

BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Stratégie Dynamique ESG

Rapport semestriel au 31 octobre 2023

Table des matières

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



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

www.bcv.ch/invest



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

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

Changement de société d'audit

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

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	01.05.23	01.05.22	01.05.21
		31.10.23	30.04.23	30.04.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	80'312'904.23	81'585'021.31	82'240'639.26
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	96.66	101.29	107.64
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.44%	1.54%	1.54%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)

	31.10.23	30.04.23
Avoirs en banque		
à vue	1'540'860.94	2'097'213.64
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	10'806'118.00	12'972'899.47
Parts d'autres placements collectifs	67'950'672.04	66'418'305.94
Instruments financiers dérivés	0.00	25'157.77
Autres actifs	99'367.44	152'885.22
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	80'397'018.42	81'666'462.04
Autres engagements	-84'114.19	-81'440.73
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	80'312'904.23	81'585'021.31

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Position au début de la période comptable		805'472.297	764'063.4000
Parts émises		61'961.089	103'565.3115
Parts rachetées		-36'565.520	-62'156.4145
Position à la fin de la période comptable		830'867.866	805'472.2970

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	81'585'021.31	82'240'639.26
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'047'113.99	-840'469.74
Solde des mouvements de parts	2'581'727.08	4'142'144.59
Résultat total	-2'806'730.17	-3'957'292.80
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	80'312'904.23	81'585'021.31

Compte de résultat	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		5'410.78	1'498.90
Intérêts négatifs		0.00	-16'597.96
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		54'500.85	100'603.21
Parts d'autres placements collectifs		372'471.25	1'009'037.42
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		5'435.44	-8'566.86
Total des revenus		437'818.32	1'085'974.71
Charges			
Intérêts passifs		-38.10	-23.38
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-476'878.35	-921'699.40
Banque dépositaire		-2'851.16	-5'336.47
Autres charges		0.00	-806.23
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-3'013.29	9'900.75
Total des charges		-482'780.90	-917'964.73
Résultat net avant ajustements		-44'962.58	168'009.98
Ajustements fiscaux *		0.00	841'027.44
Résultat net		-44'962.58	1'009'037.42
Gains et pertes de capital réalisés		-614'676.53	-551'450.15
Résultat réalisé		-659'639.11	457'587.27
Gains et pertes de capital non réalisés		-2'147'091.06	-4'414'880.07
Résultat total		-2'806'730.17	-3'957'292.80

* 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					32'430'702.88	40.34
CH0016999846	iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A-	16'770	CHF	74.06	1'241'986.20	1.54
Suisse					1'241'986.20	1.54
IE0005042456	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	192'264	GBP	7.156	1'519'341.42	1.89
IE000MELAE65	iShares MSCI World Energy Sector ESG -USD-	162'380	USD	5.476	809'209.98	1.01
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	801'450	EUR	6.694	5'160'771.62	6.42
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1'205'534	USD	8.231	9'030'198.96	11.24
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened Class AC Unhedged USD	182'625	USD	5.595	929'877.15	1.16
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC-	282'140	USD	5.3645	1'377'397.10	1.71
IE00BHXMH11	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	103'102	USD	30.11	2'825'160.33	3.51
IE00BHXMH35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	182'013	CHF	22.66	4'124'414.58	5.13
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	35'679	CHF	9.35	333'598.65	0.41
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	54'894	USD	38.095	1'903'084.67	2.37
Irlande					28'013'054.46	34.85
LU0128499158	Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF	8'632	CHF	119.135	1'028'373.32	1.28
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	34'122	EUR	41.4476	1'360'461.85	1.69
Luxembourg					2'388'835.17	2.97
US4642865095	iShares MSCI Canada ETF	27'240	USD	31.74	786'827.05	0.98
Etats-Unis					786'827.05	0.98
Obligations					10'806'118.00	13.44
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	100'000	CHF	102.05 %	102'050.00	0.13
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	50'000	CHF	103.60 %	51'800.00	0.06
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	300'000	CHF	107.73 %	323'190.00	0.34
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	50'000	CHF	102.05 %	51'025.00	0.06
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	50'000	CHF	104.94 %	52'470.00	0.07
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	100'000	CHF	100.75 %	100'750.00	0.13
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	60'000	CHF	99.90 %	59'940.00	0.07
CH0204975426	1 3/8 % EIB 13-28	50'000	CHF	100.20 %	50'100.00	0.06
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	200'000	CHF	100.31 %	200'620.00	0.25
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	200'000	CHF	96.71 %	193'420.00	0.24
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	300'000	CHF	94.53 %	283'590.00	0.35
CH0232842341	1 1/2 % Province of Quebec 14-24 NT	130'000	CHF	99.90 %	129'870.00	0.16
CH0241528741	1 1/4 % BNG Bank 14-24	50'000	CHF	99.73 %	49'865.00	0.06
CH0270382093	1/2 % Corporacion Andina De Fomento 15-26	50'000	CHF	96.15 %	48'075.00	0.06

