

BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Stratégie Revenu 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	16
Rapport de performance	18



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

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	664'502'006.31	676'346'066.64	705'746'397.00
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	113.69	111.86	107.50
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.29%	1.28%	1.30%

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	32'967'857.50	11'673'911.44
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	228'258'015.00	270'516'323.00
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	27'702'646.73	26'696'162.62
Parts d'autres placements collectifs	374'463'103.82	366'183'275.18
Autres actifs	1'737'144.23	1'894'157.09
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	665'128'767.28	676'963'829.33
Autres engagements	-626'760.97	-617'762.69
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	664'502'006.31	676'346'066.64

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		6'046'560.442	6'565'174.049
Parts émises		133'773.721	291'794.393
Parts rachetées		-335'301.295	-810'408.000
Position à la fin de la période comptable		5'845'032.868	6'046'560.442

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	676'346'066.64	705'746'397.00
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-5'744'232.42	-4'267'363.13
Solde des mouvements de parts	-22'803'816.47	-56'281'700.57
Résultat total	16'703'988.56	31'148'733.34
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	664'502'006.31	676'346'066.64

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		55'516.51	64'254.71
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		1'313'287.66	2'623'805.02
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		108'850.45	1'002'859.51
Parts d'autres placements collectifs		1'365'369.26	5'564'782.55
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-386.07	-14'952.17
Total des revenus		2'842'637.81	9'240'749.62
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-0.02
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-3'613'401.46	-7'182'354.35
Banque dépositaire		-13'491.43	-28'427.24
Autres charges		-15'515.43	-74'854.74
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		5'167.87	47'248.29
Total des charges		-3'637'240.45	-7'238'388.06
Résultat net avant ajustements		-794'602.64	2'002'361.56
Ajustements fiscaux *		0.00	3'562'420.99
Résultat net		-794'602.64	5'564'782.55
Gains et pertes de capital réalisés		5'166'585.46	775'521.78
Résultat réalisé		4'371'982.82	6'340'304.33
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		12'332'005.74	24'808'429.01
Résultat total		16'703'988.56	31'148'733.34

* 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						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					27'702'646.73	4.17
CH0008742519	Swisscom nom.	794	CHF	526.00	417'644.00	0.06
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	2	CHF	100'400.00	200'800.00	0.03
CH0010645932	Givaudan nom.	154	CHF	4'097.00	630'938.00	0.09
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	2'774	CHF	510.80	1'416'959.20	0.21
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	362	CHF	658.00	238'196.00	0.04
CH0012005267	Novartis nom.	41'201	CHF	93.80	3'864'653.80	0.58
CH0012032048	Roche Holding bj	15'018	CHF	267.90	4'023'322.20	0.60
CH0012138605	Adecco Group nom.	5'139	CHF	27.06	139'061.34	0.02
CH0012214059	Holcim nom.	7'844	CHF	85.08	667'367.52	0.10
CH0012221716	ABB	27'730	CHF	47.90	1'328'267.00	0.20
CH0012255151	The Swatch Group	595	CHF	176.55	105'047.25	0.02
CH0012410517	Baloise Holding nom.	764	CHF	165.90	126'747.60	0.02
CH0012453913	Temenos nom.	563	CHF	59.75	33'639.25	0.01
CH0012549785	Sonova Holding nom.	972	CHF	315.20	306'374.40	0.05
CH0013841017	Lonza Group nom.	1'520	CHF	532.60	809'552.00	0.12
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	184	CHF	1'130.00	207'920.00	0.03
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	576	CHF	704.40	405'734.40	0.06
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	554	CHF	1'193.00	660'922.00	0.10
CH0024638196	Schindler Holding bp	680	CHF	251.40	170'952.00	0.03
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	1'066	CHF	215.60	229'829.60	0.03
CH0025751329	Logitech Intl nom.	3'957	CHF	70.76	279'997.32	0.04
CH0038863350	Nestle nom.	50'770	CHF	81.58	4'141'816.60	0.65
CH0043238366	Aryzta nom.	107'000	CHF	1.526	163'282.00	0.02
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	2'114	CHF	52.66	111'323.24	0.02
CH0126881561	Swiss Re nom.	5'505	CHF	110.65	609'128.25	0.09
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	10'733	CHF	125.35	1'345'381.55	0.20
CH0244767585	UBS Group nom.	60'824	CHF	26.54	1'614'268.96	0.24
CH0311864901	VAT Group nom.	507	CHF	359.50	182'266.50	0.03
CH0360674466	Galenica nom.	3'974	CHF	75.20	298'844.80	0.04
CH0418792922	Sika	4'258	CHF	240.50	1'024'049.00	0.15
CH0432492467	Alcon nom.	9'460	CHF	79.58	752'826.80	0.11
CH0435377954	SIG Group nom.	7'755	CHF	18.59	144'165.45	0.02
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	2'034	CHF	86.10	175'127.40	0.03
CH1169151003	Georg Fischer	2'124	CHF	62.70	133'174.80	0.02
CH1175448666	Straumann Holding	2'307	CHF	114.00	262'998.00	0.04
CH1243598427	Sandoz Group	8'240	CHF	39.35	324'244.00	0.05
CH1256740924	SGS nom.	1'703	CHF	91.50	155'824.50	0.02
Suisse					27'702'646.73	4.17

