

BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Stratégie Obligation ESG

Rapport semestriel au 31 octobre 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	6
Notes aux états financiers	13
Rapport de performance	15



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

Les chiffres et indications mentionnés dans ce rapport font référence à des événements passés et n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

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

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.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	01.05.24	01.05.23	01.05.22
		31.10.24	30.04.24	30.04.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	28'093'183.62	26'381'211.37	17'270'841.76
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	85.55	84.17	82.51
Total Expense Ratio (TER) synthétique		0.89%	0.90%	0.85%

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

Compte de fortune

(Valeurs vénales)	31.10.24	30.04.24
Avoirs en banque		
à vue	1'603'045.50	490'529.23
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	14'117'320.00	14'503'263.00
Parts d'autres placements collectifs	12'280'305.93	11'322'369.85
Autres actifs	110'299.74	81'625.94
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	28'110'971.17	26'397'788.02
Autres engagements	-17'787.55	-16'576.65
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	28'093'183.62	26'381'211.37

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	01.05.24	01.05.23
		31.10.24	30.04.24
Position au début de la période comptable		313'427.119	209'318.076
Parts émises		28'970.125	138'232.694
Parts rachetées		-13'999.183	-34'123.651
Position à la fin de la période comptable		328'398.061	313'427.119

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	26'381'211.37	17'270'841.76
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-188'056.27	-83'727.23
Solde des mouvements de parts	1'268'218.07	8'655'453.39
Résultat total	631'810.45	538'643.45
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	28'093'183.62	26'381'211.37

Compte de résultat	Période comptable	01.05.24	01.05.23
		31.10.24	30.04.24
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		1'002.89	1'717.91
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		89'221.23	129'862.43
Parts d'autres placements collectifs		34'072.10	184'810.66
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		1'619.48	5'301.42
Total des revenus		125'915.70	321'692.42
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-99'393.60	-151'541.90
Banque dépositaire		-519.20	-935.31
Autres charges		0.00	-87.10
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-846.53	-985.90
Total des charges		-100'759.33	-153'550.21
Résultat net avant ajustements		25'156.37	168'142.21
Ajustements fiscaux *		0.00	16'668.45
Résultat net		25'156.37	184'810.66
Gains et pertes de capital réalisés		-100'076.39	-517'406.56
Résultat réalisé		-74'920.02	-332'595.90
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		706'730.47	871'239.35
Résultat total		631'810.45	538'643.45

* 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 %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					3'165'094.35	11.26
IE00BK7Y2Q41	iShares USD Corp BondCHF Ac Hedged ETF	182'125	CHF	4.4388	808'416.45	2.88
IE00BK7Y2R57	iShares USD Treasury Bond 7-10yr CHF Ac Hedged ETF	131'218	CHF	4.0911	536'825.96	1.91
IE00BMDMBP28	iShares Euro Corp Bond ESG CHF Ac Hedged ETF	89'565	CHF	4.5463	407'189.36	1.45
IE00BMFJGP26	iShares Core EUR Govt Bond CHF Ac Hedged ETF	297'669	CHF	4.195	1'248'721.46	4.44
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	16'264	CHF	10.08	163'941.12	0.58
CHF					3'165'094.35	11.26