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	80'000	CHF	98.49 %	78'792.00	0.10
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	120'000	CHF	94.70 %	113'640.00	0.14
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	100'000	CHF	97.45 %	97'450.00	0.12
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	50'000	CHF	96.65 %	48'325.00	0.06
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	200'000	CHF	97.10 %	194'200.00	0.24
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	200'000	CHF	97.35 %	194'700.00	0.24
CH0303925652	0.55 % BFCM 15-23 NT	60'000	CHF	99.85 %	59'910.00	0.07
CH0305398254	1/8 % CIBC 15-25 NT	180'000	CHF	96.60 %	173'880.00	0.22
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	30'000	CHF	96.05 %	28'815.00	0.04
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	50'000	CHF	96.55 %	48'275.00	0.06
CH0315593860	0.30 % ABN AMRO Bank 16-24	20'000	CHF	98.21 %	19'642.00	0.02
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	50'000	CHF	95.75 %	47'875.00	0.06
CH0343366800	0.20 % Province of New Brunswick 16-31	40'000	CHF	89.20 %	35'680.00	0.04
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	100'000	CHF	86.58 %	86'580.00	0.11
CH0346828434	0.30 % National Australia Bank 17-25 NT	30'000	CHF	97.05 %	29'115.00	0.04
CH0347556877	1/4 % Province of New Brunswick 17-29	50'000	CHF	93.75 %	46'875.00	0.06
CH034756901	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-25 Series 643	100'000	CHF	97.72 %	97'720.00	0.12
CH0355139855	0.32 % BFCM 17-25 NT	30'000	CHF	97.97 %	29'391.00	0.04
CH0357520433	1/4 % ANZ New Zealand Intl 17-25 NT	150'000	CHF	96.95 %	145'425.00	0.18
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	80'000	CHF	93.68 %	74'944.00	0.09
CH0365501508	1/4 % Korea Expressway 17-24 NT	80'000	CHF	98.90 %	79'120.00	0.10
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	160'000	CHF	93.25 %	149'200.00	0.19
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	30'000	CHF	96.75 %	29'025.00	0.04
CH0373476198	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-27 Series 498	100'000	CHF	94.80 %	94'800.00	0.12
CH0379268763	0.30 % Credit Agricole 17-24 NT Reg S	50'000	CHF	99.22 %	49'610.00	0.06
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	50'000	CHF	95.25 %	47'625.00	0.06
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	300'000	CHF	95.15 %	285'450.00	0.36
CH0384125040	0.30 % Muenchener Hypothekenbank 17-24 NT	50'000	CHF	98.00 %	49'000.00	0.06
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	50'000	CHF	92.30 %	46'150.00	0.06
CH0387879056	0.30 % Westpac Banking 17-25	50'000	CHF	97.00 %	48'500.00	0.06
CH0398677747	0.35 % ANZ New Zealand Intl 18-24 NT	50'000	CHF	98.33 %	49'165.00	0.06
CH0401956880	1/4 % Credit Agricole Home Loan 18-25 Extendible	50'000	CHF	97.05 %	48'525.00	0.06
CH0404599224	1/4 % National Australia Bank 18-24 NT	50'000	CHF	99.33 %	49'665.00	0.06
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	30'000	CHF	96.60 %	28'980.00	0.04
CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	300'000	CHF	97.56 %	292'680.00	0.36
CH0419040750	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-24 NT	50'000	CHF	99.51 %	49'755.00	0.06
CH0425766539	0.288 % Total Energies Capital Intl 18-26 NT	50'000	CHF	96.45 %	48'225.00	0.06
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	50'000	CHF	97.05 %	48'525.00	0.06
CH0457206750	0.45 % ASB Finance 19-25 NT	50'000	CHF	98.17 %	49'085.00	0.06
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	50'000	CHF	94.15 %	47'075.00	0.06
CH0457206826	3/8 % Province of Alberta 19-29 NT	50'000	CHF	94.30 %	47'150.00	0.06
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	50'000	CHF	93.60 %	46'800.00	0.06
CH0460872341	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-29	100'000	CHF	92.80 %	92'800.00	0.12
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	70'000	CHF	86.85 %	60'795.00	0.08
CH0461239094	0.111 % BNZ Intl Funding 20-28 NT	50'000	CHF	90.95 %	45'475.00	0.06
CH0465767793	0 % Korea Gas Corporation NT 19-23	50'000	CHF	99.84 %	49'920.00	0.06
CH0467182421	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-25 NT	50'000	CHF	97.15 %	48'575.00	0.06
CH0481013800	0.166 % Total Energies Capital Intl 19-29	50'000	CHF	89.45 %	44'725.00	0.06