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Parts d'autres placements collectifs					166'667'276.04	25.06
IE00BF4G7076	JPMorgan ETF (Ireland)-US Research Enhanced Index Equity USD	202'484	USD	57.35	10'041'291.91	1.51
IE00BFNM3D14	iShares MSCI Europe ESG Screened EUR Ac ETF	2'098'689	EUR	8.319	16'389'630.42	2.46
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	4'004'592	USD	11.639	40'303'188.21	6.08
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	697'163	USD	6.554	3'950'992.69	0.59
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC-	1'404'210	USD	6.7745	8'225'736.02	1.24
IE00BK7Y2Q41	iShares USD Corp Bond CHF Ac Hedged ETF	3'023'282	CHF	4.4388	13'419'744.14	2.02
IE00BK7Y2R57	iShares USD Treasury Bond 7-10yr CHF Ac Hedged ETF	4'604'284	CHF	4.0911	18'836'586.27	2.83
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG ETF USD	217'540	USD	78.805	14'823'759.37	2.23
IE00BMDMBMP28	iShares Euro Corp Bond ESG CHF Ac Hedged ETF	1'528'320	CHF	4.5463	6'948'201.22	1.04
IE00BMFJGP26	iShares Core EUR Govt Bond CHF Ac Hedged ETF	5'729'298	CHF	4.195	24'034'405.11	3.61
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	318'814	CHF	10.08	3'213'645.12	0.48
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	142'798	USD	52.48	6'480'095.56	0.97
Irlande					166'667'276.04	25.06
Obligations					228'258'015.00	34.32
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	2'400'000	CHF	111.80 %	2'683'200.00	0.40
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	410'000	CHF	111.95 %	458'995.00	0.07
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	1'200'000	CHF	104.20 %	1'250'400.00	0.19
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	2'000'000	CHF	114.50 %	2'290'000.00	0.34
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	4'700'000	CHF	107.60 %	5'057'200.00	0.76
CH0033596476	3 3/8 % EIB 07-27	1'000'000	CHF	108.20 %	1'082'000.00	0.16
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	1'000'000	CHF	101.74 %	1'017'400.00	0.15
CH0124855328	2 5/8 % SNCF Reseau 11-31 NT	850'000	CHF	110.25 %	937'125.00	0.14
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	1'000'000	CHF	116.81 %	1'168'100.00	0.18
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	1'450'000	CHF	104.25 %	1'511'625.00	0.23
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	2'300'000	CHF	101.50 %	2'334'500.00	0.35
CH0185907083	1 3/8 % Municipality Finance 12-27 NT	2'100'000	CHF	101.80 %	2'137'800.00	0.32
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	1'500'000	CHF	102.15 %	1'532'250.00	0.23
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	5'780'000	CHF	100.70 %	5'820'460.00	0.87
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	1'600'000	CHF	98.32 %	1'573'120.00	0.24
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Series 445	1'400'000	CHF	101.41 %	1'419'740.00	0.21
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 457	1'650'000	CHF	102.44 %	1'690'260.00	0.25
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	1'300'000	CHF	100.05 %	1'300'650.00	0.20
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	2'750'000	CHF	99.80 %	2'744'500.00	0.41
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	1'000'000	CHF	99.69 %	996'900.00	0.15
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	1'300'000	CHF	101.05 %	1'313'650.00	0.20
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	750'000	CHF	99.45 %	745'875.00	0.11
CH0303138520	0.10 % Deutsche Bahn Finance 15-25	800'000	CHF	99.34 %	794'720.00	0.12
CH0305398254	1/8 % CIBC 15-25 NT	2'200'000	CHF	99.10 %	2'180'200.00	0.33
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	1'250'000	CHF	101.20 %	1'265'000.00	0.19
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	1'050'000	CHF	99.02 %	1'039'710.00	0.16
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	1'350'000	CHF	99.25 %	1'339'875.00	0.20
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	1'700'000	CHF	99.25 %	1'687'250.00	0.25

