

# BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Stratégie Obligation ESG

## Rapport semestriel au 31 octobre 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Chiffres comptables .....	4
Inventaire et transactions .....	6
Notes aux états financiers .....	15
Rapport de performance .....	16



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

[www.bcv.ch/invest](http://www.bcv.ch/invest)



Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
CH-1001 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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

Patrick BOTTERON  
Membre

Simona TERRANOVA  
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

---

### Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 30 avril 2024.

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise	01.05.23	01.05.22	01.05.21
		31.10.23	30.04.23	30.04.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	19'636'040.08	17'270'841.76	18'565'943.88
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	82.46	82.51	86.15
Total Expense Ratio (TER) synthétique		0.88%	0.85%	0.86%

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

### Compte de fortune

#### (Valeurs vénales)

	31.10.23	30.04.23
Avoirs en banque		
à vue	665'913.32	981'464.29
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	12'431'059.30	12'566'021.05
Parts d'autres placements collectifs	6'486'131.51	3'648'086.05
Instruments financiers dérivés	0.00	4'315.26
Autres actifs	64'990.80	81'537.84
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>19'648'094.93</b>	<b>17'281'424.49</b>
Autres engagements	-12'054.85	-10'582.73
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>19'636'040.08</b>	<b>17'270'841.76</b>

### Evolution du nombre de parts du fonds

	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Position au début de la période comptable		209'318.076	215'517.6504
Parts émises		47'103.624	37'321.0720
Parts rachetées		-18'302.651	-43'520.6464
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>238'119.049</b>	<b>209'318.0760</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	17'270'841.76	18'565'943.88
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-83'727.23	-107'758.83
Solde des mouvements de parts	2'366'569.21	-560'375.91
Résultat total	82'356.34	-626'967.38
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>19'636'040.08</b>	<b>17'270'841.76</b>

<b>Compte de résultat</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.05.23</b>	<b>01.05.22</b>
		<b>31.10.23</b>	<b>30.04.23</b>
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		806.42	88.68
Intérêts négatifs		0.00	-821.48
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		64'260.62	114'034.00
Parts d'autres placements collectifs		6'295.35	84'581.78
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		2'426.30	-164.06
<b>Total des revenus</b>		<b>73'788.69</b>	<b>197'718.92</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		0.00	-12.45
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-64'236.22	-122'695.78
Banque dépositaire		-235.11	-376.87
Autres charges		0.00	-114.98
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-654.25	21.62
<b>Total des charges</b>		<b>-65'125.58</b>	<b>-123'178.46</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>8'663.11</b>	<b>74'540.46</b>
Ajustements fiscaux *		0.00	10'041.32
<b>Résultat net</b>		<b>8'663.11</b>	<b>84'581.78</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-436'748.18	-615'522.24
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-428'085.07</b>	<b>-530'940.46</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		510'441.41	-96'026.92
<b>Résultat total</b>		<b>82'356.34</b>	<b>-626'967.38</b>

\* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

## 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 %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>929'788.99</b>	<b>4.73</b>
CH0016999846	iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A-	7'282	CHF	74.06	539'304.92	2.74
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	14'037	CHF	9.35	131'245.95	0.67
<b>CHF</b>					<b>670'550.87</b>	<b>3.41</b>
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	6'502	EUR	41.4476	259'238.12	1.32
<b>EUR</b>					<b>259'238.12</b>	<b>1.32</b>
<b>Obligations</b>					<b>12'380'612.80</b>	<b>63.01</b>
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	100'000	CHF	108.95 %	108'950.00	0.55
CH0021894602	2 1/2 % BNG Bank 05-25 NT	50'000	CHF	101.65 %	50'825.00	0.26
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	200'000	CHF	102.05 %	204'100.00	1.04
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	100'000	CHF	103.60 %	103'600.00	0.53
CH0027752200	2 5/8 % OEKB 06-24	80'000	CHF	101.00 %	80'800.00	0.41
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	150'000	CHF	107.73 %	161'595.00	0.82
CH0033596476	3 3/8 % EIB 07-27	80'000	CHF	107.80 %	86'240.00	0.44
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	200'000	CHF	102.05 %	204'100.00	1.04
CH0124855328	2 5/8 % SNCF Reseau 11-31 NT	100'000	CHF	106.75 %	106'750.00	0.54
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	140'000	CHF	104.94 %	146'916.00	0.75
CH0142054391	1 5/8 % EIB 11-23	100'000	CHF	99.98 %	99'980.00	0.51
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	200'000	CHF	100.75 %	201'500.00	1.03
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	150'000	CHF	99.90 %	149'850.00	0.76
CH0204975426	1 3/8 % EIB 13-28	200'000	CHF	100.20 %	200'400.00	1.02
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	100'000	CHF	100.31 %	100'310.00	0.51
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	210'000	CHF	96.71 %	203'091.00	1.03
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	270'000	CHF	94.53 %	255'231.00	1.32
CH0251885791	3/4 % Municipality Finance 14-24	100'000	CHF	99.05 %	99'050.00	0.50
CH0266842704	1 % Credit Agricole 15-25 NT	30'000	CHF	98.93 %	29'679.00	0.15
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	100'000	CHF	98.49 %	98'490.00	0.50
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	100'000	CHF	94.70 %	94'700.00	0.48
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	200'000	CHF	97.45 %	194'900.00	0.99
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	80'000	CHF	97.10 %	77'680.00	0.40
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	90'000	CHF	97.35 %	87'615.00	0.45
CH0303925652	0.55 % BFCM 15-23 NT	140'000	CHF	99.85 %	139'790.00	0.71
CH0305398254	1/8 % CIBC 15-25 NT	105'000	CHF	96.60 %	101'430.00	0.52
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	100'000	CHF	96.05 %	96'050.00	0.49
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	50'000	CHF	96.55 %	48'275.00	0.25
CH0315593860	0.30 % ABN AMRO Bank 16-24	200'000	CHF	98.21 %	196'420.00	1.00

