2'435'912.72	0.29
US4456581077	J. B. Hunt Transport Services	3'481	USD	173.20	602'909.20	0.07
US45687V1061	Ingersoll Rand	18'340	USD	91.45	1'677'193.00	0.20
US49338L1035	Keysight Technologies	9'520	USD	154.12	1'467'222.40	0.17
US5261071071	Lennox Intl	3'582	USD	590.19	2'114'060.58	0.25
US5732841060	Martin Marietta Materials	1'859	USD	534.16	993'003.44	0.12
US58733R1023	MercadoLibre	561	USD	2'061.66	1'156'591.26	0.14
US5926881054	Mettler Toledo	532	USD	1'439.08	765'590.56	0.09
US6795801009	Old Dominion Freight Line	4'780	USD	192.80	921'584.00	0.11
US7043261079	Paychex	8'307	USD	131.20	1'089'878.40	0.13
US70450Y1038	PayPal Holdings	13'317	USD	72.43	964'550.31	0.11
US75513E1010	RTX Corp.	3'459	USD	123.34	426'633.06	0.05
US88579Y1010	3M	27'066	USD	134.69	3'645'519.54	0.43
US90353T1007	Uber Technologies	14'814	USD	73.13	1'083'347.82	0.13
US9078181081	Union Pacific Corp.	19'822	USD	256.09	5'076'215.98	0.60
US9113121068	United Parcel Service -B-	8'469	USD	128.55	1'088'689.95	0.13
US9113631090	United Rentals	325	USD	741.26	240'909.50	0.03
US92345Y1064	Verisk Analytics	8'424	USD	272.82	2'298'235.68	0.27
US98419M1009	Xylem	23'542	USD	137.53	3'237'731.26	0.38
Industries					92'509'360.61	10.96
CH1300646267	Bunge Global	3'583	USD	101.38	363'244.54	0.04
US0394831020	Archer-Daniels Midland	25'856	USD	60.99	1'576'957.44	0.19
US1344291091	Campbell Soup	18'274	USD	49.72	908'583.28	0.11
US1713401024	Church & Dwight	28'158	USD	101.88	2'868'737.04	0.34
US1890541097	Clorox	18'121	USD	158.31	2'868'735.51	0.34
US1912161007	Coca-Cola	140'542	USD	72.47	10'185'078.74	1.21
US2058871029	Conagra Brands	51'154	USD	31.20	1'596'004.80	0.19
US21036P1084	Constellation Brands -A-	12'390	USD	240.71	2'982'396.90	0.35
US2435371073	Deckers Outdoor Corp.	3'118	USD	959.29	2'991'066.22	0.35
US2855121099	Electronic Arts	19'401	USD	151.82	2'945'459.82	0.35
US3703341046	General Mills	47'598	USD	72.29	3'440'859.42	0.41
US4878361082	Kellanova nom.	36'122	USD	80.61	2'911'794.42	0.35
US49271V1008	Keurig Dr Pepper	48'691	USD	36.61	1'782'577.51	0.21
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	3'178	USD	144.66	459'729.48	0.05
US5007541064	The Kraft Heinz	85'236	USD	35.43	3'019'911.48	0.36
US5132721045	Lamb Weston Holdings	8'011	USD	61.92	496'041.12	0.06
US5797802064	McCormick	18'183	USD	80.03	1'455'185.49	0.17
US7134481081	PepsiCo	24'925	USD	172.88	4'309'034.00	0.51
US7427181091	Procter & Gamble Co	20'519	USD	171.54	3'519'829.26	0.42
US7458671010	Pulte Group	2'863	USD	131.65	376'913.95	0.04

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US76954A1034	Rivian Automotive -A-	84'564	USD	14.13	1'194'889.32	0.14
US88160R1014	Tesla	30'184	USD	214.11	6'462'696.24	0.77
Biens de Consommation					58'715'725.98	6.96
US00287Y1091	AbbVie	11'271	USD	196.31	2'212'610.01	0.26
US0162551016	Align Technology	5'305	USD	237.22	1'258'452.10	0.15
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals	4'257	USD	262.69	1'118'271.33	0.13
US0311621009	Amgen	7'276	USD	333.83	2'428'947.08	0.29
US0367521038	Elevance Health	10'370	USD	556.89	5'774'949.30	0.68
US0718131099	Baxter Intl	11'430	USD	37.94	433'654.20	0.05
US09062X1037	Biogen	3'838	USD	204.76	785'868.88	0.09
US1255231003	The Cigna Group	7'951	USD	361.81	2'876'751.31	0.34
US15135B1017	Centene	4'868	USD	78.83	383'744.44	0.05
US2521311074	Dexcom	8'460	USD	69.34	586'616.40	0.07
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	44'308	USD	69.96	3'099'787.68	0.37
US30063P1057	Exact Sciences Corp.	4'363	USD	61.69	269'153.47	0.03
US36266G1076	GE Healthcare Technologies	20'969	USD	84.82	1'778'590.58	0.21
US3755581036	Gilead Sciences	62'560	USD	79.00	4'942'240.00	0.59
US40412C1018	HCA Healthcare	5'626	USD	395.59	2'225'589.34	0.26
US4364401012	Hologic	29'822	USD	81.24	2'422'739.28	0.29
US4435731009	Hub Spot	523	USD	499.07	261'013.61	0.03
US4448591028	Humana	7'468	USD	354.47	2'647'181.96	0.31
US45168D1046	Idexx Laboratories	6'727	USD	481.33	3'237'906.91	0.38
US45337C1027	Incyte Corp.	6'472	USD	65.66	424'951.52	0.05
US45784P1012	Insulet	887	USD	202.77	179'856.99	0.02
US46120E6023	Intuitive Surgical	1'638	USD	492.63	806'927.94	0.10
US46266C1053	IQVIA Holdings	3'910	USD	251.55	983'560.50	0.12
US4781601046	Johnson & Johnson	19'311	USD	165.86	3'202'922.46	0.38
US5049221055	Labcorp Holdings	1'475	USD	229.89	339'087.75	0.04
US5324571083	Eli Lilly & Co	8'001	USD	960.02	7'681'120.02	0.91
US58933Y1055	Merck & Co	21'328	USD	118.45	2'526'301.60	0.30
US60770K1079	Moderna	14'380	USD	77.40	1'113'012.00	0.13
US7170811035	Pfizer	78'975	USD	29.01	2'291'064.75	0.27
US74834L1008	Quest Diagnostics	11'574	USD	156.97	1'816'770.78	0.22
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	280	USD	1'184.69	331'713.20	0.04
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	1'187	USD	615.07	730'088.09	0.09
US91324P1021	Unitedhealth Group	20'345	USD	590.20	12'007'619.00	1.43
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	8'018	USD	495.89	3'976'046.02	0.47
US9418481035	Waters Corp.	8'346	USD	346.35	2'890'637.10	0.34
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	22'594	USD	115.46	2'608'703.24	0.31
US98978V1035	Zoetis -A-	24'829	USD	183.49	4'555'873.21	0.54
Santé					87'210'324.05	10.34
US0231351067	Amazon.com	79'281	USD	178.50	14'151'658.50	1.65
US03073E1055	Cencora	11'491	USD	239.57	2'752'898.87	0.33
US0865161014	Best Buy	26'802	USD	100.40	2'690'920.80	0.32
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	9'686	USD	56.08	543'190.88	0.06
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	5'066	USD	892.38	4'520'797.08	0.54