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0343366800	0.20 % Province of New Brunswick 16-31	1'800'000	CHF	95.30 %	1'715'400.00	0.26
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	1'650'000	CHF	100.85 %	1'664'025.00	0.25
CH0347556877	1/4 % Province of New Brunswick 17-29	2'500'000	CHF	97.85 %	2'446'250.00	0.37
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	3'600'000	CHF	98.48 %	3'545'280.00	0.53
CH0360172701	0.575 % Banco Del Estado De Chile 17-27 NT	1'300'000	CHF	98.45 %	1'279'850.00	0.19
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	4'000'000	CHF	97.65 %	3'906'000.00	0.59
CH0373945036	1/4 % Credit Agricole Home Loan 17-27 Extendible	1'300'000	CHF	98.60 %	1'281'800.00	0.19
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	1'000'000	CHF	99.05 %	990'500.00	0.15
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	2'500'000	CHF	98.55 %	2'463'750.00	0.37
CH0385518045	0.40 % Commonwealth Bank of Australia 17-26 NT	1'000'000	CHF	99.15 %	991'500.00	0.15
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	1'000'000	CHF	97.75 %	977'500.00	0.15
CH0387879056	0.30 % Westpac Banking 17-25	1'000'000	CHF	99.36 %	993'600.00	0.15
CH0398678927	1/2 % Westpac Banking 18-28	1'000'000	CHF	98.60 %	986'000.00	0.15
CH0401956880	1/4 % Credit Agricole Home Loan 18-25 Extendible	1'100'000	CHF	99.35 %	1'092'850.00	0.16
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	1'700'000	CHF	99.03 %	1'683'510.00	0.25
CH0417086086	1/2 % Muenchener Hypothekenbank 18-28	2'200'000	CHF	98.95 %	2'176'900.00	0.33
CH0419042509	3/4 % Nestle 18-28	780'000	CHF	99.65 %	777'270.00	0.12
CH0423233557	1/2 % Deutsche Bahn Finance 18-28 NT	1'200'000	CHF	99.15 %	1'189'800.00	0.18
CH0425766539	0.288 % TotalEnergies Capital Intl 18-26 NT	1'400'000	CHF	99.25 %	1'389'500.00	0.21
CH0441186456	1 % Banque Federative du Credit Mutuel 18-26 NT	1'000'000	CHF	100.15 %	1'001'500.00	0.15
CH0441186480	1/4 % Hypo Vorarlberg Bank 18-25	2'000'000	CHF	99.40 %	1'988'000.00	0.30
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	1'900'000	CHF	99.30 %	1'886'700.00	0.28
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	1'500'000	CHF	98.65 %	1'479'750.00	0.22
CH0457206826	3/8 % Province of Alberta 19-29 NT	3'000'000	CHF	98.35 %	2'950'500.00	0.44
CH0458097950	1/4 % Westpac Banking 19-27	1'000'000	CHF	98.85 %	988'500.00	0.15
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	4'000'000	CHF	97.60 %	3'904'000.00	0.59
CH0460054460	0.80 % Province of Manitoba 19-39 NT	1'000'000	CHF	97.00 %	970'000.00	0.15
CH0460872341	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-29	2'000'000	CHF	97.65 %	1'953'000.00	0.29
CH0461239094	0.111 % BNZ Intl Funding 20-28 NT	2'300'000	CHF	97.05 %	2'232'150.00	0.34
CH0479514272	0.10 % Deutsche Bahn Finance 19-29 NT Guaranteed	900'000	CHF	96.95 %	872'550.00	0.13
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	2'200'000	CHF	95.70 %	2'105'400.00	0.32
CH0481013800	0.166 % TotalEnergies Capital Intl 19-29	1'500'000	CHF	96.45 %	1'446'750.00	0.22
CH0482172357	1/8 % National Australia Bank 19-27	500'000	CHF	98.15 %	490'750.00	0.07
CH0487087337	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29	2'100'000	CHF	94.30 %	1'980'300.00	0.30
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	2'000'000	CHF	97.85 %	1'957'000.00	0.29
CH0506071262	0.30 % BEKB 20-30	3'300'000	CHF	96.05 %	3'169'650.00	0.48
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	2'000'000	CHF	96.40 %	1'928'000.00	0.29
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	1'400'000	CHF	96.60 %	1'352'400.00	0.20
CH0525158397	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 683	1'300'000	CHF	97.50 %	1'267'500.00	0.19
CH0536893198	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-28 Series 508	800'000	CHF	97.23 %	777'840.00	0.12
CH0539032927	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 688	2'100'000	CHF	97.67 %	2'051'070.00	0.31
CH0553331858	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 690	1'200'000	CHF	96.03 %	1'152'360.00	0.17
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	3'750'000	CHF	98.04 %	3'676'500.00	0.55
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	2'000'000	CHF	113.48 %	2'269'600.00	0.34
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	2'000'000	CHF	96.70 %	1'934'000.00	0.29
CH0570576154	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 528	2'400'000	CHF	95.70 %	2'296'800.00	0.35
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	3'700'000	CHF	96.00 %	3'552'000.00	0.53
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	2'450'000	CHF	92.25 %	2'260'125.00	0.34

