

# BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Actif Défensif 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 .....	16
Rapport de performance .....	17



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	341'635'157.88	355'712'774.76	382'721'935.85
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	84.69	86.15	90.52
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.27%	1.30%	1.31%

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	8'019'997.78	11'824'315.03
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	142'272'433.00	153'501'918.50
Parts d'autres placements collectifs	190'793'451.46	189'713'723.93
Autres actifs	866'118.43	998'104.45
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>341'952'000.67</b>	<b>356'038'061.91</b>
Autres engagements	-316'842.79	-325'287.15
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>341'635'157.88</b>	<b>355'712'774.76</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		4'128'871.333	4'227'993.2238
Parts émises		60'128.568	224'545.6739
Parts rachetées		-155'206.430	-323'667.5647
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>4'033'793.471</b>	<b>4'128'871.3330</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	355'712'774.76	382'721'935.85
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'096'653.50	-2'959'595.26
Solde des mouvements de parts	-8'137'113.89	-8'583'847.92
Résultat total	-2'843'849.49	-15'465'717.91
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>341'635'157.88</b>	<b>355'712'774.76</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		15'511.18	22'259.44
à terme		0.00	39'032.98
Intérêts négatifs		0.00	-48'096.24
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		708'022.72	1'201'930.37
Parts d'autres placements collectifs		705'405.08	3'078'475.24
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		1'230.47	-36'656.58
<b>Total des revenus</b>		1'430'169.45	4'256'945.21
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-56.28	-244.25
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'856'028.80	-3'875'068.41
Banque dépositaire		-7'514.15	-15'354.63
Autres charges		0.00	-2'437.44
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-3'282.33	54'168.02
<b>Total des charges</b>		-1'866'881.56	-3'838'936.71
<b>Résultat net avant ajustements</b>		-436'712.11	418'008.50
Ajustements fiscaux *		0.00	2'660'466.74
<b>Résultat net</b>		-436'712.11	3'078'475.24
Gains et pertes de capital réalisés		-3'770'556.49	-6'538'333.04
<b>Résultat réalisé</b>		-4'207'268.60	-3'459'857.80
Gains et pertes de capital non réalisés		1'363'419.11	-12'005'860.11
<b>Résultat total</b>		-2'843'849.49	-15'465'717.91

\* 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>70'566'183.76</b>	<b>20.64</b>
CH0016999846	iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7	97'728	CHF	74.06	7'237'735.68	2.12
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	20'874	CHF	126.24	2'635'133.76	0.77
<b>Suisse</b>					<b>9'872'869.44</b>	<b>2.89</b>
IE0005042456	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	426'692	GBP	7.156	3'371'878.40	0.99
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	1'024'844	EUR	6.694	6'599'271.11	1.93
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1'545'099	USD	8.231	11'573'751.87	3.38
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened Class AC Unhedged USD	737'783	USD	5.595	3'756'591.65	1.10
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC-	131'133	USD	5.3645	640'186.48	0.19
IE00BHXMH11	UBS ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	452'996	USD	30.11	12'412'817.69	3.63
IE00BHXMH35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	243'848	CHF	22.66	5'525'595.68	1.62
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	80'293	CHF	9.35	750'739.55	0.22
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	115'710	USD	38.095	4'011'475.33	1.17
<b>Irlande</b>					<b>48'642'307.76</b>	<b>14.23</b>
LU0128499158	Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF	43'374	CHF	119.135	5'167'361.49	1.51
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	172'650	EUR	41.4476	6'883'645.07	2.01
<b>Luxembourg</b>					<b>12'051'006.56</b>	<b>3.52</b>
<b>Obligations</b>					<b>141'717'521.50</b>	<b>41.44</b>
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	1'350'000	CHF	108.95 %	1'470'825.00	0.43
CH0021894602	2 1/2 % BNG Bank 05-25 NT	700'000	CHF	101.65 %	711'550.00	0.21
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	1'700'000	CHF	102.05 %	1'734'850.00	0.51
CH0025826949	3 1/4 % SNCF Reseau 06-32 NT	600'000	CHF	112.45 %	674'700.00	0.20
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	500'000	CHF	109.75 %	548'750.00	0.16
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	600'000	CHF	111.90 %	671'400.00	0.20
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	400'000	CHF	110.15 %	440'600.00	0.13
CH0027752200	2 5/8 % OEKB 06-24	900'000	CHF	101.00 %	909'000.00	0.27
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	3'350'000	CHF	107.73 %	3'608'955.00	1.06
CH0033596476	3 3/8 % EIB 07-27	1'700'000	CHF	107.80 %	1'832'600.00	0.54
CH0109156262	2 3/4 % Asian Development Bank 10-30	150'000	CHF	108.35 %	162'525.00	0.05
CH0118668257	2 1/8 % BNG Bank 10-29	500'000	CHF	103.75 %	518'750.00	0.15
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	500'000	CHF	102.05 %	510'250.00	0.15
CH0124855328	2 5/8 % SNCF Reseau 11-31 NT	400'000	CHF	106.75 %	427'000.00	0.12
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	720'000	CHF	104.94 %	755'568.00	0.22
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	500'000	CHF	103.68 %	518'400.00	0.15
CH0142054391	1 5/8 % EIB 11-23	700'000	CHF	99.98 %	699'860.00	0.20

