

# BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Stratégie Dynamique ESG

## Rapport semestriel au 31 octobre 2024

---

### Table des matières

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



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

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
CH-1001 Lausanne

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

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

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
1001 Lausanne

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président

Oren-Olivier PUDER  
Vice-président

Fabrice WELSCH  
Membre

Simona TERRANOVA  
Membre

Michel AUBRY  
Membre

### Organe de gestion

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

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA  
Avenue Giuseppe-Motta 50  
1202 Genève

### Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Gestion du fonds

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

## Information aux investisseurs

---

### Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée, à compter du 15 mai 2024, avec le départ de M. Patrick Botteron, membre, et la nomination de M. Michel Aubry, en tant que nouveau membre.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise	01.05.24	01.05.23	01.05.22
		31.10.24	30.04.24	30.04.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	93'797'509.19	91'857'556.46	81'585'021.31
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	109.67	108.47	101.29
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.48%	1.46%	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)

	31.10.24	30.04.24
Avoirs en banque		
à vue	3'591'863.30	4'592'196.65
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	8'101'302.00	9'162'718.00
Parts d'autres placements collectifs	81'987'968.06	78'067'157.64
Autres actifs	213'852.83	128'438.37
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>93'894'986.19</b>	<b>91'950'510.66</b>
Autres engagements	-97'477.00	-92'954.20
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>93'797'509.19</b>	<b>91'857'556.46</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		846'848.099	805'472.297
Parts émises		72'415.343	127'040.460
Parts rachetées		-64'011.743	-85'664.658
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>855'251.699</b>	<b>846'848.099</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	91'857'556.46	81'585'021.31
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'270'272.15	-1'047'113.99
Solde des mouvements de parts	900'950.21	4'231'154.31
Résultat total	2'309'274.67	7'088'494.83
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>93'797'509.19</b>	<b>91'857'556.46</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		25'482.41	11'089.17
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		35'563.31	90'627.90
Parts d'autres placements collectifs		535'470.05	1'251'090.91
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		7'578.41	-5'760.90
<b>Total des revenus</b>		604'094.18	1'347'047.08
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		0.00	-38.10
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-551'086.86	-981'004.82
Banque dépositaire		-3'354.79	-6'480.01
Autres charges		0.00	-299.70
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-8'873.94	5'670.82
<b>Total des charges</b>		-563'315.59	-982'151.81
<b>Résultat net avant ajustements</b>		40'778.59	364'895.27
Ajustements fiscaux *		0.00	886'195.64
<b>Résultat net</b>		40'778.59	1'251'090.91
Gains et pertes de capital réalisés		3'780'826.37	-402'031.87
<b>Résultat réalisé</b>		3'821'604.96	849'059.04
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		-1'512'330.29	6'239'435.79
<b>Résultat total</b>		2'309'274.67	7'088'494.83

\* 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					38'723'240.20	41.24
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

IE00MELAE65	iShares MSCI World Energy Sector ESG USD ETF	162'380	USD	5.6081	787'433.24	0.84
IE00B52SF786	iShares MSCI Canada ETF	5'568	USD	204.43	984'258.82	1.05
IE00BF4G7076	JPMorgan ETF (Ireland)-US Research Enhanced Index Equity USD	55'797	USD	57.35	2'767'003.64	2.95
IE00BFNM3D14	iShares MSCI Europe ESG Screened EUR Ac ETF	827'675	EUR	8.319	6'463'695.84	6.88
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	1'203'380	USD	11.639	12'111'109.10	12.90
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	195'072	USD	6.554	1'105'520.58	1.18
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	429'017	USD	6.7745	2'513'143.04	2.68
IE00BK7Y2Q41	iShares USD Corp Bond CHF Ac Hedged ETF	215'986	CHF	4.4388	958'718.66	1.02
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG ETF USD	82'322	USD	78.805	5'609'641.99	5.97
IE00BMD8BMP28	iShares Euro Corp Bond ESG CHF Ac Hedged ETF	320'456	CHF	4.5463	1'456'889.11	1.55
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	27'979	CHF	10.08	282'028.32	0.30
IE00BWBXM500	SPDR S&P U.S. Financials Select Sector UCITS ETF Acc. USD	20'813	USD	54.34	977'957.04	1.04
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	59'627	USD	52.48	2'705'840.82	2.88