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Series 529	950'000	CHF	96.65 %	918'175.00	0.14
CH0589031035	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 531	2'700'000	CHF	89.74 %	2'422'980.00	0.36
CH1101096522	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-28 Series 534	1'100'000	CHF	97.46 %	1'072'060.00	0.16
CH1105672724	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 701	1'900'000	CHF	95.19 %	1'808'610.00	0.27
CH1131931243	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-31 Series 538	1'500'000	CHF	94.24 %	1'413'600.00	0.21
CH1137407453	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 21-29	1'300'000	CHF	96.70 %	1'257'100.00	0.19
CH1145096181	0.1475 % First Abu Dhabi Bank 21-26 NT	2'250'000	CHF	98.20 %	2'209'500.00	0.33
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	2'500'000	CHF	94.90 %	2'372'500.00	0.36
CH1148728111	0.20 % ZKB 22-30	790'000	CHF	95.95 %	758'005.00	0.11
CH1148728269	0.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-31 Series 545	2'000'000	CHF	98.53 %	1'970'600.00	0.30
CH1170565621	1/4 % ZKB 22-28 Series 154	1'200'000	CHF	97.95 %	1'175'400.00	0.18
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	1'600'000	CHF	103.80 %	1'660'800.00	0.25
CH1174335781	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-30 Series 716	1'500'000	CHF	100.98 %	1'514'700.00	0.23
CH1189217826	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 553	1'500'000	CHF	103.32 %	1'549'800.00	0.23
CH1189217925	1.40 % ZKB 22-29	1'450'000	CHF	102.65 %	1'488'425.00	0.22
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	1'950'000	CHF	100.60 %	1'961'700.00	0.29
CH1193213076	1 3/4 % Basler KB 22-29 Series 1	1'450'000	CHF	104.20 %	1'510'900.00	0.23
CH1193213100	1.40 % Kanton Basel-Stadt 22-27	2'900'000	CHF	102.60 %	2'975'400.00	0.45
CH1193213126	1.20 % Basler KB 22-28	1'600'000	CHF	102.15 %	1'634'400.00	0.25
CH1202242223	1.5203 % Nationwide Building Society 22-29 Tranche 2	1'200'000	CHF	103.55 %	1'242'600.00	0.19
CH1204259738	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 726	1'100'000	CHF	103.60 %	1'139'600.00	0.17
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	1'200'000	CHF	101.05 %	1'212'600.00	0.18
CH1206367406	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 559	1'200'000	CHF	103.14 %	1'237'680.00	0.19
CH1206367638	1.85 % ZKB 22-27 Series 157	2'100'000	CHF	103.15 %	2'166'150.00	0.33
CH1206367679	1.45 % Kanton Zuerich 22-29	1'900'000	CHF	104.15 %	1'978'850.00	0.30
CH1209697551	1 1/4 % Thurgauer KB 22-29	1'100'000	CHF	101.55 %	1'117'050.00	0.17
CH1211713230	2 % Roche Kapitalmarkt 22-32	2'000'000	CHF	107.80 %	2'156'000.00	0.32
CH1221150506	1 5/8 % Nestle 22-25	900'000	CHF	100.72 %	906'480.00	0.14
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	940'000	CHF	104.60 %	983'240.00	0.15
CH1232107024	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-27 Series 566	1'000'000	CHF	101.84 %	1'018'400.00	0.15
CH1232107032	1.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 567	2'500'000	CHF	105.14 %	2'628'500.00	0.40
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	1'000'000	CHF	106.60 %	1'066'000.00	0.16
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	1'000'000	CHF	108.10 %	1'081'000.00	0.16
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	1'470'000	CHF	109.25 %	1'605'975.00	0.24
CH1251030107	1.903 % Compagnie de Financement Foncier 23-28	2'200'000	CHF	104.05 %	2'289'100.00	0.34
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	1'500'000	CHF	104.50 %	1'567'500.00	0.24
CH1256367181	1.7925 % BNG Bank 23-28 NT	700'000	CHF	103.85 %	726'950.00	0.11
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	900'000	CHF	107.05 %	963'450.00	0.14
CH1264823506	1.6875 % BNG Bank 23-30 NT	1'130'000	CHF	105.30 %	1'189'890.00	0.18
CH1265890678	1.30 % Kanton Basel-Stadt 23-27	2'300'000	CHF	102.25 %	2'351'750.00	0.35
CH1266847263	1.80 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-29 Series 577	1'150'000	CHF	104.74 %	1'204'510.00	0.18
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT	900'000	CHF	105.70 %	951'300.00	0.14
CH1271360591	1.46 % BEI 23-33	600'000	CHF	106.65 %	639'900.00	0.10
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	800'000	CHF	106.15 %	849'200.00	0.13
CH1273475405	2 % Nestle 23-33	810'000	CHF	108.25 %	876'825.00	0.13
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	1'200'000	CHF	109.15 %	1'309'800.00	0.20
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	1'500'000	CHF	105.50 %	1'582'500.00	0.24
CH1290870992	1.5825 % SNCF 24-39 NT	1'500'000	CHF	106.15 %	1'592'250.00	0.24