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US2473617023	Delta Air Lines	11'053	USD	42.49	469'641.97	0.06
US2546871060	The Walt Disney Company	29'675	USD	90.38	2'682'026.50	0.32
US4370761029	The Home Depot	32'291	USD	368.50	11'899'233.50	1.41
US5010441013	Kroger	37'122	USD	53.21	1'975'261.62	0.23
US5486611073	Lowe's Companies	6'301	USD	248.50	1'565'798.50	0.19
US5801351017	McDonald's Corp.	19'476	USD	288.66	5'621'942.16	0.67
US58155Q1031	McKesson	3'600	USD	561.08	2'019'888.00	0.24
US64110L1061	Netflix	2'482	USD	701.35	1'740'750.70	0.21
US73278L1052	Pool	1'896	USD	351.62	666'671.52	0.08
US8552441094	Starbucks Corp.	15'197	USD	94.57	1'437'180.29	0.17
US8718291078	Sysco	3'935	USD	77.97	306'811.95	0.04
US87612E1064	Target Corp.	19'999	USD	153.62	3'072'246.38	0.36
US8923561067	Tractor Supply	8'492	USD	267.55	2'272'034.60	0.27
US9311421039	Walmart	28'008	USD	77.23	2'163'057.84	0.26
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	25'762	USD	9.25	238'298.50	0.03
US9344231041	Warner Bros. Discovery -A-	45'530	USD	7.84	356'955.20	0.04
US9553061055	West Pharmaceutical Services	2'079	USD	313.63	652'036.77	0.08
US9699041011	Williams-Sonoma	12'248	USD	134.33	1'645'273.84	0.20
Services aux Consommateurs					65'444'575.97	7.76
US92343V1044	Verizon Communications	156'942	USD	41.78	6'557'036.76	0.78
Télécommunications					6'557'036.76	0.78
US0255371017	American Electric Power	3'149	USD	100.28	315'781.72	0.04
US1258961002	CMS Energy	15'309	USD	67.86	1'038'868.74	0.12
US2091151041	Consolidated Edison	4'544	USD	101.56	461'488.64	0.05
US26441C2044	Duke Energy Corp.	40'657	USD	113.95	4'632'865.15	0.55
US29364G1031	Entergy Corp.	1'806	USD	120.69	217'966.14	0.03
US30040W1080	Eversource Energy	44'097	USD	67.53	2'977'870.41	0.35
US30161N1019	Exelon Corp.	41'927	USD	38.09	1'596'999.43	0.19
US65339F1012	NextEra Energy	67'499	USD	80.51	5'434'344.49	0.65
US6826801036	Oneok	41'429	USD	92.36	3'826'382.44	0.45
US7445731067	Public Service Enterprise Group	42'310	USD	80.75	3'416'532.50	0.41
Services aux Collectivités					23'919'099.66	2.84
BMG0450A1053	Arch Capital Group	19'538	USD	113.09	2'209'552.42	0.26
US02005N1000	Ally Financial	28'237	USD	43.19	1'219'556.03	0.14
US0258161092	American Express	23'998	USD	258.65	6'207'082.70	0.74
US03027X1000	American Tower Corp.	19'747	USD	224.06	4'424'512.82	0.52
US03076C1062	Ameriprise Financial	440	USD	449.44	197'753.60	0.02
US0605051046	Bank of America Corp.	35'828	USD	40.75	1'459'991.00	0.17
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp.	54'044	USD	68.22	3'686'881.68	0.44
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	12'257	USD	475.92	5'833'351.44	0.69
US12503M1080	Cboe Global Markets	12'421	USD	205.31	2'550'155.51	0.30
US12504L1098	CBRE Group -A-	26'652	USD	115.14	3'068'711.28	0.36
US1729674242	Citigroup	37'057	USD	62.64	2'321'250.48	0.28
US1746101054	Citizens Financial Group	12'766	USD	43.05	549'576.30	0.07