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	100'000	CHF	95.75 %	95'750.00	0.49
CH0331455342	0 % Kanton Basel-Stadt 16-29	230'000	CHF	92.45 %	212'635.00	1.08
CH0343366800	0.20 % Province of New Brunswick 16-31	70'000	CHF	89.20 %	62'440.00	0.32
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	100'000	CHF	86.58 %	86'580.00	0.44
CH0346828434	0.30 % National Australia Bank 17-25 NT	100'000	CHF	97.05 %	97'050.00	0.49
CH0347556877	1/4 % Province of New Brunswick 17-29	50'000	CHF	93.75 %	46'875.00	0.24
CH0347556901	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-25 Series 643	60'000	CHF	97.72 %	58'632.00	0.30
CH0355139855	0.32 % BFCM 17-25 NT	100'000	CHF	97.97 %	97'970.00	0.50
CH0357520433	1/4 % ANZ New Zealand Intl 17-25 NT	100'000	CHF	96.95 %	96'950.00	0.49
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	70'000	CHF	93.68 %	65'576.00	0.33
CH0360172701	0.575 % Banco Del Estado De Chile 17-27 NT	100'000	CHF	93.75 %	93'750.00	0.48
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	60'000	CHF	93.25 %	55'950.00	0.28
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	100'000	CHF	96.75 %	96'750.00	0.49
CH0373945036	1/4 % Credit Agricole Home Loan 17-27 Extendible	50'000	CHF	95.20 %	47'600.00	0.24
CH0373945085	0.30 % Akademiska Hus 17-29 NT	160'000	CHF	92.55 %	148'080.00	0.75
CH0379268763	0.30 % Credit Agricole 17-24 NT Reg S	40'000	CHF	99.22 %	39'688.00	0.20
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	100'000	CHF	95.25 %	95'250.00	0.48
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	100'000	CHF	95.15 %	95'150.00	0.48
CH0384125040	0.30 % Muenchener Hypothekenbank 17-24 NT	100'000	CHF	98.00 %	98'000.00	0.50
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	50'000	CHF	92.30 %	46'150.00	0.23
CH0387879056	0.30 % Westpac Banking 17-25	50'000	CHF	97.00 %	48'500.00	0.25
CH0398677747	0.35 % ANZ New Zealand Intl 18-24 NT	100'000	CHF	98.33 %	98'330.00	0.50
CH0398678927	1/2 % Westpac Banking 18-28	50'000	CHF	93.65 %	46'825.00	0.24
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	20'000	CHF	96.60 %	19'320.00	0.10
CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	100'000	CHF	97.56 %	97'560.00	0.50
CH0417086086	1/2 % Muenchener Hypothekenbank 18-28	50'000	CHF	95.20 %	47'600.00	0.24
CH0419040750	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-24 NT	50'000	CHF	99.51 %	49'755.00	0.25
CH0419041675	0 % Banque Valiant 19-25	70'000	CHF	96.40 %	67'480.00	0.34
CH0419042509	3/4 % Nestle 18-28	120'000	CHF	95.90 %	115'080.00	0.59
CH0423233557	1/2 % Deutsche Bahn Finance 18-28 NT	100'000	CHF	95.30 %	95'300.00	0.49
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	60'000	CHF	97.05 %	58'230.00	0.30
CH0457206750	0.45 % ASB Finance 19-25 NT	100'000	CHF	98.17 %	98'170.00	0.50
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	50'000	CHF	94.15 %	47'075.00	0.24
CH0457206826	3/8 % Province of Alberta 19-29 NT	50'000	CHF	94.30 %	47'150.00	0.24
CH0457206842	0.001 % Muenchener Hypothekenbank 19-24	150'000	CHF	99.44 %	149'160.00	0.76
CH0458097950	1/4 % Westpac Banking 19-27	50'000	CHF	95.60 %	47'800.00	0.24
CH0459297419	1/2 % BPCE 19-23 NT	50'000	CHF	99.97 %	49'985.00	0.25
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	50'000	CHF	93.60 %	46'800.00	0.24
CH0460054460	0.80 % Province of Manitoba 19-39 NT	100'000	CHF	86.55 %	86'550.00	0.44
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	40'000	CHF	86.85 %	34'740.00	0.18
CH0461239094	0.111 % BNZ Intl Funding 20-28 NT	50'000	CHF	90.95 %	45'475.00	0.23
CH0465044680	0.401 % First Abu Dhabi Bank 19-24 NT	50'000	CHF	98.00 %	49'000.00	0.25
CH0465767785	0.384 % Banco Santander Chile 19-24 NT	50'000	CHF	98.25 %	49'125.00	0.25
CH0465767793	0 % Korea Gas Corporation NT 19-23	50'000	CHF	99.84 %	49'920.00	0.25
CH0479514272	0.10 % Deutsche Bahn Finance 19-29 NT Guaranteed	60'000	CHF	92.05 %	55'230.00	0.28
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	30'000	CHF	88.90 %	26'670.00	0.14
CH0481013800	0.166 % Total Energies Capital Intl 19-29	100'000	CHF	89.45 %	89'450.00	0.46
CH0482172357	1/8 % National Australia Bank 19-27	100'000	CHF	94.35 %	94'350.00	0.48