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0482172357	1/8 % National Australia Bank 19-27	50'000	CHF	94.35 %	47'175.00	0.06
CH0487087337	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29	100'000	CHF	85.50 %	85'500.00	0.11
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	50'000	CHF	92.60 %	46'300.00	0.06
CH0506071262	0.30 % BEKB 20-30	70'000	CHF	90.10 %	63'070.00	0.08
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	50'000	CHF	89.25 %	44'625.00	0.06
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	200'000	CHF	91.40 %	182'800.00	0.23
CH0525158397	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 683	50'000	CHF	93.42 %	46'710.00	0.06
CH0536892737	0 % Kanton Zuerich 20-28	100'000	CHF	94.25 %	94'250.00	0.12
CH0536892745	0.10 % Kanton Zuerich 20-45	100'000	CHF	71.90 %	71'900.00	0.09
CH0536893198	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-28 Series 508	50'000	CHF	93.04 %	46'520.00	0.06
CH0539032927	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 688	100'000	CHF	93.60 %	93'600.00	0.12
CH0553331858	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 690	100'000	CHF	90.40 %	90'400.00	0.11
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	50'000	CHF	90.04 %	45'020.00	0.06
CH0570576154	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 528	200'000	CHF	90.12 %	180'240.00	0.22
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	200'000	CHF	90.85 %	181'700.00	0.23
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	150'000	CHF	84.45 %	126'675.00	0.16
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Series 529	50'000	CHF	92.01 %	46'005.00	0.06
CH0589031035	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 531	50'000	CHF	79.71 %	39'855.00	0.05
CH1105672724	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 701	110'000	CHF	88.62 %	97'482.00	0.12
CH1131931243	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-31 Series 538	140'000	CHF	87.69 %	122'766.00	0.15
CH1137407453	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 21-29	100'000	CHF	91.35 %	91'350.00	0.11
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	100'000	CHF	87.35 %	87'350.00	0.11
CH1148728046	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-31 Series 541	100'000	CHF	88.79 %	88'790.00	0.11
CH1148728111	0.20 % ZKB 22-30	150'000	CHF	90.15 %	135'225.00	0.17
CH1148728251	0.35 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-27 Series 544	100'000	CHF	95.69 %	95'690.00	0.12
CH1170565621	1/4 % ZKB 22-28 Series 154	100'000	CHF	94.15 %	94'150.00	0.12
CH1170565696	0.20 % ZKB 22-25	120'000	CHF	97.87 %	117'444.00	0.15
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	100'000	CHF	97.35 %	97'350.00	0.12
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	300'000	CHF	97.90 %	293'700.00	0.37
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	100'000	CHF	98.15 %	98'150.00	0.12
CH1193213076	1 3/4 % Basler KB 22-29 Series 1	100'000	CHF	100.35 %	100'350.00	0.12
CH1193213100	1.40 % Kanton Basel-Stadt 22-27	150'000	CHF	100.25 %	150'375.00	0.19
CH1193213134	1 3/4 % Basler KB 23-25 Series 002	50'000	CHF	99.91 %	49'955.00	0.06
CH1199659959	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-25 Series 724	200'000	CHF	98.50 %	197'000.00	0.25
CH1204175132	7/8 % Commonwealth Bank of Australia 22-25 Tranche 1	100'000	CHF	98.60 %	98'600.00	0.12
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	100'000	CHF	97.15 %	97'150.00	0.12
CH1206367406	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 559	100'000	CHF	99.47 %	99'470.00	0.12
CH1206367570	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-26 Series 563	70'000	CHF	100.18 %	70'126.00	0.09
CH1206367638	1.85 % ZKB 22-27 Series 157	100'000	CHF	100.85 %	100'850.00	0.13
CH1206367679	1.45 % Kanton Zuerich 22-29	100'000	CHF	100.45 %	100'450.00	0.12
CH1209697551	1 1/4 % Thurgauer KB 22-29	120'000	CHF	97.60 %	117'120.00	0.15
CH1221150506	1 5/8 % Nestle 22-25	100'000	CHF	100.10 %	100'100.00	0.12
CH1239494987	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	80'000	CHF	100.81 %	80'648.00	0.10
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	80'000	CHF	102.35 %	81'880.00	0.10
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	50'000	CHF	102.20 %	51'100.00	0.06
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	150'000	CHF	101.90 %	152'850.00	0.19
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	140'000	CHF	102.50 %	143'500.00	0.18
CH1266847289	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 579	100'000	CHF	101.25 %	101'250.00	0.13

