

# BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Stratégie Equipondéré 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](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

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	479'808'309.65	477'456'507.15	457'719'547.74
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	163.46	160.84	152.16
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.38%	1.36%	1.41%

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	21'914'488.67	12'824'640.86
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	95'775'386.50	111'907'569.00
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	39'338'784.14	37'864'463.85
Parts d'autres placements collectifs	322'105'913.87	314'154'710.59
Autres actifs	1'156'024.42	1'167'284.27
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>480'290'597.60</b>	<b>477'918'668.57</b>
Autres engagements	-482'287.95	-462'161.42
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>479'808'309.65</b>	<b>477'456'507.15</b>

### 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		2'968'489.468	3'008'140.496
Parts émises		146'974.666	354'337.911
Parts rachetées		-180'120.959	-393'988.939
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>2'935'343.175</b>	<b>2'968'489.468</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	477'456'507.15	457'719'547.74
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-4'452'734.20	-3'008'140.50
Solde des mouvements de parts	-5'493'407.80	-6'467'701.83
Résultat total	12'297'944.50	29'212'801.74
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>479'808'309.65</b>	<b>477'456'507.15</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.05.24	01.05.23
		31.10.24	30.04.24
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque à vue		92'504.96	49'680.97
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		575'033.57	1'129'685.25
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		154'053.20	1'332'431.99
Parts d'autres placements collectifs		1'483'289.92	4'454'420.17
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		907.63	-31'095.84
<b>Total des revenus</b>		<b>2'305'789.28</b>	<b>6'935'122.54</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		0.00	-0.01
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-2'755'144.42	-5'197'617.36
Banque dépositaire		-10'987.37	-22'465.25
Autres charges		-12'726.54	-40'231.57
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-5'516.73	66'327.22
<b>Total des charges</b>		<b>-2'784'375.06</b>	<b>-5'193'986.97</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>-478'585.78</b>	<b>1'741'135.57</b>
Ajustements fiscaux *		0.00	2'713'284.60
<b>Résultat net</b>		<b>-478'585.78</b>	<b>4'454'420.17</b>
Gains et pertes de capital réalisés		14'525'521.80	6'620'584.72
<b>Résultat réalisé</b>		<b>14'046'936.02</b>	<b>11'075'004.89</b>
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		-1'748'991.52	18'137'796.85
<b>Résultat total</b>		<b>12'297'944.50</b>	<b>29'212'801.74</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>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>					<b>39'338'784.14</b>	<b>8.19</b>
CH0008742519	Swisscom nom.	1'135	CHF	526.00	597'010.00	0.12
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	2	CHF	100'400.00	200'800.00	0.04
CH0010645932	Givaudan nom.	219	CHF	4'097.00	897'243.00	0.19
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	3'938	CHF	510.80	2'011'530.40	0.42
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	516	CHF	658.00	339'528.00	0.07
CH0012005267	Novartis nom.	58'909	CHF	93.80	5'525'664.20	1.15
CH0012032048	Roche Holding bj	21'373	CHF	267.90	5'725'826.70	1.19
CH0012138605	Adecco Group nom.	7'266	CHF	27.06	196'617.96	0.04
CH0012214059	Holcim nom.	11'173	CHF	85.08	950'598.84	0.20
CH0012221716	ABB	39'465	CHF	47.90	1'890'373.50	0.39
CH0012255151	The Swatch Group	778	CHF	176.55	137'355.90	0.03
CH0012410517	Baloise Holding nom.	1'091	CHF	165.90	180'996.90	0.04
CH0012453913	Temenos nom.	801	CHF	59.75	47'859.75	0.01
CH0012549785	Sonova Holding nom.	1'380	CHF	315.20	434'976.00	0.09
CH0013841017	Lonza Group nom.	2'156	CHF	532.60	1'148'285.60	0.24
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	264	CHF	1'130.00	298'320.00	0.06
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	816	CHF	704.40	574'790.40	0.12
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	786	CHF	1'193.00	937'698.00	0.20
CH0024638196	Schindler Holding bp	1'070	CHF	251.40	268'998.00	0.06
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	1'514	CHF	215.60	326'418.40	0.07
CH0025751329	Logitech Intl nom.	5'524	CHF	70.76	390'878.24	0.08
CH0038863350	Nestle nom.	71'932	CHF	81.58	5'868'212.56	1.22
CH0043238366	Aryzta nom.	154'000	CHF	1.526	235'004.00	0.05
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	3'033	CHF	52.66	159'717.78	0.03