Obligations					14'117'320.00	50.22
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	100'000	CHF	111.80 %	111'800.00	0.40
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	100'000	CHF	104.20 %	104'200.00	0.37
CH0033596476	3 3/8 % EIB 07-27	80'000	CHF	108.20 %	86'560.00	0.31
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	200'000	CHF	101.74 %	203'480.00	0.72
CH0124855328	2 5/8 % SNCF Reseau 11-31 NT	100'000	CHF	110.25 %	110'250.00	0.39
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	140'000	CHF	116.81 %	163'534.00	0.58
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	200'000	CHF	101.50 %	203'000.00	0.72
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	150'000	CHF	102.15 %	153'225.00	0.55
CH0204975426	1 3/8 % EIB 13-28	200'000	CHF	102.65 %	205'300.00	0.73
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	100'000	CHF	101.36 %	101'360.00	0.36
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	210'000	CHF	100.70 %	211'470.00	0.75
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	200'000	CHF	99.80 %	199'600.00	0.71
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	80'000	CHF	101.05 %	80'840.00	0.29
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	90'000	CHF	99.45 %	89'505.00	0.32
CH0305398254	1/8 % CIBC 15-25 NT	105'000	CHF	99.10 %	104'055.00	0.37
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	100'000	CHF	101.20 %	101'200.00	0.36
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	50'000	CHF	99.02 %	49'510.00	0.18
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	100'000	CHF	99.25 %	99'250.00	0.35
CH0343366800	0.20 % Province of New Brunswick 16-31	70'000	CHF	95.30 %	66'710.00	0.24
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	100'000	CHF	100.14 %	100'140.00	0.36
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	150'000	CHF	100.85 %	151'275.00	0.54
CH0346828434	0.30 % National Australia Bank 17-25 NT	100'000	CHF	99.50 %	99'500.00	0.35
CH0347556877	1/4 % Province of New Brunswick 17-29	50'000	CHF	97.85 %	48'925.00	0.17
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	70'000	CHF	98.48 %	68'936.00	0.25
CH0360172701	0.575 % Banco Del Estado De Chile 17-27 NT	100'000	CHF	98.45 %	98'450.00	0.35
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	60'000	CHF	97.65 %	58'590.00	0.21
CH0373945036	1/4 % Credit Agricole Home Loan 17-27 Extendible	50'000	CHF	98.60 %	49'300.00	0.18
CH0373945085	0.30 % Akademiska Hus 17-29 NT	160'000	CHF	97.70 %	156'320.00	0.56
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	100'000	CHF	99.05 %	99'050.00	0.35