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 nt	100'000	CHF	102.15 %	102'150.00	0.13
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	100'000	CHF	101.00 %	101'000.00	0.13
CH1273475405	2 % Nestle 23-33	80'000	CHF	101.30 %	81'040.00	0.10
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	200'000	CHF	101.05 %	202'100.00	0.25
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	100'000	CHF	100.863 %	100'863.00	0.13
CHF					10'806'118.00	13.44

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					35'519'969.16	44.18
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0019087102	Pictet CH - Swiss Equities Class I dy CHF	544	CHF	3'355.72	1'825'511.68	2.27
CH0019591970	Pictet CH - Swiss Market Tracker -J dy CHF-	3'583	CHF	180.24	645'799.92	0.80
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	27'281	CHF	93.11	2'540'133.91	3.16
CH0022987967	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -B-	27'376	CHF	167.96	4'598'072.96	5.73
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	10'475	CHF	263.64	2'761'629.00	3.43
CH0025762466	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B-	10'362	JPY	15'622.00	972'724.05	1.21
CH0035719936	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) B-	807	CHF	769.38	620'889.66	0.77
CH0113556879	CSIF (CH) I Real Estate Switzerland Blue -QB-	286	CHF	1'358.94	388'656.84	0.48
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	33'190	USD	110.66	3'342'436.55	4.16
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	894	CHF	1'339.0009	1'197'066.80	1.49
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -B-	27'967	CHF	102.11	2'855'710.37	3.55
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	33'794	CHF	129.6331	4'380'820.98	5.45
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	23'874	CHF	136.58	3'260'710.92	4.06
Suisse					29'390'163.64	36.56

IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	1'064	CHF	113.414	120'672.50	0.15
Irlande					120'672.50	0.15

LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	4'774	CHF	105.17	502'081.58	0.62
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	4'530	CHF	109.05	493'996.50	0.61
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	20'463	CHF	11.81	241'668.03	0.30
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	2'628	CHF	111.39	292'732.92	0.36
LU1047639791	Janus Henderson Horizon Fund - Euroland Fund -G2-	11'731	EUR	16.67	188'114.87	0.23
LU1236102379	Franklin Templeton SICAV K2 Alternative I CHF-H1- Cap.	97'960	CHF	9.448	925'526.08	1.15
LU1481723747	Swisscanto (LU) Money Market Fund - Responsible CHF -D- Cap.	5'840	CHF	96.65	564'436.00	0.70
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	299	CHF	942.98	281'951.02	0.35
LU1616921232	Eleva Euroland Selection Fund -I- (EUR)	439	EUR	1'415.21	597'637.59	0.74
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	20'462.169	CHF	93.88	1'920'988.43	2.41
Luxembourg					6'009'133.02	7.47

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

Parts d'autres placements collectifs					0.00	0.00
---	--	--	--	--	-------------	-------------

IE00B0M63953	iShares MSCI Eastern Europe Capped UCITS	30'110	USD		0.00	0.00
Irlande					0.00	0.00

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'540'860.94	1.92
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	10'806'118.00	13.44
Parts d'autres placements collectifs	67'950'672.04	84.52
Autres actifs	99'367.44	0.12
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	80'397'018.42	100.00
Autres engagements	-84'114.19	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	80'312'904.23	

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

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

CH0019087102	Pictet CH - Swiss Equities Class I dy CHF	12	45
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	27'281	0
CH0022987967	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -B-	27'376	0
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	3'115	0
CH0025762466	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B-	10'362	0
CH0035719936	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) B-	807	0
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	33'190	0
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	14	0
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -B-	27'967	0
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	1'540	0
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	8'320	0
IE0005042456	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	600	0
IE000MELAE65	iShares MSCI World Energy Sector ESG -USD-	162'380	0
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	35'536	54'356
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened Class AC Unhedged USD	12'995	0
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC-	282'140	0
IE00BHXMH11	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	19'775	0
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	28'366	0
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	35'060	0
LU0128499158	Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF	0	12'600
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	3'342	0
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	4'530	0
LU1481723747	Swisscanto (LU) Money Market Fund - Responsible CHF -D- Cap.	0	10'800
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	10'170	0
US4642865095	iShares MSCI Canada ETF	1'600	0

Obligations

CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	100'000	0
CH0536892745	0.10 % Kanton Zuerich 20-45	100'000	0
CH1266847289	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 579	100'000	0
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 nt	100'000	0
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	100'000	0
CH1273475405	2 % Nestle 23-33	80'000	0
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	200'000	0
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	100'000	0

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

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

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

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0002775408	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -A-	0	3'435
CH0002775416	AMC EXPERT FUND - BCV Seapac ESG -A-	0	4'315
CH0006018706	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -A-	232	15'024
CH0016227735	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) A-	0	699.736
CH0020943954	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -A-	14'412	27'325
CH0142916755	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -A-	12'081	33'328
CH0347185966	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity -A-	0	670
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity -B-	665	665
CH0364276433	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -A-	0	12'355
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	0	400
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	0	11'472
IE00BKWQ0G16	SPDR MSCI Europe Financials ETF EUR	0	3'733
IE00BM67HM91	Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF -1C- USD	0	11'591
LU0226954369	Robeco Capital Growth - Robeco BP US Premium Equities I USD	0	753
LU0318941159	Fidelity Funds SICAV - Sustain. Asia Fund -Y-ACC -USD- Cap.	0	123'925