CH0126881561	Swiss Re nom.	7'863	CHF	110.65	870'040.95	0.18
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	15'225	CHF	125.35	1'908'453.75	0.40
CH0244767585	UBS Group nom.	86'594	CHF	26.54	2'298'204.76	0.48
CH0311864901	VAT Group nom.	725	CHF	359.50	260'637.50	0.05
CH0360674466	Galenica nom.	5'655	CHF	75.20	425'256.00	0.09
CH0418792922	Sika	6'065	CHF	240.50	1'458'632.50	0.30
CH0432492467	Alcon nom.	13'516	CHF	79.58	1'075'603.28	0.22
CH0435377954	SIG Group nom.	10'988	CHF	18.59	204'266.92	0.04
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	2'848	CHF	86.10	245'212.80	0.05
CH1169151003	Georg Fischer	3'011	CHF	62.70	188'789.70	0.04
CH1175448666	Straumann Holding	3'270	CHF	114.00	372'780.00	0.08
CH1243598427	Sandoz Group	11'781	CHF	39.35	463'582.35	0.10
CH1256740924	SGS nom.	2'433	CHF	91.50	222'619.50	0.05
<b>Suisse</b>					<b>39'338'784.14</b>	<b>8.19</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>165'769'169.34</b>	<b>34.52</b>
IE000MELAE65	iShares MSCI World Energy Sector ESG USD ETF	943'093	USD	5.6081	4'573'363.58	0.96
IE00B52SF786	iShares MSCI Canada ETF	28'488	USD	204.43	5'035'841.45	1.05
IE00BF4G7076	JPMorgan ETF (Ireland)-US Research Enhanced Index Equity USD	243'833	USD	57.35	12'091'811.36	2.52
IE00BFNM3D14	iShares MSCI Europe ESG Screened EUR Ac ETF	2'709'582	EUR	8.319	21'160'375.63	4.40
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened Usd Ac Unhedged ETF	4'036'487	USD	11.639	40'624'187.24	8.44
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	753'115	USD	6.554	4'268'086.31	0.89
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	1'769'725	USD	6.7745	10'366'890.04	2.16
IE00BK7Y2Q41	iShares USD Corp Bond ETF CHF Ac Hedged ETF	2'181'955	CHF	4.4388	9'685'261.85	2.02
IE00BK7Y2R57	iShares USD Treasury Bond 7-10yr CHF Ac Hedged ETF	2'160'776	CHF	4.0911	8'839'950.69	1.84
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG ETF USD	265'462	USD	78.805	18'089'293.05	3.77
IE00BMDDBMP28	iShares Euro Corp Bond ESG CHF Ac Hedged ETF	1'094'781	CHF	4.5463	4'977'202.86	1.04
IE00BMFJGP26	iShares Core EUR Govt CHF Ac Hedged ETF	2'345'181	CHF	4.195	9'838'034.30	2.05
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	186'199	CHF	10.08	1'876'885.92	0.39
IE00BWBXM500	SPDR S&P U.S. Financials Select Sector UCITS ETF Acc. USD	105'941	USD	54.34	4'977'934.31	1.04
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	206'350	USD	52.48	9'364'050.75	1.95
<b>Irlande</b>					<b>165'769'169.34</b>	<b>34.52</b>
<b>Obligations</b>					<b>95'775'386.50</b>	<b>19.94</b>
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	400'000	CHF	111.80 %	447'200.00	0.09
CH0025826949	3 1/4 % SNCF Reseau 06-32 NT	200'000	CHF	116.85 %	233'700.00	0.05
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	300'000	CHF	111.95 %	335'850.00	0.07
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	300'000	CHF	116.85 %	350'550.00	0.07
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	300'000	CHF	104.20 %	312'600.00	0.07
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	150'000	CHF	114.50 %	171'750.00	0.04
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	3'050'000	CHF	107.60 %	3'281'800.00	0.69
CH0033596476	3 3/8 % EIB 07-27	200'000	CHF	108.20 %	216'400.00	0.05
CH0109156262	2 3/4 % Asian Development Bank 10-30	250'000	CHF	111.25 %	278'125.00	0.06
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	300'000	CHF	101.74 %	305'220.00	0.06
CH0124855328	2 5/8 % SNCF Reseau 11-31 NT	150'000	CHF	110.25 %	165'375.00	0.03
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	400'000	CHF	116.81 %	467'240.00	0.10
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	500'000	CHF	104.25 %	521'250.00	0.11
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	1'700'000	CHF	101.50 %	1'725'500.00	0.36
CH0185907083	1 3/8 % Municipality Finance 12-27 NT	100'000	CHF	101.80 %	101'800.00	0.02
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	260'000	CHF	102.15 %	265'590.00	0.06
CH0204975426	1 3/8 % EIB 13-28	910'000	CHF	102.65 %	934'115.00	0.19
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	2'100'000	CHF	100.70 %	2'114'700.00	0.44
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Series 445	620'000	CHF	101.41 %	628'742.00	0.13
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	500'000	CHF	100.05 %	500'250.00	0.10
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	1'200'000	CHF	99.80 %	1'197'600.00	0.25
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	450'000	CHF	99.69 %	448'605.00	0.09
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	1'120'000	CHF	101.05 %	1'131'760.00	0.24
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	750'000	CHF	99.45 %	745'875.00	0.16
CH0303138520	0.10 % Deutsche Bahn Finance 15-25	300'000	CHF	99.34 %	298'020.00	0.06