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US22822V1017	Crown Castle	30'790	USD	112.02	3'449'095.80	0.41
US2538681030	Digital Realty Trust	8'987	USD	151.61	1'362'519.07	0.16
US2547091080	Discover Financial Services	6'195	USD	138.71	859'308.45	0.10
US29444U7000	Equinix Reits	4'234	USD	834.36	3'532'680.24	0.42
US33616C1009	First Republic Bank	1'558	USD	0.013	20.25	0.00
US38141G1040	Goldman Sachs Group	4'285	USD	510.25	2'186'421.25	0.26
US4461501045	Huntington Bancshares	176'911	USD	14.97	2'648'357.67	0.31
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	27'322	USD	224.80	6'141'985.60	0.73
US5717481023	Marsh & McLennan Cos	919	USD	227.51	209'081.69	0.02
US57636Q1040	Mastercard -A-	26'747	USD	483.34	12'927'894.98	1.56
US59156R1086	Metlife	39'450	USD	77.48	3'056'586.00	0.36
US6153691059	Moody's Corp.	3'846	USD	487.74	1'875'848.04	0.22
US6174464486	Morgan Stanley	44'008	USD	103.61	4'559'668.88	0.54
US6311031081	Nasdaq	30'108	USD	72.08	2'170'184.64	0.26
US6934751057	PNC Financial Services Group	22'487	USD	185.09	4'162'118.83	0.49
US74144T1088	T Rowe Price Group	5'655	USD	106.04	599'656.20	0.07
US7433151039	Progressive Corp.	14'509	USD	252.20	3'659'169.80	0.43
US7443201022	Prudential Financial	28'855	USD	121.16	3'496'071.80	0.41
US7547301090	Raymond J. Financial	22'331	USD	119.57	2'670'117.67	0.32
US7707001027	Robinhood Markets -A-	101'606	USD	20.12	2'044'312.72	0.24
US78409V1044	S&P Global	9'141	USD	513.24	4'691'526.84	0.56
US78486Q1013	SVB Financial Group	700	USD	0.00	0.00	0.00
US8574771031	State Street	32'764	USD	87.10	2'853'744.40	0.34
US87165B1035	Synchrony Financial	29'673	USD	50.26	1'491'364.98	0.18
US9029733048	US Bancorp	3'622	USD	47.23	171'067.06	0.02
US92826C8394	Visa -A-	29'328	USD	276.37	8'105'379.36	0.96
US9497461015	Wells Fargo & Co	5'463	USD	58.47	319'421.61	0.04
US95040Q1040	Welltower OP	30'317	USD	120.68	3'658'655.56	0.43
Sociétés Financières					116'630'634.65	13.83
IE00BKVD2N49	Seagate Technology	10'851	USD	99.55	1'080'217.05	0.13
NL0009538784	NXP Semiconductors	16'087	USD	256.36	4'124'063.32	0.49
US00724F1012	Adobe	15'871	USD	574.41	9'116'461.11	1.08
US0079031078	Advanced Micro Devices	49'940	USD	148.56	7'419'086.40	0.88
US00971T1016	Akamai Technologies	13'535	USD	101.84	1'378'404.40	0.16
US02079K1079	Alphabet -C- Non Voting	44'119	USD	165.11	7'284'488.09	0.86
US02079K3059	Alphabet -A-	85'793	USD	163.38	14'016'860.34	1.66
US03662Q1058	Ansys	2'237	USD	321.42	719'016.54	0.09
US0378331005	Apple	195'660	USD	229.00	44'806'140.00	5.31
US0382221051	Applied Materials	33'624	USD	197.26	6'632'670.24	0.79
US0404131064	Arista Networks	2'544	USD	353.38	898'998.72	0.11
US0494681010	Atlassian -A-	14'272	USD	165.60	2'363'443.20	0.28
US0527691069	Autodesk	14'666	USD	258.40	3'789'694.40	0.45
US11135F1012	Broadcom	74'699	USD	162.82	12'162'491.18	1.44
US1273871087	Cadence Design	8'848	USD	268.93	2'379'492.64	0.28
US17275R1023	Cisco Systems	151'582	USD	50.54	7'660'954.28	0.91
US2681501092	Dynatrace	20'332	USD	50.62	1'029'205.84	0.12
US29355A1079	Enphase Energy	2'563	USD	121.04	310'225.52	0.04

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US30303M1027	Meta Platforms -A-	13'492	USD	521.31	7'033'514.52	0.83
US3666511072	Gartner	4'350	USD	491.96	2'140'026.00	0.25
US3802371076	GoDaddy -A-	9'568	USD	167.41	1'601'778.88	0.19
US40434L1052	HP	33'899	USD	36.18	1'226'465.82	0.15
US42824C1099	HP Enterprise	157'753	USD	19.37	3'055'675.61	0.36
US4581401001	Intel Corp.	51'385	USD	22.04	1'132'525.40	0.13
US4592001014	IBM	31'144	USD	202.13	6'295'136.72	0.75
US4612021034	Intuit	11'107	USD	630.26	7'000'297.82	0.83
US5128071082	Lam Research Corp.	5'101	USD	821.01	4'187'972.01	0.50
US5738741041	Marvell Technology	24'984	USD	76.24	1'904'780.16	0.23
US5949181045	Microsoft Corp.	93'881	USD	417.14	39'161'520.34	4.64
US60937P1066	MongoDB -A-	1'738	USD	290.79	505'393.02	0.06
US6200763075	Motorola Solutions	6'905	USD	442.04	3'052'286.20	0.36
US64110D1046	NetApp	13'556	USD	120.72	1'636'480.32	0.19
US67066G1040	Nvidia Corp.	416'938	USD	119.37	49'769'889.06	5.90
US68389X1054	Oracle Corp.	22'354	USD	141.29	3'158'396.66	0.37
US69370C1009	PTC	1'406	USD	179.09	251'800.54	0.03
US69608A1088	Palantir Technologies -A-	6'137	USD	31.48	193'192.76	0.02
US6974351057	Palo Alto Networks	4'880	USD	362.72	1'770'073.60	0.21
US70432V1026	Paycom Software	2'234	USD	162.78	363'650.52	0.04
US74736K1016	Qorvo	1'643	USD	115.89	190'407.27	0.02
US7475251036	Qualcomm	5'571	USD	175.30	976'596.30	0.12
US79466L3024	Salesforce	26'665	USD	252.90	6'743'578.50	0.80
US81762P1021	Servicenow	8'237	USD	855.00	7'042'635.00	0.84
US8334451098	Snowflake -A-	2'004	USD	114.23	228'916.92	0.03
US8716071076	Synopsys	1'699	USD	519.58	882'766.42	0.11
US8825081040	Texas Instruments	35'151	USD	214.34	7'534'265.34	0.89
US90138F1021	Twilio -A-	3'297	USD	62.76	206'919.72	0.02
US9224751084	Veeva Systems -A-	4'476	USD	216.44	968'785.44	0.11
US9581021055	Western Digital Corp.	15'139	USD	65.59	992'967.01	0.12
US98138H1014	Workday -A-	1'810	USD	263.19	476'373.90	0.06
US98980G1022	Zscaler	7'063	USD	199.98	1'412'458.74	0.17
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	4'034	USD	69.08	278'668.72	0.03
Technologie					290'548'108.51	34.44

Instruments financiers dérivés					0.00	0.00
SPMIN5000924	FUT. S&P MINI 500	177	USD	5'661.00	0.00*	0.00
Futures					0.00*	0.00

*Les contrats sur futures ouverts sont sans valeur vénale car le résultat de la réévaluation est porté quotidiennement en augmentation/diminution du solde des avoirs en banque à vue.