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	1'100'000	CHF	106.40 %	1'170'400.00	0.18
CH1305916772	1 3/4 % Roche Kapitalmarkt 23-33	3'550'000	CHF	106.70 %	3'787'850.00	0.57
CH1306117073	1.45 % Kanton Zuerich 23-34	2'550'000	CHF	106.85 %	2'724'675.00	0.41
CH1321113453	2.2225 % Banque Federative du Credit Mutuel 24-32 NT	1'000'000	CHF	105.75 %	1'057'500.00	0.16
CH1331113592	1.42 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-30	2'500'000	CHF	103.30 %	2'582'500.00	0.39
CH1348614038	1.695 % DNB Bank ASA 24-30 NT	2'000'000	CHF	102.60 %	2'052'000.00	0.31
CH1353257749	1.3175 % BNG Bank 24-39	2'500'000	CHF	107.00 %	2'675'000.00	0.40
CH1353258168	1.1575 % IBRD 24-31	2'000'000	CHF	103.40 %	2'068'000.00	0.31
CH1371736757	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 24-33 Series 759	1'000'000	CHF	100.74 %	1'007'400.00	0.15
CH1376931536	1.20 % BMW International Investment 24-28 NT	1'000'000	CHF	100.45 %	1'004'500.00	0.15
CHF					228'258'015.00	34.32