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	100'000	CHF	98.55 %	98'550.00	0.35
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	50'000	CHF	97.75 %	48'875.00	0.17
CH0387879056	0.30 % Westpac Banking 17-25	50'000	CHF	99.36 %	49'680.00	0.18
CH0398678927	1/2 % Westpac Banking 18-28	50'000	CHF	98.60 %	49'300.00	0.18
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	20'000	CHF	99.03 %	19'806.00	0.07
CH0419040800	0.41 % Luzerner KB 19-29	250'000	CHF	98.00 %	245'000.00	0.87
CH0419041675	0 % Banque Valiant 19-25	70'000	CHF	99.03 %	69'321.00	0.25
CH0419042509	3/4 % Nestle 18-28	120'000	CHF	99.65 %	119'580.00	0.43
CH0423233557	1/2 % Deutsche Bahn Finance 18-28 NT	100'000	CHF	99.15 %	99'150.00	0.35
CH0441186456	1 % Banque Federative du Credit Mutuel 18-26 NT	100'000	CHF	100.15 %	100'150.00	0.36
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	60'000	CHF	99.30 %	59'580.00	0.21
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	50'000	CHF	98.65 %	49'325.00	0.18
CH0457206826	3/8 % Province of Alberta 19-29 NT	50'000	CHF	98.35 %	49'175.00	0.17
CH0458097950	1/4 % Westpac Banking 19-27	200'000	CHF	98.85 %	197'700.00	0.70
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	50'000	CHF	97.60 %	48'800.00	0.17
CH0460054460	0.80 % Province of Manitoba 19-39 NT	100'000	CHF	97.00 %	97'000.00	0.35
CH0460872341	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-29	100'000	CHF	97.65 %	97'650.00	0.35
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	40'000	CHF	93.35 %	37'340.00	0.13
CH0461239094	0.111 % BNZ Intl Funding 20-28 NT	50'000	CHF	97.05 %	48'525.00	0.17
CH0479514272	0.10 % Deutsche Bahn Finance 19-29 NT Guaranteed	60'000	CHF	96.95 %	58'170.00	0.21
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	130'000	CHF	95.70 %	124'410.00	0.44
CH0481013800	0.166 % TotalEnergies Capital Intl 19-29	100'000	CHF	96.45 %	96'450.00	0.34
CH0482172357	1/8 % National Australia Bank 19-27	100'000	CHF	98.15 %	98'150.00	0.35
CH0506071262	0.30 % BEKB 20-30	50'000	CHF	96.05 %	48'025.00	0.17
CH0506071338	1/8 % Luzerner KB 20-32	50'000	CHF	93.20 %	46'600.00	0.17
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	200'000	CHF	96.40 %	192'800.00	0.69
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	200'000	CHF	96.60 %	193'200.00	0.69
CH0525158397	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 683	60'000	CHF	97.50 %	58'500.00	0.21
CH0536892737	0 % Kanton Zuerich 20-28	220'000	CHF	97.90 %	215'380.00	0.77
CH0536892752	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 521	150'000	CHF	95.96 %	143'940.00	0.51
CH0536893198	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-28 Series 508	40'000	CHF	97.23 %	38'892.00	0.14
CH0538763548	1/8 % Eurofima 20-27	250'000	CHF	98.70 %	246'750.00	0.88
CH0539032927	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 688	60'000	CHF	97.67 %	58'602.00	0.21
CH0553331858	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 690	30'000	CHF	96.03 %	28'809.00	0.10
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	50'000	CHF	98.04 %	49'020.00	0.17
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	100'000	CHF	113.48 %	113'480.00	0.40
CH0570576154	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 528	100'000	CHF	95.70 %	95'700.00	0.34
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	60'000	CHF	96.00 %	57'600.00	0.20
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	50'000	CHF	92.25 %	46'125.00	0.16
CH0589031035	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 531	50'000	CHF	89.74 %	44'870.00	0.16
CH1105672724	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 701	40'000	CHF	95.19 %	38'076.00	0.14
CH1131931243	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-31 Series 538	150'000	CHF	94.24 %	141'360.00	0.50
CH1137407453	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 21-29	50'000	CHF	96.70 %	48'350.00	0.17
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	100'000	CHF	94.90 %	94'900.00	0.34
CH1148728111	0.20 % ZKB 22-30	150'000	CHF	95.95 %	143'925.00	0.51
CH1148728251	0.35 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-27 Series 544	100'000	CHF	98.93 %	98'930.00	0.35
CH1148728269	0.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-31 Series 545	100'000	CHF	98.53 %	98'530.00	0.35
CH1170565621	1/4 % ZKB 22-28 Series 154	130'000	CHF	97.95 %	127'335.00	0.45

