

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

## 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)

## 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	63'780'840.48	65'905'780.54	68'724'828.32
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	91.47	89.95	87.69
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.12%	1.18%	1.15%

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	513'990.95	326'510.14
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	34'109'928.00	36'050'485.00
Parts d'autres placements collectifs	28'878'059.46	29'310'072.19
Autres actifs	332'476.20	273'371.85
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>63'834'454.61</b>	<b>65'960'439.18</b>
Autres engagements	-53'614.13	-54'658.64
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>63'780'840.48</b>	<b>65'905'780.54</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		732'665.453	783'685.174
Parts émises		6'066.000	36'375.873
Parts rachetées		-41'467.964	-87'395.594
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>697'263.489</b>	<b>732'665.453</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	65'905'780.54	68'724'828.32
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-586'132.36	-391'842.59
Solde des mouvements de parts	-3'201'093.11	-4'526'842.72
Résultat total	1'662'285.41	2'099'637.53
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>63'780'840.48</b>	<b>65'905'780.54</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		1'541.48	5'584.96
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		192'712.69	405'158.03
Parts d'autres placements collectifs		98'558.32	569'734.52
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		178.57	-416.78
<b>Total des revenus</b>		292'991.06	980'060.73
<b>Charges</b>			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-313'457.82	-635'262.85
Banque dépositaire		-1'334.31	-2'908.47
Autres charges		0.00	-225.53
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-303.93	3'050.26
<b>Total des charges</b>		-315'096.06	-635'346.59
<b>Résultat net avant ajustements</b>		-22'105.00	344'714.14
Ajustements fiscaux *		0.00	225'020.38
<b>Résultat net</b>		-22'105.00	569'734.52
Gains et pertes de capital réalisés		-104'319.99	-1'504'701.09
<b>Résultat réalisé</b>		-126'424.99	-934'966.57
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		1'788'710.40	3'034'604.10
<b>Résultat total</b>		1'662'285.41	2'099'637.53

\* 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					7'144'813.70	11.19
--------------------------------------	--	--	--	--	--------------	-------

IE00BFNM3D14	iShares MSCI Europe ESG Screened EUR Ac ETF	40'365	EUR	8.319	315'228.91	0.49
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	181'020	USD	11.639	1'821'829.32	2.85
IE00BK7Y2R57	iShares USD Treasury Bond 7-10yr CHF Ac Hedged ETF	259'474	CHF	4.0911	1'061'534.08	1.66
IE00BMDMBMP28	iShares Euro Corp Bond ESG CHF Ac Hedged ETF	147'682	CHF	4.5463	671'406.68	1.05
IE00BMFJGP26	iShares Core EUR Govt Bond CHF Ac Hedged ETF	688'978	CHF	4.195	2'890'262.71	4.54
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	38'150	CHF	10.08	384'552.00	0.60

Irlande					7'144'813.70	11.19
---------	--	--	--	--	--------------	-------

Obligations					34'109'928.00	53.43
-------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	1'050'000	CHF	111.80 %	1'173'900.00	1.83
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	100'000	CHF	116.85 %	116'850.00	0.18
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	400'000	CHF	114.50 %	458'000.00	0.72
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	570'000	CHF	107.60 %	613'320.00	0.96
CH0033596476	3 3/8 % EIB 07-27	420'000	CHF	108.20 %	454'440.00	0.71
CH0109156262	2 3/4 % Asian Development Bank 10-30	100'000	CHF	111.25 %	111'250.00	0.17
CH0124855328	2 5/8 % SNCF Reseau 11-31 NT	500'000	CHF	110.25 %	551'250.00	0.86
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	200'000	CHF	116.81 %	233'620.00	0.37
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	190'000	CHF	104.25 %	198'075.00	0.31
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	710'000	CHF	101.50 %	720'650.00	1.13
CH0185907083	1 3/8 % Municipality Finance 12-27 NT	500'000	CHF	101.80 %	509'000.00	0.80
CH0204975426	1 3/8 % EIB 13-28	100'000	CHF	102.65 %	102'650.00	0.16
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	700'000	CHF	101.36 %	709'520.00	1.11
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	100'000	CHF	100.70 %	100'700.00	0.16
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	1'000'000	CHF	98.32 %	983'200.00	1.54
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 457	200'000	CHF	102.44 %	204'880.00	0.32
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	550'000	CHF	100.05 %	550'275.00	0.86
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	500'000	CHF	99.69 %	498'450.00	0.78
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	300'000	CHF	99.45 %	298'350.00	0.47
CH0305398247	1/4 % Credit Agricole Home Loan 15-26 NT	150'000	CHF	99.05 %	148'575.00	0.23
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	300'000	CHF	101.20 %	303'600.00	0.48
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	200'000	CHF	99.02 %	198'040.00	0.31
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	100'000	CHF	99.25 %	99'250.00	0.16
CH0343366800	0.20 % Province of New Brunswick 16-31	300'000	CHF	95.30 %	285'900.00	0.45
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	300'000	CHF	100.14 %	300'420.00	0.47
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	350'000	CHF	100.85 %	352'975.00	0.55
CH0347556877	1/4 % Province of New Brunswick 17-29	200'000	CHF	97.85 %	195'700.00	0.31
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	400'000	CHF	98.48 %	393'920.00	0.62