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0305398247	1/4 % Credit Agricole Home Loan 15-26 NT	370'000	CHF	99.05 %	366'485.00	0.08
CH0305398254	1/8 % CIBC 15-25 NT	1'200'000	CHF	99.10 %	1'189'200.00	0.25
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	200'000	CHF	101.20 %	202'400.00	0.04
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	300'000	CHF	99.02 %	297'060.00	0.06
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	300'000	CHF	99.25 %	297'750.00	0.06
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	350'000	CHF	99.25 %	347'375.00	0.07
CH0343366800	0.20 % Province of New Brunswick 16-31	530'000	CHF	95.30 %	505'090.00	0.11
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	1'000'000	CHF	100.14 %	1'001'400.00	0.21
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	450'000	CHF	100.85 %	453'825.00	0.09
CH0347556877	1/4 % Province of New Brunswick 17-29	850'000	CHF	97.85 %	831'725.00	0.17
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	700'000	CHF	98.48 %	689'360.00	0.14
CH0360172701	0.575 % Banco Del Estado De Chile 17-27 NT	240'000	CHF	98.45 %	236'280.00	0.05
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	800'000	CHF	97.65 %	781'200.00	0.16
CH0373476198	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-27 Series 498	700'000	CHF	98.46 %	689'220.00	0.14
CH0373945036	1/4 % Credit Agricole Home Loan 17-27 Extendible	150'000	CHF	98.60 %	147'900.00	0.03
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	150'000	CHF	99.05 %	148'575.00	0.03
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	1'700'000	CHF	98.55 %	1'675'350.00	0.35
CH0385518045	0.40 % Commonwealth Bank of Australia 17-26 NT	400'000	CHF	99.15 %	396'600.00	0.08
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	200'000	CHF	97.75 %	195'500.00	0.04
CH0387879056	0.30 % Westpac Banking 17-25	200'000	CHF	99.36 %	198'720.00	0.04
CH0398678927	1/2 % Westpac Banking 18-28	200'000	CHF	98.60 %	197'200.00	0.04
CH0401956880	1/4 % Credit Agricole Home Loan 18-25 Extendible	250'000	CHF	99.35 %	248'375.00	0.05
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	700'000	CHF	99.03 %	693'210.00	0.14
CH0417086086	1/2 % Muenchener Hypothekenbank 18-28	550'000	CHF	98.95 %	544'225.00	0.11
CH0425766539	0.288 % TotalEnergies Capital Intl 18-26 NT	250'000	CHF	99.25 %	248'125.00	0.05
CH0441186456	1 % Banque Federative du Credit Mutuel 18-26 NT	250'000	CHF	100.15 %	250'375.00	0.05
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	500'000	CHF	99.30 %	496'500.00	0.10
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	450'000	CHF	98.65 %	443'925.00	0.09
CH0457206826	3/8 % Province of Alberta 19-29 NT	500'000	CHF	98.35 %	491'750.00	0.10
CH0458097950	1/4 % Westpac Banking 19-27	200'000	CHF	98.85 %	197'700.00	0.04
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	600'000	CHF	97.60 %	585'600.00	0.12
CH0460054460	0.80 % Province of Manitoba 19-39 NT	430'000	CHF	97.00 %	417'100.00	0.09
CH0460872341	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-29	1'000'000	CHF	97.65 %	976'500.00	0.20
CH0461239094	0.111 % BNZ Intl Funding 20-28 NT	600'000	CHF	97.05 %	582'300.00	0.12
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	500'000	CHF	95.70 %	478'500.00	0.10
CH0481013800	0.166 % TotalEnergies Capital Intl 19-29	100'000	CHF	96.45 %	96'450.00	0.02
CH0482172357	1/8 % National Australia Bank 19-27	100'000	CHF	98.15 %	98'150.00	0.02
CH0487087337	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29	700'000	CHF	94.30 %	660'100.00	0.14
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	500'000	CHF	97.85 %	489'250.00	0.10
CH0506071262	0.30 % BEKB 20-30	980'000	CHF	96.05 %	941'290.00	0.20
CH0506071338	1/8 % Luzerner KB 20-32	550'000	CHF	93.20 %	512'600.00	0.11
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	500'000	CHF	96.40 %	482'000.00	0.10
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	400'000	CHF	96.60 %	386'400.00	0.08
CH0525158397	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 683	600'000	CHF	97.50 %	585'000.00	0.12
CH0536893198	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-28 Series 508	550'000	CHF	97.23 %	534'765.00	0.11
CH0539032927	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 688	700'000	CHF	97.67 %	683'690.00	0.14
CH0553331858	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 690	400'000	CHF	96.03 %	384'120.00	0.08
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	400'000	CHF	98.04 %	392'160.00	0.08



