

# BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Actif Sécurité ESG (CHF)

## 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 .....	14
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)

## 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	66'983'192.50	68'724'828.32	80'721'125.30
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	87.54	87.69	91.55
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.12%	1.15%	1.21%

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	2'147'396.31	1'740'821.23
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	38'408'518.50	41'458'048.50
Parts d'autres placements collectifs	26'233'999.40	25'369'293.21
Autres actifs	248'864.32	246'420.48
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>67'038'778.53</b>	<b>68'814'583.42</b>
Autres engagements	-55'586.03	-89'755.10
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>66'983'192.50</b>	<b>68'724'828.32</b>

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		783'685.174	881'685.5132
Parts émises		24'143.000	41'107.0035
Parts rachetées		-42'618.594	-139'107.3427
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>765'209.580</b>	<b>783'685.1740</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	68'724'828.32	80'721'125.30
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-391'842.59	-529'011.30
Solde des mouvements de parts	-1'617'420.53	-8'720'875.67
Résultat total	267'627.30	-2'746'410.01
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>66'983'192.50</b>	<b>68'724'828.32</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		3'041.86	3'261.47
Intérêts négatifs		0.00	-9'951.86
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		201'979.74	370'854.61
Parts d'autres placements collectifs		75'393.46	402'286.94
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		500.92	-7'573.24
<b>Total des revenus</b>		<b>280'915.98</b>	<b>758'877.92</b>
<b>Charges</b>			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-318'068.26	-686'271.86
Banque dépositaire		-942.18	-1'828.04
Autres charges		0.00	-477.18
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-663.58	15'674.42
<b>Total des charges</b>		<b>-319'674.02</b>	<b>-672'902.66</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>-38'758.04</b>	<b>85'975.26</b>
Ajustements fiscaux *		0.00	316'311.68
<b>Résultat net</b>		<b>-38'758.04</b>	<b>402'286.94</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-921'164.20	-2'547'909.79
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-959'922.24</b>	<b>-2'145'622.85</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		1'227'549.54	-600'787.15
<b>Résultat total</b>		<b>267'627.30</b>	<b>-2'746'410.00</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>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>4'536'421.27</b>	<b>6.77</b>
CH0016999846	iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A-	13'787	CHF	74.06	1'021'065.22	1.52
<b>Suisse</b>					<b>1'021'065.22</b>	<b>1.52</b>
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	62'605	EUR	6.694	403'131.96	0.60
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	181'020	USD	8.231	1'355'952.31	2.03
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened Class AC Unhedged USD	77'134	USD	5.595	392'745.48	0.59
IE00BHXMH11	UBS ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	24'294	USD	30.11	665'694.60	0.99
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	23'617	CHF	9.35	220'818.95	0.33
<b>Irlande</b>					<b>3'038'343.30</b>	<b>4.54</b>
LU0128497707	Pictet - Short-Term Money Market USD Classe I	3'370	USD	155.5374	477'012.75	0.71
<b>Luxembourg</b>					<b>477'012.75</b>	<b>0.71</b>
<b>Obligations</b>					<b>38'307'625.50</b>	<b>57.14</b>
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	1'050'000	CHF	108.95 %	1'143'975.00	1.71
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	1'500'000	CHF	102.05 %	1'530'750.00	2.23
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	100'000	CHF	111.90 %	111'900.00	0.17
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	400'000	CHF	110.15 %	440'600.00	0.66
CH0027752200	2 5/8 % OEKB 06-24	700'000	CHF	101.00 %	707'000.00	1.05
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	800'000	CHF	107.73 %	861'840.00	1.29
CH0033596476	3 3/8 % EIB 07-27	420'000	CHF	107.80 %	452'760.00	0.68
CH0109156262	2 3/4 % Asian Development Bank 10-30	100'000	CHF	108.35 %	108'350.00	0.16
CH0124855328	2 5/8 % SNCF Reseau 11-31 NT	500'000	CHF	106.75 %	533'750.00	0.80
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	610'000	CHF	104.94 %	640'134.00	0.95
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	190'000	CHF	103.68 %	196'992.00	0.29
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	710'000	CHF	100.75 %	715'325.00	1.07
CH0185907083	1 3/8 % Municipality Finance 12-27 NT	500'000	CHF	100.05 %	500'250.00	0.75
CH0204975426	1 3/8 % EIB 13-28	100'000	CHF	100.20 %	100'200.00	0.15
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	1'100'000	CHF	100.31 %	1'103'410.00	1.65
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	100'000	CHF	96.71 %	96'710.00	0.14
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	1'200'000	CHF	94.53 %	1'134'360.00	1.69
CH0225173332	2 % Corporacion Andina De Fomento 14-24 NT	10'000	CHF	99.91 %	9'991.00	0.01
CH0232842341	1 1/2 % Province of Quebec 14-24 NT	100'000	CHF	99.90 %	99'900.00	0.15
CH0233911988	1 1/2 % National Australia Bank 14-24 Covered Bond	200'000	CHF	99.86 %	199'720.00	0.30
CH0251885791	3/4 % Municipality Finance 14-24	200'000	CHF	99.05 %	198'100.00	0.30
CH0258404455	3/4 % Province of Quebec 14-24 NT	200'000	CHF	98.98 %	197'960.00	0.30
CH0266842704	1 % Credit Agricole 15-25 NT	210'000	CHF	98.93 %	207'753.00	0.31
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	550'000	CHF	98.49 %	541'695.00	0.81