<u>Inventaire résumé</u>	<u>Valeur vénale</u>	<u>en %</u>
Avoirs en banque à vue	50'974'486.40	6.04
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	791'149'754.97	93.79
Autres actifs	1'466'002.73	0.17
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	843'590'244.10	100.00
Autres engagements	-162'219.52	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	843'428'024.58	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	6%	49'988'315.54
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		10'060'736.63
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs			
AN8068571086	SLB nom.	64'989	10'192
BMG0450A1053	Arch Capital Group	17'387	1'781
CH1300646267	Bunge Global	4'293	710
IE0001827041	CRH	44'338	0
IE000S9YS762	Linde	423	4'211
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	2'751	3'698
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	9'140	1'537
IE00BKVD2N49	Seagate Technology	16'865	9'937
IE00BLS09M33	Pentair	30'539	3'002
IE00BY7QL619	Johnson Controls Intl	26'519	38'188
NL0009434992	Lyondellbasell Industries	24'568	24'256
NL0009538784	NXP Semiconductors	14'906	4'302
US00287Y1091	AbbVie	2'942	10'293
US00724F1012	Adobe	6'649	462
US0079031078	Advanced Micro Devices	34'163	1'212
US00971T1016	Akamai Technologies	10'420	215
US0126531013	Albemarle Corp.	3'558	1'801
US0162551016	Align Technology	4'387	44
US02005N1000	Ally Financial	30'888	6'065
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals	4'257	1'635
US02079K1079	Alphabet -C- Non Voting	25'039	37'540
US02079K3059	Alphabet -A-	31'469	8'546
US0231351067	Amazon.com	10'851	53'387
US0255371017	American Electric Power	7'394	4'245
US0258161092	American Express	15'758	5'112
US03027X1000	American Tower Corp.	15'838	5'930
US03073E1055	Cencora	11'089	1'866
US03076C1062	Ameriprise Financial	208	878
US0311621009	Amgen	6'073	10'075
US03662Q1058	Ansys	2'455	2'108
US0367521038	Elevance Health	5'992	631
US0378331005	Apple	75'315	4'834
US0382221051	Applied Materials	17'238	1'456
US0394831020	Archer-Daniels Midland	20'459	6'139
US0404131064	Arista Networks	791	1'683
US0494681010	Atlassian -A-	11'582	310
US0527691069	Autodesk	10'571	439
US0530151036	Automatic Data Processing	11'266	562

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US05352A1007	Avantor	82'902	12'855
US05464C1018	Axon Enterprise	7'837	3'669
US05722G1004	Baker Hughes Company -A-	76'280	22'668
US0605051046	Bank of America Corp.	8'806	67'379
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp.	44'503	7'437
US0718131099	Baxter Intl	14'408	8'314
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	2'106	3'599
US0865161014	Best Buy	25'640	3'255
US09062X1037	Biogen	3'450	2'662
US11135F1012	Broadcom	69'592	394
US12503M1080	Cboe Global Markets	12'734	1'429
US12504L1098	CBRE Group -A-	23'291	3'485
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide	8'101	2'459
US1255231003	The Cigna Group	5'536	3'856
US1258961002	CMS Energy	18'306	9'154
US1273871087	Cadence Design	5'050	1'970
US1344291091	Campbell Soup	30'963	16'799
US14448C1045	Carrier Global Corp.	38'531	22'846
US1491231015	Caterpillar	6'883	5'060
US15135B1017	Centene	1'846	4'786
US16411R2085	Cheniere Energy	14'285	633
US1667641005	Chevron Corp.	20'118	5'010
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	9'686	291
US1713401024	Church & Dwight	24'330	1'324
US17275R1023	Cisco Systems	70'638	6'066
US1729081059	Cintas Corp.	482	1'265
US1729674242	Citigroup	32'213	15'702
US1746101054	Citizens Financial Group	12'766	6'390
US1890541097	Clorox	16'009	496
US1912161007	Coca-Cola	57'435	4'242
US2058871029	Conagra Brands	68'320	27'234
US2091151041	Consolidated Edison	4'232	7'002
US21036P1084	Constellation Brands -A-	12'410	1'773
US22052L1044	Corteva	13'718	5'919
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	2'352	2'039
US22822V1017	Crown Castle	22'418	876
US2310211063	Cummins	9'138	947
US2358511028	Danaher Corp.	8'645	13'139
US2435371073	Deckers Outdoor Corp.	3'263	745
US2441991054	Deere & Co	6'523	1'812
US2473617023	Delta Air Lines	26'538	18'789
US2521311074	Dexcom	8'460	4'092

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US2538681030	Digital Realty Trust	14'090	11'253
US2546871060	The Walt Disney Company	21'286	10'876
US2547091080	Discover Financial Services	8'417	4'960
US26441C2044	Duke Energy Corp.	49'168	8'511
US2681501092	Dynatrace	29'393	11'961
US2788651006	Ecolab	11'519	770
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	35'243	3'731
US2855121099	Electronic Arts	16'266	2'654
US29355A1079	Enphase Energy	8'594	7'331
US29364G1031	Entergy Corp.	3'218	4'028
US29444U7000	Equinix Reits	2'487	227
US30040W1080	Eversource Energy	50'837	14'101
US30063P1057	Exact Sciences Corp.	5'286	3'275
US30161N1019	Exelon Corp.	59'161	27'730
US3021301094	Expeditors Intl of Washington	20'197	619
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	10'398	13'994
US30303M1027	Meta Platforms -A-	6'003	4'200
US31488V1070	Ferguson Enterprises	15'631	0
US3364331070	First Solar	7'462	169
US34959J1088	Fortive Corp.	37'553	5'096
US36266G1076	GE Healthcare Technologies	21'085	3'891
US3666511072	Gartner	4'935	2'285
US3696043013	GE Aerospace	32'223	21'614
US3703341046	General Mills	38'487	3'289
US3755581036	Gilead Sciences	38'016	1'821
US3802371076	GoDaddy -A-	7'999	631
US38141G1040	Goldman Sachs Group	6'254	5'537
US3848021040	WW Grainger	2'816	185
US40412C1018	HCA Healthcare	4'120	2'884
US40434L1052	HP	29'344	14'163
US4062161017	Halliburton	22'514	14'046
US42824C1099	HP Enterprise	163'749	33'354
US4364401012	Hologic	25'412	795
US4370761029	The Home Depot	11'918	1'006
US4385161066	Honeywell Intl	17'559	3'960
US4435106079	Hubbell	5'562	37
US4435731009	Hub Spot	1'343	1'811
US4448591028	Humana	6'352	204
US4456581077	J. B. Hunt Transport Services	7'346	5'618
US4461501045	Huntington Bancshares	160'727	12'674
US45168D1046	Idexx Laboratories	5'198	171
US45337C1027	Incyte Corp.	13'185	9'214