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	700'000	CHF	113.48 %	794'360.00	0.17
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	760'000	CHF	96.70 %	734'920.00	0.15
CH0570576154	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 528	1'000'000	CHF	95.70 %	957'000.00	0.20
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	1'620'000	CHF	96.00 %	1'555'200.00	0.32
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	400'000	CHF	92.25 %	369'000.00	0.08
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Series 529	600'000	CHF	96.65 %	579'900.00	0.12
CH0589031035	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 531	800'000	CHF	89.74 %	717'920.00	0.15
CH1101096522	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-28 Series 534	950'000	CHF	97.46 %	925'870.00	0.19
CH1105672724	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 701	1'000'000	CHF	95.19 %	951'900.00	0.20
CH1131931243	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-31 Series 538	1'200'000	CHF	94.24 %	1'130'880.00	0.24
CH1137407453	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 21-29	600'000	CHF	96.70 %	580'200.00	0.12
CH1145096181	0.1475 % First Abu Dhabi Bank 21-26 NT	800'000	CHF	98.20 %	785'600.00	0.16
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	1'200'000	CHF	94.90 %	1'138'800.00	0.24
CH1148728046	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-31 Series 541	600'000	CHF	95.07 %	570'420.00	0.12
CH1148728111	0.20 % ZKB 22-30	1'200'000	CHF	95.95 %	1'151'400.00	0.24
CH1148728251	0.35 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-27 Series 544	500'000	CHF	98.93 %	494'650.00	0.10
CH1170565621	1/4 % ZKB 22-28 Series 154	670'000	CHF	97.95 %	656'265.00	0.14
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	1'000'000	CHF	103.80 %	1'038'000.00	0.22
CH1174335781	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-30 Series 716	500'000	CHF	100.98 %	504'900.00	0.11
CH1189217826	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 553	1'400'000	CHF	103.32 %	1'446'480.00	0.30
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	1'500'000	CHF	100.60 %	1'509'000.00	0.31
CH1193213076	1 3/4 % Basler KB 22-29 Series 1	500'000	CHF	104.20 %	521'000.00	0.11
CH1193213100	1.40 % Kanton Basel-Stadt 22-27	750'000	CHF	102.60 %	769'500.00	0.16
CH1193213126	1.20 % Basler KB 22-28	730'000	CHF	102.15 %	745'695.00	0.16
CH1202242223	1.5203 % Nationwide Building Society 22-29 Tranche 2	900'000	CHF	103.55 %	931'950.00	0.19
CH1204259738	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 726	530'000	CHF	103.60 %	549'080.00	0.11
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	500'000	CHF	101.05 %	505'250.00	0.11
CH1206367406	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 559	460'000	CHF	103.14 %	474'444.00	0.10
CH1206367638	1.85 % ZKB 22-27 Series 157	1'400'000	CHF	103.15 %	1'444'100.00	0.30
CH1206367679	1.45 % Kanton Zuerich 22-29	950'000	CHF	104.15 %	989'425.00	0.21
CH1209697551	1 1/4 % Thurgauer KB 22-29	480'000	CHF	101.55 %	487'440.00	0.10
CH1221150506	1 5/8 % Nestle 22-25	440'000	CHF	100.72 %	443'168.00	0.09
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	400'000	CHF	104.60 %	418'400.00	0.09