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	550'000	CHF	94.70 %	520'850.00	0.78
CH0272024669	1/2 % JPMorgan Chase & Co 15-23	260'000	CHF	99.86 %	259'636.00	0.39
CH0284415681	0.55 % Nordea Bank 15-25 NT	700'000	CHF	97.80 %	684'600.00	1.02
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	500'000	CHF	96.65 %	483'250.00	0.72
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	300'000	CHF	97.35 %	292'050.00	0.44
CH0305398247	1/4 % Credit Agricole Home Loan 15-26 NT	150'000	CHF	96.25 %	144'375.00	0.22
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	300'000	CHF	96.05 %	288'150.00	0.43
CH0310175515	3/4 % Macquarie Bank 16-24 NT	180'000	CHF	99.70 %	179'460.00	0.27
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	200'000	CHF	96.55 %	193'100.00	0.29
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	100'000	CHF	95.05 %	95'050.00	0.14
CH0343366800	0.20 % Province of New Brunswick 16-31	300'000	CHF	89.20 %	267'600.00	0.40
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	300'000	CHF	86.58 %	259'740.00	0.39
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	350'000	CHF	95.06 %	332'710.00	0.50
CH0346828434	0.30 % National Australia Bank 17-25 NT	700'000	CHF	97.05 %	679'350.00	1.01
CH0347556877	1/4 % Province of New Brunswick 17-29	200'000	CHF	93.75 %	187'500.00	0.28
CH0347556901	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-25 Series 643	540'000	CHF	97.72 %	527'688.00	0.79
CH0355139855	0.32 % BFCM 17-25 NT	550'000	CHF	97.97 %	538'835.00	0.80
CH0357520433	1/4 % ANZ New Zealand Intl 17-25 NT	340'000	CHF	96.95 %	329'630.00	0.49
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	400'000	CHF	93.68 %	374'720.00	0.56
CH0360172701	0.575 % Banco Del Estado De Chile 17-27 NT	700'000	CHF	93.75 %	656'250.00	0.98
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	500'000	CHF	93.25 %	466'250.00	0.70
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	50'000	CHF	96.75 %	48'375.00	0.07
CH0373945036	1/4 % Credit Agricole Home Loan 17-27 Extendible	400'000	CHF	95.20 %	380'800.00	0.57
CH0379268763	0.30 % Credit Agricole 17-24 NT Reg S	200'000	CHF	99.22 %	198'440.00	0.30
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	400'000	CHF	95.25 %	381'000.00	0.57
CH0384125040	0.30 % Muenchener Hypothekenbank 17-24 NT	300'000	CHF	98.00 %	294'000.00	0.44
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	300'000	CHF	92.30 %	276'900.00	0.41
CH0387879056	0.30 % Westpac Banking 17-25	300'000	CHF	97.00 %	291'000.00	0.43
CH0398677747	0.35 % ANZ New Zealand Intl 18-24 NT	300'000	CHF	98.33 %	294'990.00	0.44
CH0398678927	1/2 % Westpac Banking 18-28	300'000	CHF	93.65 %	280'950.00	0.42
CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	300'000	CHF	97.56 %	292'680.00	0.44
CH0417086086	1/2 % Muenchener Hypothekenbank 18-28	400'000	CHF	95.20 %	380'800.00	0.57
CH0457206750	0.45 % ASB Finance 19-25 NT	600'000	CHF	98.17 %	589'020.00	0.88
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	330'000	CHF	94.15 %	310'695.00	0.46
CH0457206826	3/8 % Province of Alberta 19-29 NT	400'000	CHF	94.30 %	377'200.00	0.56
CH0458097950	1/4 % Westpac Banking 19-27	200'000	CHF	95.60 %	191'200.00	0.29
CH0459297419	1/2 % BPCE 19-23 NT	300'000	CHF	99.97 %	299'910.00	0.45
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	300'000	CHF	93.60 %	280'800.00	0.42
CH0460054460	0.80 % Province of Manitoba 19-39 NT	250'000	CHF	86.55 %	216'375.00	0.32
CH0460872341	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-29	600'000	CHF	92.80 %	556'800.00	0.83
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	150'000	CHF	86.85 %	130'275.00	0.19
CH0461239094	0.111 % BNZ Intl Funding 20-28 NT	300'000	CHF	90.95 %	272'850.00	0.41
CH0465044680	0.401 % First Abu Dhabi Bank 19-24 NT	200'000	CHF	98.00 %	196'000.00	0.29
CH0465767785	0.384 % Banco Santander Chile 19-24 NT	200'000	CHF	98.25 %	196'500.00	0.29
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	120'000	CHF	88.90 %	106'680.00	0.16
CH0481013800	0.166 % Total Energies Capital Intl 19-29	450'000	CHF	89.45 %	402'525.00	0.60
CH0482172357	1/8 % National Australia Bank 19-27	450'000	CHF	94.35 %	424'575.00	0.63
CH0487087337	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29	280'000	CHF	85.50 %	239'400.00	0.36