<b>Irlande</b>					<b>38'723'240.20</b>	<b>41.24</b>
----------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Obligations					8'101'302.00	8.63
-------------	--	--	--	--	--------------	------

CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	50'000	CHF	104.20 %	52'100.00	0.06
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	50'000	CHF	101.74 %	50'870.00	0.05
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	100'000	CHF	101.50 %	101'500.00	0.11
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	200'000	CHF	100.70 %	201'400.00	0.21
CH0270382093	1/2 % Corporacion Andina De Fomento 15-26	50'000	CHF	99.32 %	49'660.00	0.05
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	120'000	CHF	100.05 %	120'060.00	0.13
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	100'000	CHF	99.80 %	99'800.00	0.11
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	50'000	CHF	99.69 %	49'845.00	0.05
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	200'000	CHF	101.05 %	202'100.00	0.22
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	200'000	CHF	99.45 %	198'900.00	0.21
CH0305398254	1/8 % CIBC 15-25 NT	180'000	CHF	99.10 %	178'380.00	0.19
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	50'000	CHF	99.02 %	49'510.00	0.05
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	50'000	CHF	99.25 %	49'625.00	0.05
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	100'000	CHF	100.14 %	100'140.00	0.11
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	80'000	CHF	98.48 %	78'784.00	0.08
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	160'000	CHF	97.65 %	156'240.00	0.17
CH0373476198	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-27 Series 498	100'000	CHF	98.46 %	98'460.00	0.10
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	300'000	CHF	98.55 %	295'650.00	0.31
CH0387879056	0.30 % Westpac Banking 17-25	50'000	CHF	99.36 %	49'680.00	0.05
CH0401956880	1/4 % Credit Agricole Home Loan 18-25 Extendible	50'000	CHF	99.35 %	49'675.00	0.05
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	50'000	CHF	99.30 %	49'650.00	0.05