CH1232107024	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-27 Series 566	450'000	CHF	101.84 %	458'280.00	0.10
CH1232107032	1.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 567	2'000'000	CHF	105.14 %	2'102'800.00	0.44
CH1239494987	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	730'000	CHF	104.13 %	760'149.00	0.16
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	600'000	CHF	106.60 %	639'600.00	0.13
CH1244321803	1 1/2 % Nordic Investment Bank 23-28 NT	500'000	CHF	103.40 %	517'000.00	0.11
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	600'000	CHF	108.10 %	648'600.00	0.14
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	400'000	CHF	109.25 %	437'000.00	0.09
CH1251030107	1.903 % Compagnie de Financement Foncier 23-28	400'000	CHF	104.05 %	416'200.00	0.09
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	750'000	CHF	104.50 %	783'750.00	0.16
CH1256367181	1.7925 % BNG Bank 23-28 NT	450'000	CHF	103.85 %	467'325.00	0.10
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	885'000	CHF	107.05 %	947'392.50	0.20
CH1264823506	1.6875 % BNG Bank 23-30 NT	700'000	CHF	105.30 %	737'100.00	0.15
CH1265890678	1.30 % Kanton Basel-Stadt 23-27	1'000'000	CHF	102.25 %	1'022'500.00	0.21
CH1266847263	1.80 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-29 Series 577	740'000	CHF	104.74 %	775'076.00	0.16
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT	700'000	CHF	105.70 %	739'900.00	0.15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1271360591	1.46 % BEI 23-33	600'000	CHF	106.65 %	639'900.00	0.13
CH1271360617	1.2125 % EBRD 24-31 NT	1'000'000	CHF	103.45 %	1'034'500.00	0.22
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	600'000	CHF	103.00 %	618'000.00	0.13
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	1'100'000	CHF	106.15 %	1'167'650.00	0.24
CH1273475405	2 % Nestle 23-33	1'000'000	CHF	108.25 %	1'082'500.00	0.23
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	650'000	CHF	109.15 %	709'475.00	0.15
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	600'000	CHF	105.50 %	633'000.00	0.13
CH1290870992	1.5825 % SNCF 24-39 NT	600'000	CHF	106.15 %	636'900.00	0.13
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	500'000	CHF	106.40 %	532'000.00	0.11
CH1305916772	1 3/4 % Roche Kapitalmarkt 23-33	1'600'000	CHF	106.70 %	1'707'200.00	0.36
CH1306117073	1.45 % Kanton Zuerich 23-34	900'000	CHF	106.85 %	961'650.00	0.20
CH1319968405	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 24-31 Series 585	1'000'000	CHF	104.02 %	1'040'200.00	0.22
CH1319968520	1.45 % Centr. LdG Bques Cant. CH 24-32 Series 588	1'000'000	CHF	104.48 %	1'044'800.00	0.22
CH1331113592	1.42 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-30	700'000	CHF	103.30 %	723'100.00	0.15
CH1348614038	1.695 % DNB Bank ASA 24-30 NT	1'000'000	CHF	102.60 %	1'026'000.00	0.21
CH1353258168	1.1575 % IBRD 24-31	1'700'000	CHF	103.40 %	1'757'800.00	0.37
CH1371736757	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 24-33 Series 759	700'000	CHF	100.74 %	705'180.00	0.15
CH1376931544	1.40 % BMW International Investment 24-32 NT	500'000	CHF	100.55 %	502'750.00	0.10
<b>CHF</b>					<b>95'775'386.50</b>	<b>19.94</b>

## Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					156'336'744.53	32.55
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	293'023	CHF	98.91	28'982'904.93	6.03
CH0025762466	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B-	26'792	JPY	18'638.00	2'834'656.15	0.59
CH0035719936	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) B-	6'841	CHF	806.09	5'514'461.69	1.15
CH0113556879	UBS (CH) Real Estate Switzerland Funds NSL -I-A-ACC-	1'576	CHF	1'665.16	2'624'292.16	0.55
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	61'087	USD	133.75	7'064'932.99	1.47
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	8'196	CHF	1'611.1792	13'205'224.72	2.75
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	39'896	CHF	266.89	10'647'843.44	2.22
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	126'791	CHF	106.50	13'503'241.50	2.81
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	88'628	CHF	148.0936	13'125'239.58	2.73
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	61'031	CHF	153.95	9'395'722.45	1.96
<b>Suisse</b>					<b>106'898'519.61</b>	<b>22.26</b>
IE000KK4WM10	HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF	959'520	CHF	10.2491	9'834'216.43	2.04
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	22'288	CHF	126.2739	2'814'392.68	0.59
<b>Irlande</b>					<b>12'648'609.11</b>	<b>2.63</b>
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	56'962.13	CHF	110.34	6'285'201.42	1.31
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	52'613	CHF	116.91	6'150'985.83	1.28
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	240'418	CHF	12.93	3'108'604.74	0.65
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	35'608	CHF	123.77	4'407'202.16	0.92
LU1035012886	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap.	30'497.3143	CHF	108.77	3'317'192.88	0.69
LU1111643711	Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund R EUR	34'637	EUR	219.30	7'130'645.59	1.48