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	400'000	CHF	92.60 %	370'400.00	0.55
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	400'000	CHF	89.25 %	357'000.00	0.53
CH0536892737	0 % Kanton Zuerich 20-28	355'000	CHF	94.25 %	334'587.50	0.50
CH0536892745	0.10 % Kanton Zuerich 20-45	400'000	CHF	71.90 %	287'600.00	0.43
CH0536892752	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 521	550'000	CHF	90.31 %	496'705.00	0.74
CH0539032927	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 688	280'000	CHF	93.60 %	262'080.00	0.39
CH0553331858	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 690	100'000	CHF	90.40 %	90'400.00	0.13
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	100'000	CHF	90.04 %	90'040.00	0.13
CH0570576154	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 528	120'000	CHF	90.12 %	108'144.00	0.16
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	150'000	CHF	90.85 %	136'275.00	0.20
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	220'000	CHF	84.45 %	185'790.00	0.28
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	100'000	CHF	87.35 %	87'350.00	0.13
CH1148728111	0.20 % ZKB 22-30	200'000	CHF	90.15 %	180'300.00	0.27
CH1163572949	5/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-29	100'000	CHF	93.95 %	93'950.00	0.14
CH1170565621	1/4 % ZKB 22-28 Series 154	500'000	CHF	94.15 %	470'750.00	0.70
CH1170565696	0.20 % ZKB 22-25	300'000	CHF	97.87 %	293'610.00	0.44
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	100'000	CHF	97.35 %	97'350.00	0.15
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	300'000	CHF	97.90 %	293'700.00	0.44
CH1189217826	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 553	200'000	CHF	99.28 %	198'560.00	0.30
CH1189217925	1.40 % ZKB 22-29	350'000	CHF	98.60 %	345'100.00	0.51
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	250'000	CHF	98.15 %	245'375.00	0.37
CH1193213100	1.40 % Kanton Basel-Stadt 22-27	200'000	CHF	100.25 %	200'500.00	0.30
CH1193213126	1.20 % Basler KB 22-28	200'000	CHF	99.15 %	198'300.00	0.30
CH1202242223	1.5203 % Nationwide Building Society 22-29 Tranche 2	200'000	CHF	99.10 %	198'200.00	0.30
CH1204259738	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 726	100'000	CHF	97.21 %	97'210.00	0.15
CH1206367521	2.1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 561	150'000	CHF	102.85 %	154'275.00	0.23
CH1206367570	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-26 Series 563	150'000	CHF	100.18 %	150'270.00	0.22
CH1206367638	1.85 % ZKB 22-27 Series 157	150'000	CHF	100.85 %	151'275.00	0.23
CH1206367679	1.45 % Kanton Zuerich 22-29	400'000	CHF	100.45 %	401'800.00	0.60
CH1211713230	2 % Roche Kapitalmarkt 22-32	110'000	CHF	101.30 %	111'430.00	0.17
CH1221150506	1 5/8 % Nestle 22-25	130'000	CHF	100.10 %	130'130.00	0.19
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	230'000	CHF	100.70 %	231'610.00	0.35
CH1232107032	1.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 567	250'000	CHF	100.21 %	250'525.00	0.37
CH1239494987	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	70'000	CHF	100.81 %	70'567.00	0.11
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	210'000	CHF	98.95 %	207'795.00	0.31
CH1244321803	1 1/2 % Nordic Investment Bank 23-28 NT	400'000	CHF	101.25 %	405'000.00	0.60
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	200'000	CHF	102.35 %	204'700.00	0.31
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	400'000	CHF	102.20 %	408'800.00	0.61
CH1251030107	1.903 % Compagnie de Financement Foncier 23-28	300'000	CHF	100.85 %	302'550.00	0.45
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	100'000	CHF	101.90 %	101'900.00	0.15
CH1266847289	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 579	300'000	CHF	101.25 %	303'750.00	0.45
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	400'000	CHF	101.10 %	404'400.00	0.60
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	230'000	CHF	101.00 %	232'300.00	0.35
CH1273475405	2 % Nestle 23-33	300'000	CHF	101.30 %	303'900.00	0.45
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	300'000	CHF	101.05 %	303'150.00	0.45
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	150'000	CHF	101.60 %	152'400.00	0.23
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	100'000	CHF	100.863 %	100'863.00	0.15
<b>CHF</b>					<b>38'307'625.50</b>	<b>57.14</b>