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	50'000	CHF	103.80 %	51'900.00	0.18
CH1189217925	1.40 % ZKB 22-29	150'000	CHF	102.65 %	153'975.00	0.55
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	50'000	CHF	100.60 %	50'300.00	0.18
CH1193213100	1.40 % Kanton Basel-Stadt 22-27	250'000	CHF	102.60 %	256'500.00	0.91
CH1193213126	1.20 % Basler KB 22-28	170'000	CHF	102.15 %	173'655.00	0.62
CH1202242223	1.5203 % Nationwide Building Society 22-29 Tranche 2	100'000	CHF	103.55 %	103'550.00	0.37
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	100'000	CHF	101.05 %	101'050.00	0.36
CH1206367570	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-26 Series 563	20'000	CHF	101.24 %	20'248.00	0.07
CH1206367638	1.85 % ZKB 22-27 Series 157	50'000	CHF	103.15 %	51'575.00	0.18
CH1206367679	1.45 % Kanton Zuerich 22-29	200'000	CHF	104.15 %	208'300.00	0.74
CH1211713230	2 % Roche Kapitalmarkt 22-32	120'000	CHF	107.80 %	129'360.00	0.46
CH1221150506	1 5/8 % Nestle 22-25	30'000	CHF	100.72 %	30'216.00	0.11
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	30'000	CHF	104.60 %	31'380.00	0.11
CH1232107024	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-27 Series 566	50'000	CHF	101.84 %	50'920.00	0.18
CH1232107032	1.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 567	100'000	CHF	105.14 %	105'140.00	0.37
CH1236363409	1.7575 % Nationwide Building Society 23-26	150'000	CHF	101.03 %	151'545.00	0.54
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	40'000	CHF	106.60 %	42'640.00	0.15
CH1244321803	1 1/2 % Nordic Investment Bank 23-28 NT	200'000	CHF	103.40 %	206'800.00	0.74
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	70'000	CHF	108.10 %	75'670.00	0.27
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	40'000	CHF	109.25 %	43'700.00	0.16
CH1251030107	1.903 % Compagnie de Financement Foncier 23-28	150'000	CHF	104.05 %	156'075.00	0.56
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	200'000	CHF	104.50 %	209'000.00	0.74
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	110'000	CHF	107.05 %	117'755.00	0.42
CH1264823506	1.6875 % BNG Bank 23-30 NT	130'000	CHF	105.30 %	136'890.00	0.49
CH1265890678	1.30 % Kanton Basel-Stadt 23-27	200'000	CHF	102.25 %	204'500.00	0.73
CH1265890801	1.60 % Basler KB 24-31 Series 004	200'000	CHF	104.40 %	208'800.00	0.74
CH1266847263	1.80 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-29 Series 577	50'000	CHF	104.74 %	52'370.00	0.19
CH1266847289	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 579	100'000	CHF	110.85 %	110'850.00	0.39
CH1271360617	1.2125 % EBRD 24-31 NT	100'000	CHF	103.45 %	103'450.00	0.37
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	200'000	CHF	103.00 %	206'000.00	0.73
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	100'000	CHF	106.15 %	106'150.00	0.38
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	50'000	CHF	109.15 %	54'575.00	0.19
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	150'000	CHF	105.50 %	158'250.00	0.56
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	60'000	CHF	106.40 %	63'840.00	0.23
CH1305916772	1 3/4 % Roche Kapitalmarkt 23-33	150'000	CHF	106.70 %	160'050.00	0.57
CH1305916913	1.35 % Compagnie de Financement Foncier 24-31 NT	200'000	CHF	103.05 %	206'100.00	0.73
CH1306117073	1.45 % Kanton Zuerich 23-34	200'000	CHF	106.85 %	213'700.00	0.76
CH1319968405	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 24-31 Series 585	200'000	CHF	104.02 %	208'040.00	0.74
CH1319968447	1.20 % Kanton Zuerich 24-30	150'000	CHF	103.05 %	154'575.00	0.55
CH1321113453	2.2225 % Banque Federative du Credit Mutuel 24-32 NT	250'000	CHF	105.75 %	264'375.00	0.92
CH1321481454	1.4825 % The Toronto-Dominion Bank 24-29	200'000	CHF	102.95 %	205'900.00	0.73
CH1325807878	1.4942 % Santander UK 24-28	150'000	CHF	102.80 %	154'200.00	0.55
CH1331113592	1.42 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-30	100'000	CHF	103.30 %	103'300.00	0.37
CH1353257749	1.3175 % BNG Bank 24-39	100'000	CHF	107.00 %	107'000.00	0.38
CH1353258168	1.1575 % IBRD 24-31	100'000	CHF	103.40 %	103'400.00	0.37
CH1371736757	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 24-33 Series 759	200'000	CHF	100.74 %	201'480.00	0.72
CH1376931536	1.20 % BMW International Investment 24-28 NT	100'000	CHF	100.45 %	100'450.00	0.36

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1383927428	1 % Aargauische KB 24-30	200'000	CHF	100.55 %	201'100.00	0.72
CHF					14'117'320.00	50.22