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	6'077	CHF	1'051.47	6'389'783.19	1.33
<b>Luxembourg</b>					<b>36'789'615.81</b>	<b>7.66</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	21'914'488.67	4.56
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	95'775'386.50	19.94
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	39'338'784.14	8.19
Parts d'autres placements collectifs	322'105'913.87	67.07
Autres actifs	1'156'024.42	0.24
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>480'290'597.60</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-482'287.95	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>479'808'309.65</b>	

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

<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

#### Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0008742519	Swisscom nom.	420	0
CH0010645932	Givaudan nom.	0	89
CH0012032048	Roche Holding bj	1'152	0
CH0012221716	ABB	0	6'612
CH0012410517	Baloise Holding nom.	1'091	0
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	167	0
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	0	1'009
CH0038863350	Nestle nom.	3'736	0
CH0432492467	Alcon nom.	0	2'541
CH0435377954	SIG Group nom.	0	9'192

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0025762466	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B-	0	44'693
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	0	31'896
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	0	9'564
IE000KK4WM10	HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF	0	1'343'375
IE00MELAE65	iShares MSCI World Energy Sector ESG USD ETF	943'093	0
IE00B52SF786	iShares MSCI Canada ETF	28'488	0
IE00BF4G7076	JPMorgan ETF (Ireland)-US Research Enhanced Index Equity USD	243'833	0
IE00BFNM3D14	iShares MSCI Europe ESG Screened EUR Ac ETF	2'709'582	0
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	0	4'724'681
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	753'115	0
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	669'025	0
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	15'323	0
IE00BK7Y2Q41	iShares USD Corp Bond CHF Ac Hedged ETF	2'181'955	0
IE00BK7Y2R57	iShares USD Treasury Bond 7-10yr CHF Ac Hedged ETF	2'160'776	0
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG ETF USD	265'462	0
IE00BMD8BMP28	iShares Euro Corp Bond ESG CHF Ac Hedged ETF	1'094'781	0
IE00BMFJGP26	iShares Core EUR Govt Bond CHF Ac Hedged ETF	2'345'181	0
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	42'410	122'492
IE00BWBXM500	SPDR S&P U.S. Financials Select Sector UCITS ETF Acc. USD	105'941	0
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	206'350	0
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	23'103	0
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	11'419	17'159
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	63'540	0
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	15'111	0
LU1111643711	Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund R EUR	34'637	0
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	3'586	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)
<b>Obligations</b>			
CH1232107032	1.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 567	2'000'000	0
CH1271360617	1.2125 % EBRD 24-31 NT	1'000'000	0
CH1319968405	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 24-31 Series 585	1'000'000	0
CH1353258168	1.1575 % IBRD 24-31	1'700'000	0
CH1371736757	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 24-33 Series 759	700'000	0
CH1376931544	1.40 % BMW International Investment 24-32 NT	500'000	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	3'954
IE0005042456	iShares Core FTSE 100 ETF	0	831'200
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened EUR Ac ETF	0	2'863'665
LU0440307485	BCV FUND (LUX)-BCV Systematic Premia Equity Opportunity -B-	0	73'325.8694
LU1047639791	Janus Henderson Horizon Fund - Euroland Fund -G2-	0	45'581
LU1435395980	BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock Sustainable Euro	0	76'772
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	0	185'104
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	0	30'069.116
US4642865095	iShares MSCI Canada ETF	0	150'660

#### Obligations

CH0021894602	2 1/2 % BNG Bank 05-25 NT	0	400'000
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	0	800'000
CH0026096567	3 1/8 % Hypothekenbank Frankfurt 06-25 NT	0	200'000
CH0026674314	3 1/8 % Bundesimmobiliengesellschaft 06-31	0	200'000
CH0109155827	2 5/8 % Agence Francaise de Developpement 10-25 NT	0	200'000
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	0	200'000
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	0	1'400'000
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	0	2'600'000
CH0233004172	1 5/8 % EIB 14-25 Climate Awareness Bonds	0	500'000
CH0266842704	1 % Credit Agricole 15-25 NT	0	400'000
CH0284415681	0.55 % Nordea Bank 15-25 NT	0	50'000
CH0346828434	0.30 % National Australia Bank 17-25 NT	0	200'000
CH0347556901	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-25 Series 643	0	1'400'000
CH0355139855	0.32 % BFCM 17-25 NT	0	200'000
CH0357520433	1/4 % ANZ New Zealand Intl 17-25 NT	0	550'000
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	0	300'000
CH0384125040	0.30 % Muenchener Hypothekenbank 17-24 NT	0	150'000
CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	0	1'580'000
CH0419041675	0 % Banque Valiant 19-25	0	530'000

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)
CH0457206750	0.45 % ASB Finance 19-25 NT	0	600'000
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	0	650'000
CH0467182421	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-25 NT	0	450'000
CH0471298007	0.40 % Banco de Credito e Inversiones 19-24 NT	0	250'000
CH0474977755	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 19-25	0	500'000
CH0474977938	0 % Korea Railroad 19-25	0	200'000
CH0485445982	0 % Nationwide Building Society 19-25	0	550'000
CH1170565696	0.20 % ZKB 22-25	0	900'000
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	0	1'180'000
CH1193213134	1 3/4 % Basler KB 23-25 Series 002	0	500'000
CH1199659959	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-25 Series 724	0	1'100'000
CH1204175132	7/8 % Commonwealth Bank of Australia 22-25 Tranche 1	0	430'000
CH1206367570	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-26 Series 563	0	450'000
CH1217066609	1 7/8 % Basellandschaftliche KB 23-25	0	900'000
CH1236363409	1.7575 % Nationwide Building Society 23-26	0	1'470'000
CH1266847289	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 579	0	950'000
CH1319968678	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 24-31 Series 585	0	1'000'000
CH1321113453	2.2225 % Banque Federative du Credit Mutuel 24-32 NT	0	800'000
CH1346742971	1.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 24-30 Series 567	2'000'000	2'000'000
CH1348655734	1.2125 % EBRD 24-31 NT	0	1'000'000
CH1353015063	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 24-33 Series 759	700'000	700'000

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 Equipondéré ESG	1.25%*	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 11.03.91)	%	7.75	-12.23	4.53	7.37

### 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.