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0460872341	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-29	100'000	CHF	97.65 %	97'650.00	0.10
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	70'000	CHF	93.35 %	65'345.00	0.07
CH0461239094	0.111 % BNZ Intl Funding 20-28 NT	50'000	CHF	97.05 %	48'525.00	0.05
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	50'000	CHF	97.85 %	48'925.00	0.05
CH0506071262	0.30 % BEKB 20-30	70'000	CHF	96.05 %	67'235.00	0.07
CH0506071338	1/8 % Luzerner KB 20-32	100'000	CHF	93.20 %	93'200.00	0.10
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	200'000	CHF	96.60 %	193'200.00	0.21
CH0539032927	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 688	100'000	CHF	97.67 %	97'670.00	0.10
CH0553331858	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 690	100'000	CHF	96.03 %	96'030.00	0.10
CH0570576154	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 528	200'000	CHF	95.70 %	191'400.00	0.20
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	200'000	CHF	96.00 %	192'000.00	0.20
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	150'000	CHF	92.25 %	138'375.00	0.15
CH1105672724	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 701	110'000	CHF	95.19 %	104'709.00	0.11
CH1131931243	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-31 Series 538	140'000	CHF	94.24 %	131'936.00	0.14
CH1137407453	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 21-29	100'000	CHF	96.70 %	96'700.00	0.10
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	100'000	CHF	94.90 %	94'900.00	0.10
CH1148728046	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-31 Series 541	100'000	CHF	95.07 %	95'070.00	0.10
CH1148728111	0.20 % ZKB 22-30	150'000	CHF	95.95 %	143'925.00	0.15
CH1148728251	0.35 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-27 Series 544	100'000	CHF	98.93 %	98'930.00	0.11
CH1170565621	1/4 % ZKB 22-28 Series 154	100'000	CHF	97.95 %	97'950.00	0.10
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	100'000	CHF	103.80 %	103'800.00	0.11
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	100'000	CHF	100.60 %	100'600.00	0.11
CH1193213076	1 3/4 % Basler KB 22-29 Series 1	100'000	CHF	104.20 %	104'200.00	0.11
CH1193213100	1.40 % Kanton Basel-Stadt 22-27	150'000	CHF	102.60 %	153'900.00	0.16
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	100'000	CHF	101.05 %	101'050.00	0.11
CH1206367570	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-26 Series 563	70'000	CHF	101.24 %	70'868.00	0.08
CH1206367638	1.85 % ZKB 22-27 Series 157	100'000	CHF	103.15 %	103'150.00	0.11
CH1206367679	1.45 % Kanton Zuerich 22-29	100'000	CHF	104.15 %	104'150.00	0.11
CH1209697551	1 1/4 % Thurgauer KB 22-29	120'000	CHF	101.55 %	121'860.00	0.13
CH1221150506	1 5/8 % Nestle 22-25	100'000	CHF	100.72 %	100'720.00	0.11
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	80'000	CHF	108.10 %	86'480.00	0.09
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	150'000	CHF	104.50 %	156'750.00	0.17
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	140'000	CHF	107.05 %	149'870.00	0.16
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT	100'000	CHF	105.70 %	105'700.00	0.11
CH1271360617	1.2125 % EBRD 24-31 NT	200'000	CHF	103.45 %	206'900.00	0.22
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	100'000	CHF	106.15 %	106'150.00	0.11
CH1273475405	2 % Nestle 23-33	80'000	CHF	108.25 %	86'600.00	0.09
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	200'000	CHF	109.15 %	218'300.00	0.23
CH1290870992	1.5825 % SNCF 24-39 NT	100'000	CHF	106.15 %	106'150.00	0.11
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	100'000	CHF	106.40 %	106'400.00	0.11
CH1305916772	1 3/4 % Roche Kapitalmarkt 23-33	100'000	CHF	106.70 %	106'700.00	0.11
CH1306117073	1.45 % Kanton Zuerich 23-34	100'000	CHF	106.85 %	106'850.00	0.11
CH1331113592	1.42 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-30	200'000	CHF	103.30 %	206'600.00	0.22
CH1348614038	1.695 % DNB Bank ASA 24-30 NT	200'000	CHF	102.60 %	205'200.00	0.22
CH1353258168	1.1575 % IBRD 24-31	100'000	CHF	103.40 %	103'400.00	0.11
CH1371736807	0.985 % Roche Kapitalmarkt 24-29	200'000	CHF	100.80 %	201'600.00	0.21
CH1383927428	1 % Aargauische KB 24-30	300'000	CHF	100.55 %	301'650.00	0.39
<b>CHF</b>					<b>8'101'302.00</b>	<b>8.63</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

## Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					43'264'727.86	46.07
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0019087102	Pictet CH - Swiss Equities Class I dy CHF	410	CHF	3'813.76	1'563'641.60	1.67
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	33'326	CHF	98.91	3'296'274.66	3.51
CH0022987967	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity ESG -B-	30'939	CHF	191.87	5'936'265.93	6.31
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	10'475	CHF	299.50	3'137'262.50	3.34
CH0025762466	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B-	6'928	JPY	18'638.00	732'998.57	0.78
CH0035719936	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) B-	807	CHF	806.09	650'514.63	0.69
CH0113556879	UBS (CH) Real Estate Switzerland Funds NSL -I-A-ACC-	286	CHF	1'665.16	476'235.76	0.51
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	15'233	USD	133.75	1'761'751.67	1.88
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	1'516	CHF	1'611.1792	2'442'547.67	2.60
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	7'075	CHF	266.89	1'888'246.75	2.01
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	30'224	CHF	106.50	3'218'856.00	3.43
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	31'437	CHF	148.0936	4'655'618.50	4.96
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	25'711	CHF	153.95	3'958'208.45	4.21

Suisse					33'718'422.69	35.90
--------	--	--	--	--	---------------	-------

IE00KK4WM10	HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF	176'015	CHF	10.2491	1'803'995.34	1.92
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	3'719	CHF	126.2739	469'612.63	0.50

Irlande					2'273'607.97	2.42
---------	--	--	--	--	--------------	------

LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	8'532	CHF	110.34	941'420.88	1.00
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	8'016	CHF	116.91	937'150.56	1.00
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	36'313	CHF	12.93	469'527.09	0.50
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	5'310	CHF	123.77	657'218.70	0.70
LU1111643711	Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund R EUR	11'336	EUR	219.30	2'333'718.23	2.50
LU1236102379	Franklin Templeton SICAV K2 Alternative I CHF-H1- Cap.	97'960	CHF	10.1112	990'493.15	1.05
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	897	CHF	1'051.47	943'168.59	1.00

