

BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Stratégie Actions Monde 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	10
Rapport de performance	12



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Michel AUBRY
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

Modification concernant la direction du fonds

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

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

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	01.05.24	01.05.23	01.05.22
		31.10.24	30.04.24	30.04.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	73'238'288.01	69'490'792.03	56'162'061.33
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	136.78	135.61	124.35
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.53%	1.50%	1.53%

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	2'552'595.04	3'326'998.07
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	70'563'460.94	66'172'139.45
Autres actifs	203'711.43	66'366.44
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	73'319'767.41	69'565'503.96
Autres engagements	-81'479.40	-74'711.93
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	73'238'288.01	69'490'792.03

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		512'423.608	451'648.269
Parts émises		52'198.106	97'035.643
Parts rachetées		-29'175.183	-36'260.304
Position à la fin de la période comptable		535'446.531	512'423.608

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	69'490'792.03	56'162'061.33
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-973'604.86	-767'802.06
Solde des mouvements de parts	3'115'360.67	7'708'824.95
Résultat total	1'605'740.17	6'387'707.81
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	73'238'288.01	69'490'792.03

Compte de résultat	Période comptable	01.05.24	01.05.23
		31.10.24	30.04.24
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		7'330.58	8'281.70
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		645'617.72	958'754.81
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		23'179.77	8'041.67
Total des revenus		676'128.07	975'078.18
Charges			
Intérêts passifs		-288.10	-59.69
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-453'433.16	-730'660.47
Banque dépositaire		-2'692.33	-4'991.76
Autres charges		0.00	-220.10
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-14'717.62	-2'598.33
Total des charges		-471'131.21	-738'530.35
Résultat net avant ajustements		204'996.86	236'547.83
Ajustements fiscaux *		0.00	722'206.98
Résultat net		204'996.86	958'754.81
Gains et pertes de capital réalisés		4'042'083.93	218'426.64
Résultat réalisé		4'247'080.79	1'177'181.45
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		-2'641'340.62	5'210'526.36
Résultat total		1'605'740.17	6'387'707.81

* 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					40'545'903.51	55.30
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

IE000MELAE65	iShares MSCI World Energy Sector ESG USD ETF	183'666	USD	5.6081	890'655.95	1.21
IE00B52SF786	iShares MSCI Canada USD Ac ETF	3'821	USD	204.43	675'440.54	0.92
IE00BF4G7076	JPMorgan ETF (Ireland)-US Research Enhanced Index Equity USD	90'448	USD	57.35	4'485'365.61	6.12
IE00BFNM3D14	iShares MSCI Europe ESG Screened EUR Ac ETF	865'610	EUR	8.319	6'759'947.75	9.22
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	1'147'559	USD	11.639	11'549'312.98	15.76
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	264'551	USD	6.554	1'499'275.01	2.04
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	494'695	USD	6.7745	2'897'878.86	3.95
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG USD Ac ETF	104'878	USD	78.805	7'146'668.36	9.75
IE00BWBXM500	SPDR S&P U.S. Financials Select Sector USD Ac ETF	24'487	USD	54.34	1'150'590.21	1.57
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG USD A ETF	62'696	USD	52.48	2'845'110.37	3.88
Irlande					39'900'245.64	54.42

US4642861037	iShares MSCI Australia ETF	29'455	USD	25.35	645'657.87	0.88
--------------	----------------------------	--------	-----	-------	------------	------

Etats-Unis					645'657.87	0.88
------------	--	--	--	--	------------	------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					30'017'557.43	40.94
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0019087102	Pictet CH - Swiss Equities Class I dy CHF	539	CHF	3'813.76	2'055'616.64	2.80
CH0022987967	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity ESG -B-	32'206	CHF	191.87	6'179'365.22	8.43
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	3'232	CHF	299.50	967'984.00	1.32
CH0025762466	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B-	9'388	JPY	18'638.00	993'272.32	1.35
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	17'036	USD	133.75	1'970'275.16	2.69
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	8'911	CHF	266.89	2'378'256.79	3.24
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	45'619	CHF	148.0936	6'755'881.94	9.22
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	37'903	CHF	153.95	5'835'166.85	7.96
Suisse					27'135'818.92	37.01

LU1111643711	Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund R EUR	13'998	EUR	219.30	2'881'738.51	3.93
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

Luxembourg					2'881'738.51	3.93
------------	--	--	--	--	--------------	------

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle ou autres

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

IE00B0M63953	iShares MSCI Eastern Europe Capped UCITS	19'638	USD	0.00	0.00	0.00
--------------	--	--------	-----	------	------	------

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

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	2'552'595.04	3.48
Parts d'autres placements collectifs	70'563'460.94	96.24
Autres actifs	203'711.43	0.28
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	73'319'767.41	100.00
Autres engagements	-81'479.40	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	73'238'288.01	

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

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0022987967	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity ESG -B-	2'109	0
CH0025762466	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B-	0	2'283
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	0	10'669
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	754	2'576
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	2'713	2'511
IE000MELAE65	iShares MSCI World Energy Sector ESG USD ETF	13'706	0
IE00B52SF786	iShares MSCI Canada USD Ac ETF	3'821	0
IE00BF4G7076	JPMorgan ETF (Ireland)-US Research Enhanced Index Equity USD	90'448	0
IE00BFNM3D14	iShares MSCI Europe ESG Screened EUR Ac ETF	883'355	17'745
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	79'760	180'728
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	70'248	0
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	247'258	0
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG USD ETF	104'878	0
IE00BWBXM500	SPDR S&P U.S. Financials Select Sector ETF USD Ac ETF	24'487	0
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG USD A ETF	3'155	0
LU1111643711	Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund R EUR	13'998	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

IE0005042456	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	0	278'885
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	32'020	722'026
IE00BHXMH11	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	9'380	224'684
LU0226954369	Robeco Capital Growth - Robeco BP US Premium Equities I USD	162	6'051
LU1047639791	Janus Henderson Horizon Fund - Euroland Fund -G2-	0	13'163
LU1616921232	Eleva Euroland Selection Fund -I- (EUR) Cap.	0	624
US4642865095	iShares MSCI Canada ETF	0	18'965

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 Actions Monde 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 26.05.97)	%	17.74	-16.52	6.15	12.09

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.