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0485445982	0 % Nationwide Building Society 19-25	50'000	CHF	97.05 %	48'525.00	0.25
CH0487087337	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29	60'000	CHF	85.50 %	51'300.00	0.26
CH0506071262	0.30 % BEKB 20-30	50'000	CHF	90.10 %	45'050.00	0.23
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	100'000	CHF	89.25 %	89'250.00	0.45
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	100'000	CHF	91.40 %	91'400.00	0.47
CH0525158397	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 683	60'000	CHF	93.42 %	56'052.00	0.29
CH0536892737	0 % Kanton Zuerich 20-28	220'000	CHF	94.25 %	207'350.00	1.06
CH0536892752	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 521	150'000	CHF	90.31 %	135'465.00	0.69
CH0536893198	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-28 Series 508	40'000	CHF	93.04 %	37'216.00	0.19
CH0539032927	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 688	60'000	CHF	93.60 %	56'160.00	0.29
CH0553331858	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 690	30'000	CHF	90.40 %	27'120.00	0.14
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	50'000	CHF	90.04 %	45'020.00	0.23
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	100'000	CHF	100.70 %	100'700.00	0.51
CH0570576154	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 528	100'000	CHF	90.12 %	90'120.00	0.46
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	60'000	CHF	90.85 %	54'510.00	0.28
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	50'000	CHF	84.45 %	42'225.00	0.21
CH0589031035	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 531	50'000	CHF	79.71 %	39'855.00	0.20
CH1105672724	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 701	40'000	CHF	88.62 %	35'448.00	0.18
CH1131931243	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-31 Series 538	150'000	CHF	87.69 %	131'535.00	0.67
CH1137407453	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 21-29	50'000	CHF	91.35 %	45'675.00	0.23
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	100'000	CHF	87.35 %	87'350.00	0.44
CH1148728111	0.20 % ZKB 22-30	150'000	CHF	90.15 %	135'225.00	0.69
CH1148728251	0.35 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-27 Series 544	100'000	CHF	95.69 %	95'690.00	0.49
CH1148728269	0.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-31 Series 545	100'000	CHF	92.17 %	92'170.00	0.47
CH1170565621	1/4 % ZKB 22-28 Series 154	130'000	CHF	94.15 %	122'395.00	0.62
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	50'000	CHF	97.35 %	48'675.00	0.25
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	100'000	CHF	97.90 %	97'900.00	0.50
CH1189217925	1.40 % ZKB 22-29	150'000	CHF	98.60 %	147'900.00	0.75
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	50'000	CHF	98.15 %	49'075.00	0.25
CH1193213100	1.40 % Kanton Basel-Stadt 22-27	250'000	CHF	100.25 %	250'625.00	1.28
CH1193213126	1.20 % Basler KB 22-28	170'000	CHF	99.15 %	168'555.00	0.86
CH1193213134	1 3/4 % Basler KB 23-25 Series 002	100'000	CHF	99.91 %	99'910.00	0.51
CH1202242223	1.5203 % Nationwide Building Society 22-29 Tranche 2	100'000	CHF	99.10 %	99'100.00	0.50
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	100'000	CHF	97.15 %	97'150.00	0.49
CH1206367406	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 559	40'000	CHF	99.47 %	39'788.00	0.20
CH1206367570	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-26 Series 563	20'000	CHF	100.18 %	20'036.00	0.10
CH1206367638	1.85 % ZKB 22-27 Series 157	50'000	CHF	100.85 %	50'425.00	0.26
CH1206367679	1.45 % Kanton Zuerich 22-29	200'000	CHF	100.45 %	200'900.00	1.02
CH1211713230	2 % Roche Kapitalmarkt 22-32	120'000	CHF	101.30 %	121'560.00	0.62
CH1217066609	1 7/8 % Basellandschaftliche KB 23-25	50'000	CHF	100.20 %	50'100.00	0.25
CH1221150506	1 5/8 % Nestle 22-25	30'000	CHF	100.10 %	30'030.00	0.15
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	30'000	CHF	100.70 %	30'210.00	0.15
CH1232107024	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-27 Series 566	50'000	CHF	99.88 %	49'940.00	0.25
CH1236363409	1.7575 % Nationwide Building Society 23-26	50'000	CHF	100.15 %	50'075.00	0.25
CH1239494987	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	20'000	CHF	100.81 %	20'162.00	0.10
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	40'000	CHF	98.95 %	39'580.00	0.20
CH1244321803	1 1/2 % Nordic Investment Bank 23-28 NT	200'000	CHF	101.25 %	202'500.00	1.03
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	70'000	CHF	102.35 %	71'645.00	0.36



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	40'000	CHF	102.20 %	40'880.00	0.21
CH1251030107	1.903 % Compagnie de Financement Foncier 23-28	150'000	CHF	100.85 %	151'275.00	0.77
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	100'000	CHF	101.90 %	101'900.00	0.52
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	110'000	CHF	102.50 %	112'750.00	0.57
CH1264823506	1.6875 % BNG Bank 23-30 NT	130'000	CHF	101.65 %	132'145.00	0.67
CH1266847289	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 579	100'000	CHF	101.25 %	101'250.00	0.52
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	100'000	CHF	101.00 %	101'000.00	0.51
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	50'000	CHF	101.05 %	50'525.00	0.26
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	150'000	CHF	101.60 %	152'400.00	0.78
CH1294486357	2.3625 % Credit Agricole 23-28 NT	100'000	CHF	101.55 %	101'550.00	0.52
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	60'000	CHF	100.863 %	60'517.80	0.31
<b>CHF</b>					<b>12'380'612.80</b>	<b>63.01</b>

## Valeurs mobilières non cotées en bourse

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>5'556'342.52</b>	<b>28.28</b>
---	--	--	--	--	---------------------	--------------

CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	14'860	CHF	93.11	1'383'614.60	7.05
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -B-	10'276	CHF	102.11	1'049'282.36	5.34
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	751	CHF	113.414	85'173.91	0.43
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	2'942.7	CHF	105.17	309'483.76	1.58
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	3'217	CHF	109.05	350'813.85	1.79
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	12'594	CHF	11.81	148'735.14	0.76
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	3'816	CHF	111.39	425'064.24	2.16
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	184	CHF	942.98	173'508.32	0.88
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	2'659.924	CHF	93.88	249'713.67	1.27
<b>CHF</b>					<b>4'175'389.85</b>	<b>21.26</b>

LU1435395980	BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock Sustainable Euro	10'220	EUR	88.83	873'299.19	4.44
<b>EUR</b>					<b>873'299.19</b>	<b>4.44</b>

LU0146925176	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond Class -IC- Cap.	2'636	USD	211.62	507'653.48	2.58
<b>USD</b>					<b>507'653.48</b>	<b>2.58</b>

<b>Obligations</b>					<b>50'446.50</b>	<b>0.26</b>
--------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

CH1300277774	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	50'000	CHF	100.893 %	50'446.50	0.26
<b>CHF</b>					<b>50'446.50</b>	<b>0.26</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	665'913.32	3.39
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	12'431'059.30	63.27
Parts d'autres placements collectifs	6'486'131.51	33.01
Autres actifs	64'990.80	0.33
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>19'648'094.93</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-12'054.85	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>19'636'040.08</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.96195
	GBP	1 = CHF 1.1043
	JPY	100 = CHF 0.60091
	SEK	100 = CHF 8.14534
	USD	1 = CHF 0.91005

**Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I**

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

## Liste des transactions pendant la période comptable

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

## Positions ouvertes à la fin de la période comptable

## Parts d'autres placements collectifs

CH0016999846	iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A-	1'953	2'285
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	14'860	0
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -B-	10'276	0
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	394	0
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	10'591	0
LU0146925176	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond Class -IC- Cap.	195	0
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	2'538	0
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	202	0
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	6'763	0
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	572	0
LU1435395980	BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock Sustainable Euro	10'220	0
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	99	0
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	2'712	0
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	1'241	0

## Obligations

CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	110'000	0
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	100'000	0
CH0373945085	0.30 % Akademiska Hus 17-29 NT	100'000	0
CH0423233557	1/2 % Deutsche Bahn Finance 18-28 NT	100'000	0
CH0536892737	0 % Kanton Zuerich 20-28	100'000	0
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	100'000	0
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	100'000	0
CH1148728111	0.20 % ZKB 22-30	110'000	0
CH1170565621	1/4 % ZKB 22-28 Series 154	100'000	0
CH1189217925	1.40 % ZKB 22-29	100'000	0
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	100'000	0
CH1206367679	1.45 % Kanton Zuerich 22-29	100'000	0
CH1211713230	2 % Roche Kapitalmarkt 22-32	100'000	0
CH1244321803	1 1/2 % Nordic Investment Bank 23-28 NT	200'000	0
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	75'000	0
CH1264823506	1.6875 % BNG Bank 23-30 NT	130'000	0
CH1266847289	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 579	100'000	0
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	100'000	0
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	50'000	0
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	150'000	0
CH1294486357	2.3625 % Credit Agricole 23-28 NT	100'000	0

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)
CH1300277774	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	50'000	0
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	60'000	0

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0020943954	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -A-	7'780	7'780
CH0364276433	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -A-	1'030	6'563
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	0	385
IE00B7VX1B40	Rubrics Global Fixed Income UCITS Fund -G- CHF	0	1'032
IE00BYXPSP02	iShares USD Treasury Bond 1-3yr ETF USD	0	8'113
LU0280704114	Robeco (LU) Funds III SICAV - Robeco QI L/S Dyn. -IH CHF-	0	605
LU0963987861	Mirabaud SICAV - Sustainable Global Strategic Bond -IH- Cap.	0	413
LU1061746449	JPMorgan Funds SICAV - Global Bond Opportunities Fund C CHF	0	564
LU1184245659	Candriam Bonds SICAV - Candriam Bonds Credit Opp R CHF Hedge	0	188
LU1791428052	DNCA Invest - Alpha Bonds -H I-	0	640