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0360172701	0.575 % Banco Del Estado De Chile 17-27 NT	700'000	CHF	98.45 %	689'150.00	1.08
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	500'000	CHF	97.65 %	488'250.00	0.76
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	50'000	CHF	99.54 %	49'770.00	0.08
CH0373945036	1/4 % Credit Agricole Home Loan 17-27 Extendible	400'000	CHF	98.60 %	394'400.00	0.62
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	400'000	CHF	99.05 %	396'200.00	0.62
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	300'000	CHF	97.75 %	293'250.00	0.46
CH0387879056	0.30 % Westpac Banking 17-25	300'000	CHF	99.36 %	298'080.00	0.47
CH0398678927	1/2 % Westpac Banking 18-28	300'000	CHF	98.60 %	295'800.00	0.46
CH0417086086	1/2 % Muenchener Hypothekenbank 18-28	400'000	CHF	98.95 %	395'800.00	0.62
CH0419040800	0.41 % Luzerner KB 19-29	400'000	CHF	98.00 %	392'000.00	0.61
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	330'000	CHF	98.65 %	325'545.00	0.51
CH0457206826	3/8 % Province of Alberta 19-29 NT	400'000	CHF	98.35 %	393'400.00	0.62
CH0458097950	1/4 % Westpac Banking 19-27	350'000	CHF	98.85 %	345'975.00	0.54
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	300'000	CHF	97.60 %	292'800.00	0.46
CH0460054460	0.80 % Province of Manitoba 19-39 NT	250'000	CHF	97.00 %	242'500.00	0.38
CH0460872341	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-29	600'000	CHF	97.65 %	585'900.00	0.92
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	150'000	CHF	93.35 %	140'025.00	0.22
CH0461239094	0.111 % BNZ Intl Funding 20-28 NT	300'000	CHF	97.05 %	291'150.00	0.46
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	120'000	CHF	95.70 %	114'840.00	0.18
CH0481013800	0.166 % TotalEnergies Capital Intl 19-29	450'000	CHF	96.45 %	434'025.00	0.68
CH0482172357	1/8 % National Australia Bank 19-27	450'000	CHF	98.15 %	441'675.00	0.69
CH0487087337	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29	280'000	CHF	94.30 %	264'040.00	0.41
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	400'000	CHF	97.85 %	391'400.00	0.61
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	400'000	CHF	96.60 %	386'400.00	0.61
CH0536892745	0.10 % Kanton Zuerich 20-45	400'000	CHF	87.00 %	348'000.00	0.55
CH0536892752	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 521	550'000	CHF	95.96 %	527'780.00	0.83
CH0539032927	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 688	280'000	CHF	97.67 %	273'476.00	0.43
CH0553331858	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 690	100'000	CHF	96.03 %	96'030.00	0.15
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	100'000	CHF	98.04 %	98'040.00	0.15
CH0570576154	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 528	120'000	CHF	95.70 %	114'840.00	0.18
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	150'000	CHF	96.00 %	144'000.00	0.23
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	220'000	CHF	92.25 %	202'950.00	0.32
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	100'000	CHF	94.90 %	94'900.00	0.15
CH1148728111	0.20 % ZKB 22-30	200'000	CHF	95.95 %	191'900.00	0.30
CH1163572949	5/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-29	100'000	CHF	98.35 %	98'350.00	0.15
CH1170565621	1/4 % ZKB 22-28 Series 154	500'000	CHF	97.95 %	489'750.00	0.77
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	100'000	CHF	103.80 %	103'800.00	0.16
CH1189217826	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 553	200'000	CHF	103.32 %	206'640.00	0.32
CH1189217925	1.40 % ZKB 22-29	350'000	CHF	102.65 %	359'275.00	0.56
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	250'000	CHF	100.60 %	251'500.00	0.39
CH1193213076	1 3/4 % Basler KB 22-29 Series 1	500'000	CHF	104.20 %	521'000.00	0.82
CH1193213100	1.40 % Kanton Basel-Stadt 22-27	200'000	CHF	102.60 %	205'200.00	0.32
CH1193213126	1.20 % Basler KB 22-28	200'000	CHF	102.15 %	204'300.00	0.32
CH1202242223	1.5203 % Nationwide Building Society 22-29 Tranche 2	200'000	CHF	103.55 %	207'100.00	0.32
CH1204259738	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 726	100'000	CHF	103.60 %	103'600.00	0.16
CH1206367521	2.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 561	150'000	CHF	107.14 %	160'710.00	0.25
CH1206367570	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-26 Series 563	150'000	CHF	101.24 %	151'860.00	0.24
CH1206367638	1.85 % ZKB 22-27 Series 157	150'000	CHF	103.15 %	154'725.00	0.24