Obligations

AT0000A0DXC2	4.85 % Oesterreich 09-26	0	30'000
BE0000334434	0.80 % Belgique 15-25 Unitary 74 OLO	0	30'000
BE0000339482	0.20 % Belgique 16-23 Unitary 79 OLO	0	60'000
CH0027752200	2 5/8 % OEKB 06-24	0	75'000
CH0181915734	1 3/4 % OEKB 12-23	0	100'000
CH0204477258	1 5/8 % National Australia Bank 13-23 NT	0	100'000
CH0212937251	1 3/8 % Deutsche Bahn Finance 13-23 NT	0	50'000
CH0235834154	1 1/2 % Deutsche Bahn Finance 14-24	0	100'000
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	0	50'000
CH0251885791	3/4 % Municipality Finance 14-24	0	100'000
CH0269836703	5/8 % Macquarie Bank 15-23	0	130'000
CH0282343760	0.40 % Westpac Banking 15-23 NT	0	50'000
CH0323735594	0.15 % Eli Lilly & Co 16-24	0	50'000
CH0350030414	0.20 % ASB Finance 17-24 NT	0	50'000
CH0398677697	0.20 % Credit Agricole London Branch 18-23 NT	0	30'000
CH0398677713	0.314 % CABEI 18-24 NT	0	50'000
CH0423563532	0.10 % Royal Bank of Canada 18-23 NT	0	30'000
CH0426621709	0.15 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-23 NT	0	100'000
CH0457206842	0.001 % Muenchener Hypothekenbank 19-24	0	50'000
CH0463112067	0.05 % DNB Bank 19-24	0	150'000
CH0465044607	0.20 % CABEI 19-24 NT	0	50'000
DE0001102416	1/4 % Deutschland 17-27	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)
DE0001135085	4 3/4 % Deutschland 98-28	0	80'000
DE0001135176	5 1/2 % Deutschland 00-31	0	100'000
DE000A1R06T9	1 7/8 % Land Berlin 13-23 Series 407	0	30'000
DE000A1RQC93	5/8 % State of Hesse 18-28 Series 1801	0	30'000
DE000A3E5LU1	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-28 NT	0	100'000
DE000BLB2850	0.60 % Bayerische Landesbank 15-25	0	140'000
DE000CZ40MQ5	7/8 % Commerzbank 18-28 Series P22	0	30'000
DE000MHB17J8	1/2 % Muenchener Hypothekenbank 16-26 Series 1718	0	30'000
DE000NRW0JH2	1/2 % State of North Rhine-Westphalia 16-26 Series 1409	0	30'000
EU000A19VVY6	1/2 % Communauté Européenne 18-25 NT Series 77 Tranche 1	0	30'000
EU000A1G0BL1	2 3/4 % European Financial Stability Facility 13-29	0	60'000
EU000A3KP2Z3	1/4 % Communauté Européenne 21-36	0	50'000
FI4000167317	7/8 % Finland 15-25 TB	0	80'000
FR0000571218	5 1/2 % France 97-29 OAT	0	30'000
FR0011619436	2 1/4 % France 13-24 OAT	0	80'000
FR0011883966	2 1/2 % France 14-30 OAT	0	30'000
FR0012159812	1 3/8 % CADES 14-24	0	80'000
FR0013286192	3/4 % France 17-28 OAT	0	30'000
FR0013480522	0.01 % CRH 20-28 NT	0	200'000
NL0000102234	4 % Niederlande 05-37	0	60'000
NL0010071189	2 1/2 % Niederlande 12-33	0	150'000
NL0011819040	1/2 % Niederlande 16-26	0	200'000
XS0969368934	2 1/2 % Deutsche Bahn Finance 13-23 Senior NT	0	90'000
XS1068871448	2 3/8 % BNP Paribas 14-24 NT	0	30'000
XS1180130939	1 3/8 % Cooperatieve Rabobank 15-27 NT	0	30'000

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

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029286		05.10.23	0.97162	CHF	2'429'041.25	EUR	2'500'000.00
-----------	--	----------	---------	-----	--------------	-----	--------------

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

BCV FONDS STRATEGIQUE	Commissions à la charge de la fortune du fonds		Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente
	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée	Commission pour la distribution des revenus annuels appliquée	
BCV Stratégie Dynamique ESG	1.35%*	0.50%	Max. 1.75%

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

Les placements collectifs de capitaux ouverts sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 oct.
Performance du fonds (lancé le 28.07.99)	%	1.57	11.92	-15.04	0.57

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.