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US45687V1061	Ingersoll Rand	16'043	6'252
US45784P1012	Insulet	3'403	4'116
US4581401001	Intel Corp.	75'439	112'112
US4592001014	IBM	17'944	5'950
US4612021034	Intuit	5'477	305
US46120E6023	Intuitive Surgical	3'291	6'361
US46266C1053	IQVIA Holdings	6'895	5'468
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	3'260	7'103
US4781601046	Johnson & Johnson	5'830	20'804
US4878361082	Kellanova nom.	66'708	36'373
US49271V1008	Keurig Dr Pepper	64'695	36'004
US49338L1035	Keysight Technologies	15'281	9'461
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	15'126	19'072
US49456B1017	Kinder Morgan -P-	160'887	23'128
US5007541064	The Kraft Heinz	76'382	1'669
US5010441013	Kroger	41'702	18'970
US5049221055	Labcorp Holdings	4'681	3'206
US5128071082	Lam Research Corp.	2'522	270
US5132721045	Lamb Weston Holdings	18'701	13'766
US5261071071	Lennox Intl	4'372	1'464
US5324571083	Eli Lilly & Co	966	10'018
US5486611073	Lowe's Companies	5'404	11'693
US5717481023	Marsh & McLennan Cos	1'637	4'637
US5732841060	Martin Marietta Materials	3'201	1'996
US5738741041	Marvell Technology	12'181	5'288
US57636Q1040	Mastercard -A-	10'549	1'771
US5797802064	McCormick	25'554	12'667
US5801351017	McDonald's Corp.	15'489	3'719
US58155Q1031	McKesson	5'245	3'452
US58733R1023	MercadoLibre	274	243
US58933Y1055	Merck & Co	24'166	56'413
US59156R1086	Metlife	48'500	14'261
US5926881054	Mettler Toledo	624	558
US5949181045	Microsoft Corp.	16'810	2'662
US60770K1079	Moderna	14'380	4'548
US60937P1066	MongoDB -A-	1'756	942
US6153691059	Moody's Corp.	4'689	4'325
US6174464486	Morgan Stanley	30'430	12'902
US61945C1036	The Mosaic	51'044	16'917
US6200763075	Motorola Solutions	6'867	3'587
US6311031081	Nasdaq	34'805	11'924
US64110D1046	NetApp	10'718	1'885

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US64110L1061	Netflix	678	2'897
US6516391066	Newmont Corp.	21'944	9'939
US65339F1012	NextEra Energy	35'102	10'320
US6703461052	Nucor	11'190	7'862
US67066G1040	Nvidia Corp.	389'853	25'013
US6795801009	Old Dominion Freight Line	6'120	2'440
US6826801036	Oneok	35'207	3'224
US68389X1054	Oracle Corp.	21'152	20'172
US6934751057	PNC Financial Services Group	24'432	10'369
US6935061076	PPG Industries	9'970	4'617
US69370C1009	PTC	10'148	11'114
US69608A1088	Palantir Technologies -A-	13'333	16'896
US6974351057	Palo Alto Networks	2'533	1'718
US7043261079	Paychex	5'819	1'795
US70432V1026	Paycom Software	2'234	573
US70450Y1038	PayPal Holdings	16'173	14'116
US7134481081	PepsiCo	6'000	10'152
US7170811035	Pfizer	68'914	64'416
US7185461040	Phillips 66	20'606	18'476
US73278L1052	Pool	2'815	1'719
US74144T1088	T Rowe Price Group	5'655	1'777
US7427181091	Procter & Gamble Co	2'242	6'626
US7433151039	Progressive Corp.	10'450	3'413
US7443201022	Prudential Financial	25'221	4'048
US7445731067	Public Service Enterprise Group	38'287	6'507
US7458671010	Pulte Group	2'863	2'960
US74736K1016	Qorvo	2'800	2'211
US7475251036	Qualcomm	3'231	12'372
US74834L1008	Quest Diagnostics	11'946	2'734
US7547301090	Raymond J. Financial	22'331	2'160
US75513E1010	RTX Corp.	472	16'320
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	301	1'440
US76954A1034	Rivian Automotive -A-	79'608	8'629
US7707001027	Robinhood Markets -A-	123'784	22'178
US78409V1044	S&P Global	4'897	2'679
US79466L3024	Salesforce	11'507	5'954
US81762P1021	Servicenow	4'538	602
US8334451098	Snowflake -A-	3'611	4'352
US8552441094	Starbucks Corp.	11'362	11'491
US8574771031	State Street	35'320	9'659
US8716071076	Synopsys	2'907	4'423
US87165B1035	Synchrony Financial	50'826	30'198

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US8718291078	Sysco	793	3'556
US87612E1064	Target Corp.	16'722	6'442
US87612G1013	Targa Resources Corp.	24'601	5'515
US88160R1014	Tesla	7'306	7'231
US8825081040	Texas Instruments	18'574	2'578
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	246	3'167
US88579Y1010	3M	22'041	6'761
US8923561067	Tractor Supply	8'761	2'469
US90138F1021	Twilio -A-	13'549	14'003
US9029733048	US Bancorp	2'912	19'603
US90353T1007	Uber Technologies	14'681	18'999
US9078181081	Union Pacific Corp.	17'939	6'169
US9113121068	United Parcel Service -B-	6'021	5'292
US9113631090	United Rentals	31	1'171
US91324P1021	Unitedhealth Group	8'824	8'173
US91913Y1001	Valero Energy	11'349	3'120
US9224751084	Veeva Systems -A-	4'476	1'600
US92343V1044	Verizon Communications	92'786	24'510
US92345Y1064	Verisk Analytics	8'424	1'525
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	7'909	2'610
US92826C8394	Visa -A-	17'436	5'351
US9311421039	Walmart	22'437	10'079
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	68'487	52'402
US9344231041	Warner Bros. Discovery -A-	45'530	22'561
US9418481035	Waters Corp.	7'399	209
US9497461015	Wells Fargo & Co	4'718	38'979
US95040Q1040	Welltower OP	32'221	12'659
US9553061055	West Pharmaceutical Services	5'007	4'104
US9581021055	Western Digital Corp.	34'416	26'018
US9694571004	Williams Companies	63'070	5'299
US9699041011	Williams-Sonoma	15'326	3'078
US98138H1014	Workday -A-	5'772	8'269
US98419M1009	Xylem	21'212	1'483
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	28'133	9'968
US98978V1035	Zoetis -A-	15'720	656
US98980G1022	Zscaler	5'507	282
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	4'034	3'098

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options
 2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