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>21'697'578.13</b>	<b>32.37</b>
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	6'900.813	CHF	93.11	642'534.70	0.96
CH0035719936	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) B-	1'070	CHF	769.38	823'236.60	1.23
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	6'223	USD	110.66	626'694.27	0.93
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Clase GT CHF	17'400	CHF	92.8746	1'616'018.04	2.41
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -B-	45'344	CHF	102.11	4'630'075.84	6.90
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	7'488	CHF	129.6331	970'692.65	1.45
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	2'400	CHF	1'015.97	2'438'328.00	3.64
<b>Suisse</b>					<b>11'747'580.10</b>	<b>17.52</b>
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	2'523	CHF	113.414	286'143.52	0.43
<b>Irlande</b>					<b>286'143.52</b>	<b>0.43</b>
LU0184629151	AXA World Funds SICAV - Euro Bonds - Shs -I-	4'886	EUR	143.22	673'146.56	1.00
LU0188167505	AXA IM FIIS FCP - US Short Duration High Yield -A-	10'408.093	USD	215.88	2'044'790.54	3.08
LU0440307485	BCV FUND (LUX)-BCV Systematic Premia Equity Oppotunity -B-	11'690.8719	CHF	119.28	1'394'487.20	2.08
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	2'922.745	CHF	105.17	307'385.09	0.46
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	42'289	CHF	11.81	499'433.09	0.74
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	5'082	CHF	111.39	566'083.98	0.84
LU1055715269	Pictet Total Return SICAV - Diversified Alpha -HI CHF-	7'509	CHF	128.85	967'534.65	1.44
LU1435395980	BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock Sustainable Euro	15'780	EUR	88.83	1'348'401.29	2.01
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	622	CHF	942.98	586'533.56	0.87
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	13'592.443	CHF	93.88	1'276'058.55	1.90
<b>Luxembourg</b>					<b>9'663'854.51</b>	<b>14.42</b>
<b>Obligations</b>					<b>100'893.00</b>	<b>0.15</b>
CH1300277774	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	100'000	CHF	100.893 %	100'893.00	0.15
<b>CHF</b>					<b>100'893.00</b>	<b>0.15</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	2'147'396.31	3.20
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	38'408'518.50	57.29
Parts d'autres placements collectifs	26'233'999.40	39.14
Autres actifs	248'864.32	0.37
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>67'038'778.53</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-55'586.03	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>66'983'192.50</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.96195
	JPY	100 = CHF 0.60091
	USD	1 = CHF 0.91005