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs						9'115'211.58	32.43
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	22'546	CHF	98.91	2'230'024.86	7.93	
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	17'652	CHF	106.50	1'879'938.00	6.69	
IE000KK4WM10	HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF	106'693	CHF	10.2491	1'093'507.23	3.89	
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	1'946	CHF	126.2739	245'729.01	0.87	
LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	5'987	CHF	95.24	570'201.88	2.03	
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	4'959.7	CHF	110.34	547'253.30	1.95	
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	4'660	CHF	116.91	544'800.60	1.94	
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	21'109	CHF	12.93	272'939.37	0.97	
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	3'087	CHF	123.77	382'077.99	1.36	
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	548	CHF	1'051.47	576'205.56	2.05	
CHF					8'342'677.80	29.68	
LU0146925176	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond Class -IC- Cap.	3'781	USD	236.29	772'533.78	2.75	
USD					772'533.78	2.75	

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'603'045.50	5.70
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	14'117'320.00	50.22
Parts d'autres placements collectifs	12'280'305.93	43.69
Autres actifs	110'299.74	0.39
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	28'110'971.17	100.00
Autres engagements	-17'787.55	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	28'093'183.62	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.93875
	GBP	1 = CHF 1.1117
	JPY	100 = CHF 0.56767
	SEK	100 = CHF 8.08127
	USD	1 = CHF 0.8647

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
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
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
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

Parts d'autres placements collectifs

CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	2'279	0
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	2'585	0
IE000KK4WM10	HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF	6'512	131'272
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	995	0
IE00BK7Y2Q41	iShares USD Corp Bond CHF Ac Hedged ETF	182'125	0
IE00BK7Y2R57	iShares USD Treasury Bond 7-10yr CHF Ac Hedged ETF	131'218	0
IE00BMBBMP28	iShares Euro Corp Bond ESG CHF Ac Hedged ETF	89'565	0
IE00BMFJGP26	iShares Core EUR Govt Bond CHF Ac Hedged ETF	297'669	0
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	2'227	0
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	1'231	0
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	1'050	1'547
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	5'515	0
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	0	1'734
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	323	0

Obligations

CH1232107032	1.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 567	100'000	0
CH1265890801	1.60 % Basler KB 24-31 Series 004	200'000	0
CH1271360617	1.2125 % EBRD 24-31 NT	100'000	0
CH1353257749	1.3175 % BNG Bank 24-39	100'000	0
CH1353258168	1.1575 % IBRD 24-31	100'000	0
CH1371736757	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 24-33 Series 759	200'000	0
CH1376931536	1.20 % BMW International Investment 24-28 NT	100'000	0
CH1383927428	1 % Aargauische KB 24-30	200'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

LU1435395980	BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock Sustainable Euro	0	13'241
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	0	8'562
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	0	3'410.924

Obligations

CH0021894602	2 1/2 % BNG Bank 05-25 NT	0	50'000
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	0	200'000
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	0	200'000
CH0266842704	1 % Credit Agricole 15-25 NT	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)
CH0331455342	0 % Kanton Basel-Stadt 16-29	0	230'000
CH0347556901	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-25 Series 643	0	60'000
CH0355139855	0.32 % BFCM 17-25 NT	0	100'000
CH0357520433	1/4 % ANZ New Zealand Intl 17-25 NT	0	100'000
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	0	100'000
CH0398677747	0.35 % ANZ New Zealand Intl 18-24 NT	0	100'000
CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	0	100'000
CH0457206750	0.45 % ASB Finance 19-25 NT	0	100'000
CH0485445982	0 % Nationwide Building Society 19-25	0	50'000
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	0	100'000
CH1193213134	1 3/4 % Basler KB 23-25 Series 002	0	100'000
CH1217066609	1 7/8 % Basellandschaftliche KB 23-25	0	50'000
CH1294486357	2.3625 % Credit Agricole 23-28 NT	0	100'000
CH1346742971	1.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 24-30 Series 567	100'000	100'000
CH1348655734	1.2125 % EBRD 24-31 NT	0	100'000
CH1353015063	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 24-33 Series 759	200'000	200'000

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

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 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 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 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 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 oct.
Performance du fonds (lancé le 16.04.96)	%	-2.00	-9.02	3.16	2.54

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.