#### Obligations

AT0000A0DXC2	4.85 % Oesterreich 09-26	0	50'000
CH0225173332	2 % Corporacion Andina De Fomento 14-24 NT	0	100'000
CH0232842341	1 1/2 % Province of Quebec 14-24 NT	0	120'000
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	0	50'000
CH0248166669	7/8 % Land Nordrhein-Westfalen 14-24 NT	0	20'000
CH0269836703	5/8 % Macquarie Bank 15-23	0	50'000
CH0323735594	0.15 % Eli Lilly & Co 16-24	0	150'000
CH0350030414	0.20 % ASB Finance 17-24 NT	0	100'000
CH0365501508	1/4 % Korea Expressway 17-24 NT	0	150'000
CH0398677697	0.20 % Credit Agricole London Branch 18-23 NT	0	50'000
CH0398677713	0.314 % CABEI 18-24 NT	0	50'000
CH0417086060	0.40 % Westpac Banking 18-24	0	50'000
CH0417086078	0.303 % The Korea Development Bank 18-23 NT	0	50'000
CH0423563532	0.10 % Royal Bank of Canada 18-23 NT	0	100'000
CH0426621709	0.15 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-23 NT	0	100'000
CH0463112067	0.05 % DNB Bank 19-24	0	50'000
CH0465044607	0.20 % CABEI 19-24 NT	0	50'000
CH0465044623	0.30 % BMW Intl 19-24 NT Tranche 1	0	50'000
CH0557778864	1/2 % Confederation Suisse 15-30	110'000	110'000
DE0001102416	1/4 % Deutschland 17-27	0	50'000
DE0001102440	1/2 % Deutschland 18-28	0	50'000
DE0001135085	4 3/4 % Deutschland 98-28	0	100'000
DE0001135176	5 1/2 % Deutschland 00-31	0	50'000
DE000A1RQC93	5/8 % State of Hesse 18-28 Series 1801	0	30'000

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)
DE000A3E5LU1	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-28 NT	0	200'000
DE000BLB2850	0.60 % Bayerische Landesbank 15-25	0	100'000
DE000CZ40MQ5	7/8 % Commerzbank 18-28 Series P22	0	30'000
DE000MHB17J8	1/2 % Muenchener Hypothekenbank 16-26 Series 1718	0	30'000
DE000NRW0JH2	1/2 % State of North Rhine-Westphalia 16-26 Series 1409	0	30'000
EU000A1G0BL1	2 3/4 % European Financial Stability Facility 13-29	0	50'000
FI4000167317	7/8 % Finland 15-25 TB	0	30'000
FR0000571150	6 % France 93-25 OAT	0	50'000
FR0000571218	5 1/2 % France 97-29 OAT	0	50'000
FR0010916924	3 1/2 % France 10-26 OAT	0	50'000
FR0011317783	2 3/4 % France 12-27 OAT	0	30'000
FR0011883966	2 1/2 % France 14-30 OAT	0	50'000
FR0012159812	1 3/8 % CADES 14-24	0	50'000
FR0013286192	3/4 % France 17-28 OAT	0	30'000
FR0013480522	0.01 % CRH 20-28 NT	0	100'000
NL0000102234	4 % Niederlande 05-37	0	25'000
NL0010071189	2 1/2 % Niederlande 12-33	0	70'000
XS1180130939	1 3/8 % Cooperatieve Rabobank 15-27 NT	0	30'000

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

#### Positions fermées en cours de période comptable

#### Opérations à terme sur devises

DAT029287		05.10.23	0.97166	CHF	408'096.86	EUR	420'000.00
-----------	--	----------	---------	-----	------------	-----	------------

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 FONDS STRATEGIQUE	Commissions à la charge de la fortune du fonds		Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente
	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée	Commission pour la distribution des revenus annuels appliquée	
BCV Stratégie Obligation ESG	0.75%*	0.50%	Max. 1.75%

\* 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 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 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 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 ouverts 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.

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.

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

## Rapport de performance

---

		2020	2021	2022	2023 au 31 oct.
Performance du fonds (lancé le 16.04.96)	%	-0.73	-2.00	-9.02	1.25

### 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.