129513336	Vestis Corporation	1'529	1'529
133444068	GE Aerospace	9'312	9'312
BMG169621056	Bunge	0	3'166
BMG3223R1088	Everest Group	31	597
BMG491BT1088	Invesco	0	6'112
BMG611881274	Liberty Global -C-	3'400	3'400
CA94106B1013	Waste Connections	637	3'356
CH0044328745	Chubb nom.	873	4'152
CH0102993182	TE Connectivity	1'384	4'724
CH0114405324	Garmin nom.	0	1'431
GB00B8W67B19	Liberty Global -C-	0	3'400
GB00BFMBMT84	Sensata Technologies Holding	0	1'600
GB00BMVP7Y09	Royal Pharma -A-	0	6'100
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals	0	669
IE00B8KQN827	Eaton Corp.	1'033	6'282
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson	1'615	2'739
IE00BFRT3W74	Allegion	0	1'855
IE00BFY8C754	Steris	0	2'000
IE00BLP1HW54	Aon	222	2'387
IE00BTN1Y115	Medtronic	2'099	19'654
JE00B783TY65	Aptiv	13'805	19'527
JE00BJ1F3079	Amcor	0	31'367
JE00BJJN4441	Clarivate	0	4'903
JE00BJVNSS43	Ferguson	10'758	15'090
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	1'146	3'611
NL0010545661	CNH Industrial	220'119	220'119
PA1436583006	Carnival	0	4'289
US0010551028	Aflac	7'246	13'380
US00206R1023	AT&T	945	95'022
US0028241000	Abbott Laboratories	1'495	24'563
US00766T1007	Aecom Technology	0	2'787
US00846U1016	Agilent Technologies	9'351	15'594
US0090661010	Airbnb -A-	0	5'455
US0091581068	Air Products & Chemicals	935	3'279
US0130911037	Albertsons Companies -A-	0	3'786
US0152711091	Alexandria Real Estate Equities	1'229	3'229
US0200021014	Allstate Corp.	1'051	3'829
US0235865062	U-Haul Holding -N-	0	1'025
US0259321042	American Financial Group	0	382

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US02665T3068	American Homes 4 Rent -A-	0	3'431
US0268747849	American Intl Group	2'267	10'011
US0304201033	American Water Works Co	9'205	11'260
US0311001004	Ametek	1'506	4'545
US0320951017	Amphenol Corp. -A-	4'164	10'447
US0326541051	Analog Devices	1'241	6'581
US0357108390	Annaly Capital Management	0	6'076
US03769M1062	Apollo Global Management	143	5'414
US03852U1060	Aramark	0	3'058
US03990B1017	Ares Management -A-	0	1'672
US0427351004	Arrow Electronics	0	760
US04621X1081	Assurant	0	559
US0495601058	Atmos Energy	0	1'525
US0533321024	Autozone	74	317
US0534841012	Avalonbay Communities	1'782	3'629
US0536111091	Avery Dennison	0	1'712
US0584981064	Ball	9'132	15'132
US0708301041	Bath & Body Works	4'815	8'015
US0758871091	Becton Dickinson	877	4'672
US08265T2087	Bentley Systms -B-	0	2'955
US0844231029	WR Berkley	0	2'225
US0900431000	Bill Holdings	0	900
US0905722072	Bio-Rad Laboratories -A-	0	300
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical	0	2'358
US09073M1045	Bio-Techne	0	1'600
US09247X1019	BlackRock	62	1'249
US09260D1072	Blackstone	0	9'243
US09857L1089	Booking Holdings	13	502
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding Corp. -A-	0	1'396
US0997241064	BorgWarner	0	1'851
US1011211018	Boston Properties	0	3'145
US1011371077	Boston Scientific Corp.	0	18'965
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	1'236	45'640
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	0	2'485
US1152361010	Brown & Brown	0	3'100
US1156372096	Brown-Forman Corp. -B-	0	2'454
US12008R1077	Builders Firstsource	959	2'859
US1220171060	Burlington Stores	4'478	5'278
US12514G1085	CDW New	870	2'653
US1252691001	CF Industries Holdings	2'277	4'863
US12572Q1058	CME Group -A-	821	3'669
US1264081035	CSX	8'500	30'123

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US1266501006	CVS Health Corp.	2'827	16'337
US1331311027	Camden Property	0	1'126
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	1'903	7'053
US14149Y1082	Cardinal Health	18'127	20'847
US1423391002	Carlisle Cos	0	539
US1431301027	Carmax	5'853	7'640
US14316J1088	The Carlyle Group	0	2'300
US1488061029	Catalent	0	2'000
US1508701034	Celanese Corp.	0	834
US15189T1079	Centerpoint Energy	7'677	14'325
US15677J1088	Ceridian HCM Holding	0	3'091
US1598641074	Charles River Laboratories	0	600
US16119P1084	Charter Communications -A-	191	1'487
US16679L1098	Chewy -A-	0	1'298
US1720621010	Cincinnati Financial	0	1'659
US1858991011	Cleveland-Cliffs	0	5'800
US18915M1071	Cloudflare -A-	0	2'800
US1924221039	Cognex Corp.	0	1'500
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp.	3'627	9'120
US19260Q1076	Coinbase Global -A-	0	1'744
US1941621039	Colgate-Palmolive	1'700	18'389
US20030N1019	Comcast Corp. -A-	824	55'812
US20717M1036	Confluent -A-	16'745	16'745
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	807	4'264
US2166484020	Cooper Companies	4'856	5'900
US2166485019	Cooper Companies	23'600	23'600
US2172041061	Copart	5'124	14'180
US2193501051	Corning	0	8'496
US22160N1090	CoStar Group	0	2'000
US22788C1053	CrowdStrike -A-	474	3'074
US2283681060	Crown Holdings	0	1'268
US23331A1097	D.R. Horton	1'399	4'661
US2371941053	Darden Restaurants	1'000	2'761
US2372661015	Darling Intl	0	3'200
US23804L1035	Datadog -A-	2'377	5'077
US23918K1088	DaVita	0	1'449
US24703L2025	Dell Technologies -C-	10'730	13'930
US24906P1093	Dentsply Sirona	0	2'243
US2533931026	Dick's Sporting Goods	1'819	2'474
US2561631068	DocuSign	29'426	33'689
US2566771059	Dollar General Corp.	1'369	3'682
US2567461080	Dollar Tree	4'745	7'664