## 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

CH0016999846	iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A-	0	10'015
CH0035719936	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) B-	1'070	0
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	6'223	0
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Clase GT CHF	17'400	0
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -B-	45'344	0
IE00BHXMH11	UBS ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	0	3'295
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	1'278	0
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	10'219	0
LU0128497707	Pictet - Short-Term Money Market USD Classe I	0	1'400
LU0440307485	BCV FUND (LUX)-BCV Systematic Premia Equity Oppoetunity -B-	11'690.8719	0
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	1'447	0
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	21'414	0
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	2'563	0
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	320	0
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	4'492	0

#### Obligations

CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	300'000	0
CH0536892745	0.10 % Kanton Zuerich 20-45	400'000	0
CH1206367521	2.1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 561	150'000	0
CH1244321803	1 1/2 % Nordic Investment Bank 23-28 NT	400'000	0
CH1266847289	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 579	300'000	0
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	400'000	0
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	230'000	0
CH1273475405	2 % Nestle 23-33	300'000	0
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	300'000	0
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	150'000	0
CH1300277774	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	100'000	0
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	100'000	0

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0002775416	AMC EXPERT FUND - BCV Seapac ESG -A-	0	2'232
CH0016227735	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) A-	0	927.397
CH0142916755	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -A-	6'249	6'249
CH0321938422	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Total Return Bonds (CHF) -A-	0	15'155

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)
CH0364276433	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -A-	31'520	45'428
IE00B7VX1B40	Rubrics Global Fixed Income UCITS Fund -G- CHF	0	5'084
IE00BYXPSP02	iShares USD Treasury Bond 1-3yr ETF USD	0	38'017
LU0280704114	Robeco (LU) Funds III SICAV - Robeco QI L/S Dyn. -IH CHF-	0	2'659
LU0440307303	BCV FUND (LUX) - BCV Systematic Premia Equity Opp. -A (CHF)-	0	12'975
LU0665681309	AXA IM Fixed - US Corporate Intermediate Bonds -A CHF-	0	11'834
LU0963987861	Mirabaud SICAV - Sustainable Global Strategic Bond -IH- Cap.	0	1'754
LU1061746449	JPMorgan Funds SICAV - Global Bond Opportunities Fund C CHF	0	2'638
LU1184245659	Candriam Bonds SICAV - Candriam Bonds Credit Opp R CHF Hedge	0	815
LU1791428052	DNCA Invest - Alpha Bonds -H I-	0	3'275
<b>Obligations</b>			
CH0142054391	1 5/8 % EIB 11-23	0	800'000
CH0204477258	1 5/8 % National Australia Bank 13-23 NT	0	15'000
CH0235834154	1 1/2 % Deutsche Bahn Finance 14-24	0	420'000
CH0241528741	1 1/4 % BNG Bank 14-24	0	100'000
CH0243273759	1 1/8 % Credit Agricole Home Loan 14-24	0	400'000
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	0	200'000
CH0248166669	7/8 % Land Nordrhein-Westfalen 14-24 NT	0	300'000
CH0252511925	7/8 % Lansforsakringar Hypotek 14-24 NT	0	300'000
CH0282343760	0.40 % Westpac Banking 15-23 NT	0	350'000
CH0303925652	0.55 % BFCM 15-23 NT	0	300'000
CH0323735594	0.15 % Eli Lilly & Co 16-24	0	500'000
CH0362748276	0.20 % North American Development Bank 17-27	0	250'000
CH0365501508	1/4 % Korea Expressway 17-24 NT	0	550'000
CH0398677697	0.20 % Credit Agricole London Branch 18-23 NT	0	600'000
CH0417086078	0.303 % The Korea Development Bank 18-23 NT	0	100'000
CH0426621709	0.15 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-23 NT	0	200'000
CH0457206842	0.001 % Muenchener Hypothekenbank 19-24	0	600'000
CH0463112067	0.05 % DNB Bank 19-24	0	200'000
CH0465044623	0.30 % BMW Intl 19-24 NT Tranche 1	0	200'000
CH0465767793	0 % Korea Gas Corporation NT 19-23	0	200'000
CH1290222434	2.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-30 Series 561	150'000	150'000

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 Actif Sécurité ESG (CHF)	1.00%*	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 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 19.06.08)	%	-0.49	0.35	-8.87	1.45

### 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.