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1206367679	1.45 % Kanton Zuerich 22-29	400'000	CHF	104.15 %	416'600.00	0.65
CH1211713230	2 % Roche Kapitalmarkt 22-32	110'000	CHF	107.80 %	118'580.00	0.19
CH1221150506	1 5/8 % Nestle 22-25	130'000	CHF	100.72 %	130'936.00	0.21
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	230'000	CHF	104.60 %	240'580.00	0.38
CH1232107032	1.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 567	250'000	CHF	105.14 %	262'850.00	0.41
CH1239494987	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	170'000	CHF	104.13 %	177'021.00	0.28
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	210'000	CHF	106.60 %	223'860.00	0.35
CH1244321803	1 1/2 % Nordic Investment Bank 23-28 NT	400'000	CHF	103.40 %	413'600.00	0.65
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	200'000	CHF	108.10 %	216'200.00	0.34
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	400'000	CHF	109.25 %	437'000.00	0.68
CH1251030107	1.903 % Compagnie de Financement Foncier 23-28	300'000	CHF	104.05 %	312'150.00	0.49
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	100'000	CHF	104.50 %	104'500.00	0.16
CH1256367181	1.7925 % BNG Bank 23-28 NT	500'000	CHF	103.85 %	519'250.00	0.81
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	500'000	CHF	107.05 %	535'250.00	0.84
CH1265890678	1.30 % Kanton Basel-Stadt 23-27	500'000	CHF	102.25 %	511'250.00	0.80
CH1266847289	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 579	300'000	CHF	110.85 %	332'550.00	0.52
CH1271360617	1.2125 % EBRD 24-31 NT	250'000	CHF	103.45 %	258'625.00	0.41
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	400'000	CHF	103.00 %	412'000.00	0.65
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	230'000	CHF	106.15 %	244'145.00	0.38
CH1273475405	2 % Nestle 23-33	300'000	CHF	108.25 %	324'750.00	0.51
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	300'000	CHF	109.15 %	327'450.00	0.51
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	150'000	CHF	105.50 %	158'250.00	0.25
CH1290870992	1.5825 % SNCF 24-39 NT	200'000	CHF	106.15 %	212'300.00	0.33
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	100'000	CHF	106.40 %	106'400.00	0.17
CH1305916772	1 3/4 % Roche Kapitalmarkt 23-33	550'000	CHF	106.70 %	586'850.00	0.92
CH1305916913	1.35 % Compagnie de Financement Foncier 24-31 NT	200'000	CHF	103.05 %	206'100.00	0.32
CH1306117073	1.45 % Kanton Zuerich 23-34	250'000	CHF	106.85 %	267'125.00	0.42
CH1319968520	1.45 % Centr. LdG Bques Cant. CH 24-32 Series 588	200'000	CHF	104.48 %	208'960.00	0.33
CH1331113592	1.42 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-30	250'000	CHF	103.30 %	258'250.00	0.40
CH1353258168	1.1575 % IBRD 24-31	400'000	CHF	103.40 %	413'600.00	0.65
CH1371736757	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 24-33 Series 759	400'000	CHF	100.74 %	402'960.00	0.63
CH1376931536	1.20 % BMW Intl Investment 24-28 NT	250'000	CHF	100.45 %	251'125.00	0.39
<b>CHF</b>					<b>34'109'928.00</b>	<b>53.43</b>

## Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					21'733'245.76	34.05
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	28'632.813	CHF	98.91	2'832'071.53	4.44
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	3'283	USD	133.75	379'690.85	0.59
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	45'344	CHF	106.50	4'829'136.00	7.56
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	7'488	CHF	148.0936	1'108'924.88	1.74
<b>Suisse</b>					<b>9'149'823.26</b>	<b>14.33</b>
IE000KK4WM10	HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF	249'203	CHF	10.2491	2'554'106.47	4.00
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	4'578	CHF	126.2739	578'081.91	0.91
<b>Irlande</b>					<b>3'132'188.38</b>	<b>4.91</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	21'440	CHF	95.24	2'041'945.60	3.21
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	11'670.745	CHF	110.34	1'287'750.00	2.02
LU0665681309	AXA IM Fixed - US Corporate Intermediate Bonds -A CHF-	18'847	CHF	106.82	2'013'236.54	3.15
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	10'729	CHF	116.91	1'254'327.39	1.96
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	49'259	CHF	12.93	636'918.87	1.00
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	7'319	CHF	123.77	905'872.63	1.42
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	1'247	CHF	1'051.47	1'311'183.09	2.05
<b>Luxembourg</b>					<b>9'451'234.12</b>	<b>14.81</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	513'990.95	0.81
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	34'109'928.00	53.43
Parts d'autres placements collectifs	28'878'059.46	45.24
Autres actifs	332'476.20	0.52
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>63'834'454.61</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-53'614.13	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>63'780'840.48</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.93875
	JPY	100 = CHF 0.56767
	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

CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	9'330	0
IE000KK4WM10	HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF	455'970	206'767
IE00BFNM3D14	iShares MSCI Europe ESG Screened EUR Ac ETF	40'365	0
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	1'651	0
IE00BK7Y2R57	iShares USD Treasury Bond 7-10yr CHF Ac Hedged ETF	259'474	0
IE00BMD BMP28	iShares Euro Corp Bond ESG CHF Ac Hedged ETF	147'682	0
IE00BMFJGP26	iShares Core EUR Govt Bond CHF Ac Hedged ETF	688'978	0
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	14'533	0
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	8'256	0
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	10'729	0
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	19'132	19'683
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	2'599	1'262
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	518	0

#### Obligations

CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	0	410'000
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	0	400'000
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	0	200'000
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	400'000	0
CH1193213076	1 3/4 % Basler KB 22-29 Series 1	500'000	0
CH1256367181	1.7925 % BNG Bank 23-28 NT	500'000	0
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	500'000	0
CH1271360617	1.2125 % EBRD 24-31 NT	250'000	0
CH1353258168	1.1575 % IBRD 24-31	400'000	0
CH1371736757	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 24-33 Series 759	400'000	0
CH1376931536	1.20 % BMW Intl Investment 24-28 NT	250'000	0

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0035719936	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) B-	0	1'070
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable GT CHF	0	17'400
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	0	41'545
IE00BMTS4H35	Wellington Mgt Funds (Ireland) PLC - Wellington Glob. Impact	0	321'715
LU0184629151	AXA World Funds SICAV - Euro Bonds - Shs -I-	0	4'886
LU0440307485	BCV FUND (LUX)-BCV Systematic Premia Equity Opportunity -B-	0	11'690.8719
LU1055715269	Pictet Total Return SICAV - Diversified Alpha -HI CHF-	0	7'509

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)
LU1435395980	BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock Sustainable Euro	0	15'490
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	0	24'843.443
<b>Obligations</b>			
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	0	1'500'000
CH0284415681	0.55 % Nordea Bank 15-25 NT	0	700'000
CH0346828434	0.30 % National Australia Bank 17-25 NT	0	700'000
CH0347556901	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-25 Series 643	0	540'000
CH0357520433	1/4 % ANZ New Zealand Intl 17-25 NT	0	340'000
CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	0	300'000
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	0	400'000
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	0	300'000
CH1348655734	1.2125 % EBRD 24-31 NT	0	250'000
CH1353015063	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 24-33 Series 759	400'000	400'000

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 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 19.06.08)	%	0.35	-8.87	3.63	3.20

### 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.