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					207'795'827.78	31.23
---	--	--	--	--	-----------------------	--------------

CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	414'500	CHF	98.91	40'998'195.00	6.16
CH0025762466	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B-	24'786	JPY	18'638.00	2'622'416.67	0.39
CH0035719936	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) B-	14'685	CHF	806.09	11'837'431.65	1.78
CH0113556879	UBS (CH) Real Estate Switzerland Funds NSL -I-A-ACC-	2'550	CHF	1'665.16	4'246'158.00	0.64
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	48'440	USD	133.75	5'602'261.60	0.84
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	12'006	CHF	1'611.1792	19'343'817.48	2.91
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	35'414	CHF	266.89	9'451'642.46	1.42
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	85'009	CHF	106.50	9'053'458.50	1.36
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	105'018	CHF	148.0936	15'552'493.68	2.33
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	33'664	CHF	153.95	5'182'572.80	0.78

Suisse					123'890'447.84	18.61
---------------	--	--	--	--	-----------------------	--------------

IE000KK4WM10	HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF	1'992'009	CHF	10.2491	20'416'299.44	3.07
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	38'364	CHF	126.2739	4'844'371.90	0.73

Irlande					25'260'671.34	3.80
----------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	72'218	CHF	95.24	6'878'042.32	1.03
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	97'531.68	CHF	110.34	10'761'645.57	1.62
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	89'778	CHF	116.91	10'495'945.98	1.58
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	411'649	CHF	12.93	5'322'621.57	0.80
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	61'383	CHF	123.77	7'597'373.91	1.14
LU1111643711	Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund R EUR	32'193	EUR	219.30	6'627'504.50	1.00
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	10'425	CHF	1'051.47	10'961'574.75	1.65

Luxembourg					58'644'708.60	8.82
-------------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	32'967'857.50	4.96
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	228'258'015.00	34.32
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	27'702'646.73	4.17
Parts d'autres placements collectifs	374'463'103.82	56.29
Autres actifs	1'737'144.23	0.26
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	665'128'767.28	100.00
Autres engagements	-626'760.97	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	664'502'006.31	

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

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0008742519	Swisscom nom.	289	0
CH0010645932	Givaudan nom.	0	63
CH0012032048	Roche Holding bj	815	0
CH0012221716	ABB	0	5'218
CH0012410517	Baloise Holding nom.	764	0
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	119	0
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	0	705
CH0038863350	Nestle nom.	2'894	0
CH0432492467	Alcon nom.	0	2'022
CH0435377954	SIG Group nom.	0	6'482