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US25746U1097	Dominion Energy	21'385	39'018
US25754A2015	Domino's Pizza	342	716
US25809K1051	DoorDash -A-	238	2'927
US2600031080	Dover	6'325	9'276
US2605571031	Dow	21'510	36'457
US26142V1052	DraftKings -A-	3'951	3'951
US26210C1045	Dropbox -A-	0	3'300
US26614N1028	DuPont de Nemours	6'056	10'901
US2774321002	Eastman Chemical	0	1'150
US2786421030	Ebay	10'268	15'935
US2810201077	Edison Intl	16'391	20'430
US2910111044	Emerson Electric	1'879	9'418
US29109X1063	Aspen Technology	0	308
US29362U1043	Entegris	2'621	3'921
US29414B1044	EPAM Systems	0	700
US2944291051	Equifax	0	1'301
US29452E1010	AXA Equitable Holdings	0	4'738
US29472R1086	Equity Lifestyle Properties	0	2'334
US29476L1070	Equity Residential	0	3'906
US29530P1021	Erie Indemnity	0	300
US29670G1022	Essential Utilities	0	5'302
US2971781057	Essex Property	0	680
US29786A1060	Etsy	3'631	5'031
US30212P3038	Expedia Group	0	780
US30225T1025	Extra Space Storage	0	1'425
US3024913036	FMC	0	1'321
US3030751057	FactSet Research Systems	3'200	4'009
US3032501047	Fair Isaac	332	863
US3119001044	Fastenal	3'117	15'172
US31428X1063	Fedex Corp.	1'690	4'841
US3156161024	F5	0	672
US31620M1062	Fidelity National Information Services	12'065	24'572
US31620R3030	Fidelity National Financial -A-	0	3'041
US3167731005	Fifth Third Bancorp	3'837	11'626
US31946M1036	First Citizens Bancshares -A-	0	143
US3205171057	First Horizon National	0	5'672
US3377381088	Fiserv	1'050	9'386
US3379321074	Firstenergy	5'380	12'561
US3390411052	FleetCor Technologies	0	861
US3453708600	Ford Motor	0	51'844
US34959E1091	Fortinet	3'256	12'050
US34964C1062	Fortune Brands Innovations	0	2'681

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US35137L1052	Fox Corp. -A-	27'473	31'391
US35137L2043	Fox Corp. -B-	0	2'600
US3546131018	Franklin Resources	0	3'792
US35671D8570	Freeport Mcmoran	3'216	18'318
US3635761097	Arthur J.Gallagher	1'314	3'574
US36467J1088	Gaming and Leisure Properties	0	1'385
US36828A1016	GE Vernova	2'457	2'457
US3687361044	Generac	0	800
US37045V1008	General Motors	0	18'892
US3724601055	Genuine Parts	2'322	4'330
US37940X1028	Global Payments	0	3'481
US37959E1029	Globe Life	0	484
US3841091040	Graco	0	3'100
US3847471014	GRAIL Rg-WI When Issued	295	295
US4039491000	HF Sinclair	0	1'628
US4165151048	The Hartford Financial Services Group	11'106	15'631
US4180561072	Hasbro	0	2'780
US42250P1030	Healthpeak Properties	0	13'412
US4228061093	Heico	0	462
US4228062083	Heico -A-	0	781
US4262811015	Jack Henry & Associates	0	770
US4278661081	The Hershey	1'282	2'836
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	1'072	6'683
US4404521001	Hormel Foods	0	6'346
US44107P1049	Host Hotels & Resorts	12'549	21'289
US4432011082	Arconic	2'774	6'904
US4464131063	Huntington Ingalls Industries	0	843
US4485791028	Hyatt Hotels -A-	0	626
US45167R1041	Idex	372	1'967
US4523081093	Illinois Tool Works	1'552	4'770
US4523271090	Illumina	1'770	5'198
US45866F1049	Intercontinental Exchange	2'006	7'914
US4595061015	Intl Flavors & Fragrances	12'559	18'154
US4601461035	Intl Paper	16'550	24'609
US4606901001	Interpublic Group	49'060	57'219
US46187W1071	Invitation Homes	0	8'073
US46284V1017	Iron Mount REIT	0	6'156
US4663131039	Jabil Circuit	3'953	3'953
US46982L1089	Jacobs Solutions	0	1'338
US48203R1041	Juniper Networks	3'962	8'194
US4824801009	KLA	358	1'820
US48251W1045	KKR	0	7'953

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options
 2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US49177J1025	Kenvue	27'854	27'854
US4932671088	KeyCorp	15'153	21'655
US49446R1095	Kimco Realty	0	5'700
US4990491049	Knight-Swift -A-	6'684	8'384
US5018892084	LKQ	0	4'991
US50212V1008	LPL Financial Holdings	2'487	3'287
US5024311095	L3Harris Technologies	0	4'010
US50540R4092	Laboratory Corp. of America Holdings	48	1'742
US5178341070	Las Vegas Sands	3'413	7'197
US5184151042	Lattice Semiconduct.	6'099	7'915
US5184391044	Estee Lauder Cie -A-	75	2'521
US5218652049	Lear	0	800
US5253271028	Leidos Holdings	0	2'748
US5260571048	Lennar -A- Corp.	0	2'679
US5303073051	Liberty Broadband -C-	0	1'264
US5312297550	Liberty Media Series -C- Liberty Formula One	0	2'500
US5312297899	Liberty Media -C-	0	1'548
US5380341090	Live Nation Entertainment	0	1'711
US5404241086	Loews Corp.	0	1'554
US5494981039	Lucid Group	0	6'763
US5500211090	Lululemon Athletica	2'132	3'332
US55261F1049	M&T Bank	1'316	3'012
US5627501092	Manhattan Associates	1'374	1'374
US56585A1025	Marathon Petroleum	205	4'867
US5705351048	Markel Group nom.	0	67
US57060D1081	Marketaxess Holding	0	794
US5719032022	Marriott Intl -A-	0	2'681
US5745991068	Masco	0	2'379
US57667L1070	Match Group	0	3'686
US5949724083	Microstrategy -A-	1'010	1'010
US5950171042	Microchip Technology	1'763	7'545
US5951121038	Micron Technology	1'509	13'061
US59522J1034	Mid-America Apartment Communities	0	1'208
US6081901042	Mohawk Industries	0	571
US60855R1005	Molina Healthcar	2'588	3'810
US60871R2094	Molson Coors Beverage	21'768	25'776
US6092071058	Mondelez Intl -A-	4'764	22'968
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc	0	593
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	0	10'358
US6293775085	NRG Energy	0	1'226
US62944T1051	NVR	23	66
US64110Y1082	Net Lease Office Properties	180	180