Luxembourg					7'272'697.20	7.75
------------	--	--	--	--	--------------	------

## Valeurs mobilières évaluées selon un modèle ou autres

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

IE00B0M63953	iShares MSCI Eastern Europe Capped USD ETF	30'110	USD	0.00	0.00	0.00
--------------	--	--------	-----	------	------	------

Irlande					0.00	0.00
---------	--	--	--	--	------	------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	3'591'863.30	3.83
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	8'101'302.00	8.63
Parts d'autres placements collectifs	81'987'968.06	87.31
Autres actifs	213'852.83	0.23
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>93'894'986.19</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-97'477.00	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>93'797'509.19</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

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0019087102	Pictet CH - Swiss Equities Class I dy CHF	0	143
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	2'325	0
CH0022987967	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity ESG -B-	3'217	1'434
CH0025762466	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B-	0	4'251
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	0	12'226
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	1'872	0
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	950	0
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	734	592
IE00B52SF786	iShares MSCI Canada ETF	5'568	0
IE00BF4G7076	JPMorgan ETF (Ireland)-US Research Enhanced Index Equity USD	57'741	1'944
IE00BFNM3D14	iShares MSCI Europe ESG Screened EUR Ac ETF	827'675	0
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	34'211	556'420
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	104'347	0
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	263'452	12'951
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	2'655	0
IE00BK7Y2Q41	iShares USD Corp Bond CHF Ac Hedged ETF	215'986	0
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG ETF USD	83'590	1'268
IE00BMDMBMP28	iShares Euro Corp Bond ESG CHF Ac Hedged ETF	320'456	0
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	0	7'700
IE00WBWXM500	SPDR S&P U.S. Financials Select Sector UCITS ETF Acc. USD	20'813	0
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	5'137	1'454
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	3'758	0
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	3'486	0
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	15'850	0
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	2'682	0
LU1111643711	Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund R EUR	11'336	0
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	598	0

#### Obligations

CH1271360617	1.2125 % EBRD 24-31 NT	200'000	0
CH1353258168	1.1575 % IBRD 24-31	100'000	0
CH1371736807	0.985 % Roche Kapitalmarkt 24-29	200'000	0
CH1383927428	1 % Aargauische KB 24-30	300'000	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

IE0005042456	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	0	196'120
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened EUR Ac ETF	24'148	816'223
IE00BHXMH11	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	1'865	99'404
LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	0	9'113
LU1047639791	Janus Henderson Horizon Fund - Euroland Fund -G2-	0	11'731
LU1616921232	Eleva Euroland Selection Fund -I- (EUR) Cap.	0	439
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	0	34'122
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	1'702	22'894.169
US4642865095	iShares MSCI Canada ETF	0	27'240

#### Obligations

CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	0	100'000
CH0347556901	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-25 Series 643	0	100'000
CH0357520433	1/4 % ANZ New Zealand Intl 17-25 NT	0	150'000
CH0365501508	1/4 % Korea Expressway 17-24 NT	0	80'000
CH0398677747	0.35 % ANZ New Zealand Intl 18-24 NT	0	50'000
CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	0	300'000
CH0457206750	0.45 % ASB Finance 19-25 NT	0	50'000
CH0467182421	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-25 NT	0	50'000
CH0536892745	0.10 % Kanton Zuerich 20-45	0	100'000
CH1170565696	0.20 % ZKB 22-25	0	120'000
CH117791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	0	300'000
CH1193213134	1 3/4 % Basler KB 23-25 Series 002	0	50'000
CH1199659959	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-25 Series 724	0	200'000
CH1204175132	7/8 % Commonwealth Bank of Australia 22-25 Tranche 1	0	100'000
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	0	50'000
CH1266847289	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 579	0	100'000
CH1348655734	1.2125 % EBRD 24-31 NT	0	200'000

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

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

## Notes aux états financiers

### Commissions

BCV FONDS STRATEGIQUE	Commissions à la charge de la fortune du fonds		Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente
	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée	Commission pour la distribution des revenus annuels appliquée	
BCV Stratégie 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 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 28.07.99)	%	11.92	-15.04	5.62	9.49

### 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.