Parts d'autres placements collectifs

CH0025762466	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B-	0	46'297
CH0035719936	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) B-	0	4'004
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	0	29'377
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	0	8'825
IE000KK4WM10	HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF	0	2'044'491
IE00BF4G7076	JPMorgan ETF (Ireland)-US Research Enhanced Index Equity USD	202'484	0
IE00BFNM3D14	iShares MSCI Europe ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	2'098'689	0
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	0	3'184'803
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	697'163	0
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	584'670	0
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	21'888	0
IE00BK7Y2Q41	iShares USD Corp Bond CHF Ac Hedged ETF	3'023'282	0
IE00BK7Y2R57	iShares USD Treasury Bond 7-10yr CHF Ac Hedged ETF	4'604'284	0
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG ETF USD	217'540	0
IE00BMDMBMP28	iShares Euro Corp Bond ESG CHF Ac Hedged ETF	1'528'320	0
IE00BMFJGP26	iShares Core EUR Govt Bond CHF Ac Hedged ETF	5'729'298	0
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	50'809	22'352
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	142'798	0
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	52'133	0
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	20'676	59'108
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	144'041	0
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	29'227	0
LU1111643711	Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund R EUR	32'193	0
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	6'513	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)
Obligations			
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	0	7'580'000
CH1232107032	1.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 567	2'500'000	0
CH1353257749	1.3175 % BNG Bank 24-39	2'500'000	0
CH1353258168	1.1575 % IBRD 24-31	2'000'000	0
CH1371736757	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 24-33 Series 759	1'000'000	0
CH1376931536	1.20 % BMW International Investment 24-28 NT	1'000'000	0

Positions fermées en cours de période comptable**Parts d'autres placements collectifs**

CH0107973593	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Ety ESG -B-	0	5'362
IE0005042456	iShares Core FTSE 100 ETF	0	906'645
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened EUR Ac ETF	0	1'986'440
LU0440307485	BCV FUND (LUX)-BCV Systematic Premia Equity Opportunity -B-	0	112'440.5575
LU1435395980	BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock Sustainable Euro	0	180'000
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	0	373'509
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	0	60'594.447

Obligations

CH0021894602	2 1/2 % BNG Bank 05-25 NT	0	2'500'000
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	0	4'700'000
CH0026096567	3 1/8 % Hypothekenbank Frankfurt 06-25 NT	0	800'000
CH0026674314	3 1/8 % Bundesimmobiliengesellschaft 06-31	0	700'000
CH0109155827	2 5/8 % Agence Francaise de Developpement 10-25 NT	0	800'000
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	0	600'000
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	0	2'600'000
CH0284415681	0.55 % Nordea Bank 15-25 NT	0	250'000
CH0331455342	0 % Kanton Basel-Stadt 16-29	0	1'250'000
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	0	2'400'000
CH0346828434	0.30 % National Australia Bank 17-25 NT	0	950'000
CH0347556901	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-25 Series 643	0	3'400'000
CH0357520433	1/4 % ANZ New Zealand Intl 17-25 NT	0	1'500'000
CH0360172727	0.30 % Andean Development Corporation 17-25 NT	0	1'000'000
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	0	1'700'000
CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	0	2'000'000
CH0419041675	0 % Banque Valiant 19-25	0	800'000
CH0457206750	0.45 % ASB Finance 19-25 NT	0	2'500'000
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	0	1'550'000
CH0467182421	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-25 NT	0	1'500'000
CH0474977755	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 19-25	0	2'000'000
CH0474977938	0 % Korea Railroad 19-25	0	1'000'000

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)
CH0485445982	0 % Nationwide Building Society 19-25	0	1'200'000
CH1170565696	0.20 % ZKB 22-25	0	1'000'000
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	0	830'000
CH1193213134	1 3/4 % Basler KB 23-25 Series 002	0	650'000
CH1199659959	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-25 Series 724	0	1'320'000
CH1204175132	7/8 % Commonwealth Bank of Australia 22-25 Tranche 1	0	950'000
CH1206367570	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-26 Series 563	0	1'400'000
CH1217066609	1 7/8 % Basellandschaftliche KB 23-25	0	700'000
CH1236363409	1.7575 % Nationwide Building Society 23-26	0	3'880'000
CH1266847289	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 579	0	2'000'000
CH1346742971	1.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 24-30 Series 567	2'500'000	2'500'000
CH1353015063	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 24-33 Series 759	1'000'000	1'000'000

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 Revenu ESG	1.15%*	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)	%	3.88	-11.03	3.93	5.25

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.