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US64125C1099	Neurocrine Biosciences	0	1'029
US65249B1098	News -A-	0	5'045
US6541061031	Nike -B-	0	9'754
US65473P1057	Nisource	78'070	86'789
US6556631025	Nordson	0	700
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	817	3'220
US6658591044	Northern Trust Corp.	0	3'925
US6687711084	Gen Digital	0	12'144
US67103H1077	O'Reilly Automotive	156	968
US6792951054	Okta -A-	1'228	2'328
US6819191064	Omnicom Group	0	2'658
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	2'168	6'724
US68902V1070	Otis Worldwide Corp.	3'163	7'525
US6907421019	Owens Corning	11'284	13'484
US69331C1080	PG&E	0	18'960
US6937181088	Paccar	2'794	8'310
US6951561090	Packaging Corp. of America	0	1'400
US7010941042	Parker-Hannifin Corp.	353	1'707
US70438V1061	Paylocity Holding	0	883
US7140461093	Revvity	0	1'500
US72352L1061	Pinterest -A-	0	7'851
US74251V1026	Principal Financial	0	2'684
US74340W1036	Prologis	1'749	21'245
US74460D1090	Public Storage	811	2'899
US74624M1027	Pure Storage -A-	2'891	2'891
US74762E1029	Quanta Services	1'386	4'451
US7496851038	RPM Intl	0	1'700
US7561091049	Realty Income Corp.	0	6'973
US7588491032	Regency Centers	0	2'492
US7591EP1005	Regions Financial	46'515	66'245
US7595091023	Reliance Steel	0	621
US7599161095	Repligen	0	1'000
US7607591002	Republic Services	1'263	3'600
US7611521078	Resmed	1'273	2'436
US7703231032	Robert Half	0	2'277
US7710491033	Roblox	0	4'436
US7739031091	Rockwell Automation	2'929	4'141
US77543R1023	Roku -A-	2'837	4'437
US7757111049	Rollins	0	1'950
US7766961061	Roper Technologies	387	1'432
US7782961038	Ross Stores	0	3'611
US78410G1040	SBA Communications -A-	5'271	6'700

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options
 2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US7841171033	SEI Investments	0	861
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings	0	1'185
US8064071025	Henry Schein	0	1'731
US8085131055	Charles Schwab Corp.	248	16'110
US81211K1007	Sealed Air	0	2'018
US8168511090	Sempra Energy	3'034	9'676
US8243481061	Sherwin-Williams	709	3'301
US8288061091	Simon Property Group	0	4'311
US82968B1035	Sirius XM Holdings	0	14'685
US83088M1027	Skyworks Solutions	1'568	3'248
US8318652091	A.O. Smith Corp.	0	990
US8326964058	JM Smucker	3'268	5'355
US8330341012	Snap-On	0	561
US83304A1060	Snap -A-	0	11'600
US83417M1045	SolarEdge Tech	0	700
US83444M1018	Solventum Rg Registered Shs	8'118	8'118
US8425871071	Southern	2'703	2'703
US8447411088	Southwest Airlines	0	1'464
US8486371045	Splunk	0	3'600
US8522341036	Block -A-	0	4'286
US8545021011	Stanley Black & Decker	0	2'015
US8581191009	Steel Dynamics	2'219	4'319
US8636671013	Stryker Corp.	584	5'031
US8666741041	Sun Communities	0	1'313
US8725401090	TJX Companies	2'059	14'393
US8725901040	T-Mobile US	0	6'360
US8793601050	Teledyne Technologies	0	496
US8793691069	Teleflex	0	600
US8807701029	Teradyne	1'779	3'979
US8832031012	Textron	0	2'708
US88339J1051	The Trade Desk -A-	0	5'859
US8887871080	Toast -A-	6'251	9'481
US8910921084	Toro	0	2'202
US8926721064	Tradeweb Markets -A-	0	1'700
US8936411003	TransDigm Group	0	576
US89400J1079	TransUnion	3'642	6'042
US89417E1091	Travelers Companies	6'910	9'348
US8962391004	Trimble	0	4'600
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	8'683	22'703
US9022521051	Tyler Technologies	0	332
US9024941034	Tyson Foods -A-	2'852	5'867
US9026531049	UDR	0	3'900

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US90364P1057	UiPath -A-	20'716	20'716
US90384S3031	Ulta Beauty	896	1'426
US91307C1027	United Therapeutics Corp.	0	611
US91332U1016	Unity Software	0	2'996
US9182041080	VF Corp.	0	6'097
US91879Q1094	Vail Resorts	0	851
US92276F1003	Ventas	0	3'167
US92338C1036	Veralto Corporation	4'874	4'874
US92343E1029	Verisign	1'499	2'614
US92537N1081	Vertiv Holdings -A-	1'850	1'850
US92556H2067	Paramount Global -B-	10'754	18'912
US92556V1061	Viatris	0	12'633
US9256521090	Vici Properties	8'347	18'947
US9285634021	VMware -A-	0	5'000
US9291601097	Vulcan Materials	1'271	2'676
US92936U1097	W.P. Carey REIT	0	2'700
US92939U1060	WEC Energy Group	2'534	9'193
US92942W1071	WK Kellogg	1'447	1'447
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies	1'405	3'780
US94106L1098	Waste Management	1'028	6'631
US9426222009	Watsco	407	846
US9478901096	Webster Financial	0	2'400
US9604131022	Westlake Chemical	0	506
US96145D1054	WestRock	0	2'688
US9621661043	Weyerhaeuser	31'062	46'535
US9633201069	Whirlpool	0	652
US9778521024	Wolfspeed	0	2'627
US9831341071	Wynn Resorts	0	767
US9884981013	Yum Brands	1'294	4'990
US9892071054	Zebra Technologies Corp. -A-	0	400
US98954M2008	Zillow Group -C-	0	900
US98980F1049	ZoomInfo Technologies -A-	0	5'972

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Futures

SPMIN5000924	FUT. S&P MINI 500	30.09.24			301.00		124.00
--------------	-------------------	----------	--	--	--------	--	--------

Positions fermées en cours de période comptable

Futures

SPMIN5000324	FUT. S&P MINI 500	31.03.24			405.00		405.00
SPMIN5000624	FUT. S&P MINI 500	30.06.24			542.00		542.00
SPMIN5000923	FUT. S&P MINI 500	30.09.23			4.00		322.00
SPMIN5001223	FUT. S&P MINI 500	31.12.23			339.00		339.00

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options
 2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Notes aux états financiers

Commissions

BCV INSTITUTIONAL FUND – BCV IF Enhanced US Equity ESG	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe B	0.32%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe C	0.25%*			
Classe Z	0.08%*			

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite. Dans un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée au nouveau

rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

Les contrats à terme (contrats futures et forwards) et les contrats d'options négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse ou l'autre marché réglementé ouvert au public qui constitue le marché principal de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (dérivé OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2021	2022	2023	2024 au 31 août
Performance :					
– Classe B (lancée le 30.04.13)	%	27.47	-19.09	24.45	19.29
– Classe C (lancée le 30.04.13)	%	27.56	-19.03	24.53	19.34
– Classe Z (lancée le 31.03.21)	%	20.85	-18.90	24.75	19.48

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice.
3. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
4. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement BCV INSTITUTIONAL FUND avec le compartiment BCV IF Enhanced US Equity ESG – comprenant le compte de fortune au 31 août 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent toutes les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Mathilde de La Pomélie
Expert-révisseuse agréée

Lausanne, 16 décembre 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 31 août 2024, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)