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	1'850'000	CHF	100.75 %	1'863'875.00	0.55
CH0185907083	1 3/8 % Municipality Finance 12-27 NT	200'000	CHF	100.05 %	200'100.00	0.06
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	1'000'000	CHF	99.90 %	999'000.00	0.29
CH0204975426	1 3/8 % EIB 13-28	1'050'000	CHF	100.20 %	1'052'100.00	0.31
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	1'200'000	CHF	100.00 %	1'200'000.00	0.35
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	2'500'000	CHF	100.31 %	2'507'750.00	0.73
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	3'500'000	CHF	96.71 %	3'384'850.00	0.99
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	4'420'000	CHF	94.53 %	4'178'226.00	1.27
CH0232842341	1 1/2 % Province of Quebec 14-24 NT	1'300'000	CHF	99.90 %	1'298'700.00	0.38
CH0233004172	1 5/8 % EIB 14-25 Climate Awareness Bonds	900'000	CHF	100.10 %	900'900.00	0.26
CH0234789193	1 1/2 % CFF 14-24 NT	700'000	CHF	99.87 %	699'090.00	0.20
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Series 445	700'000	CHF	100.13 %	700'910.00	0.20
CH0243273759	1 1/8 % Credit Agricole Home Loan 14-24	900'000	CHF	99.54 %	895'860.00	0.26
CH0258404455	3/4 % Province of Quebec 14-24 NT	1'000'000	CHF	98.98 %	989'800.00	0.29
CH0266842704	1 % Credit Agricole 15-25 NT	330'000	CHF	98.93 %	326'469.00	0.10
CH0270382093	1/2 % Corporacion Andina De Fomento 15-26	1'050'000	CHF	96.15 %	1'009'575.00	0.30
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	1'400'000	CHF	98.49 %	1'378'860.00	0.40
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	450'000	CHF	94.70 %	426'150.00	0.12
CH0272024669	1/2 % JPMorgan Chase & Co 15-23	500'000	CHF	99.86 %	499'300.00	0.15
CH0284415681	0.55 % Nordea Bank 15-25 NT	750'000	CHF	97.80 %	733'500.00	0.21
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	1'700'000	CHF	97.45 %	1'656'650.00	0.48
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	1'500'000	CHF	96.65 %	1'449'750.00	0.42
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	1'330'000	CHF	97.10 %	1'291'430.00	0.38
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	450'000	CHF	97.35 %	438'075.00	0.13
CH0303138520	0.10 % Deutsche Bahn Finance 15-25	100'000	CHF	97.35 %	97'350.00	0.03
CH0305398247	1/4 % Credit Agricole Home Loan 15-26 NT	200'000	CHF	96.25 %	192'500.00	0.06
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	550'000	CHF	96.05 %	528'275.00	0.15
CH0310175515	3/4 % Macquarie Bank 16-24 NT	700'000	CHF	99.70 %	697'900.00	0.20
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	400'000	CHF	96.55 %	386'200.00	0.11
CH0315593860	0.30 % ABN AMRO Bank 16-24	400'000	CHF	98.21 %	392'840.00	0.11
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	550'000	CHF	95.05 %	522'775.00	0.15
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	700'000	CHF	95.75 %	670'250.00	0.20
CH0331455342	0 % Kanton Basel-Stadt 16-29	700'000	CHF	92.45 %	647'150.00	0.19
CH0343366800	0.20 % Province of New Brunswick 16-31	950'000	CHF	89.20 %	847'400.00	0.25
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	600'000	CHF	86.58 %	519'480.00	0.15
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	350'000	CHF	95.06 %	332'710.00	0.10
CH0346828434	0.30 % National Australia Bank 17-25 NT	450'000	CHF	97.05 %	436'725.00	0.13
CH0347556877	1/4 % Province of New Brunswick 17-29	1'000'000	CHF	93.75 %	937'500.00	0.27
CH0347556901	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-25 Series 643	1'200'000	CHF	97.72 %	1'172'640.00	0.34
CH0355139855	0.32 % BFCM 17-25 NT	500'000	CHF	97.97 %	489'850.00	0.14
CH0357520433	1/4 % ANZ New Zealand Intl 17-25 NT	700'000	CHF	96.95 %	678'650.00	0.20
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	650'000	CHF	93.68 %	608'920.00	0.18
CH0360172701	0.575 % Banco Del Estado De Chile 17-27 NT	550'000	CHF	93.75 %	515'625.00	0.15
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	1'940'000	CHF	93.25 %	1'809'050.00	0.53
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	1'350'000	CHF	96.75 %	1'306'125.00	0.38
CH0373945036	1/4 % Credit Agricole Home Loan 17-27 Extendible	640'000	CHF	95.20 %	609'280.00	0.18
CH0379268763	0.30 % Credit Agricole 17-24 NT Reg S	400'000	CHF	99.22 %	396'880.00	0.12
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	400'000	CHF	95.25 %	381'000.00	0.11

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	800'000	CHF	95.15 %	761'200.00	0.22
CH0384125040	0.30 % Muenchener Hypothekenbank 17-24 NT	450'000	CHF	98.00 %	441'000.00	0.13
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	450'000	CHF	92.30 %	415'350.00	0.12
CH0387879056	0.30 % Westpac Banking 17-25	450'000	CHF	97.00 %	436'500.00	0.13
CH0398677747	0.35 % ANZ New Zealand Intl 18-24 NT	1'000'000	CHF	98.33 %	983'300.00	0.29
CH0398678927	1/2 % Westpac Banking 18-28	650'000	CHF	93.65 %	608'725.00	0.18
CH0401956880	1/4 % Credit Agricole Home Loan 18-25 Extendible	450'000	CHF	97.05 %	436'725.00	0.13
CH0404599224	1/4 % National Australia Bank 18-24 NT	450'000	CHF	99.33 %	446'985.00	0.13
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	300'000	CHF	96.60 %	289'800.00	0.08
CH0409938120	0.35 % Muenchener Hypothekenbank 18-23 NT	220'000	CHF	99.80 %	219'560.00	0.06
CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	1'500'000	CHF	97.56 %	1'463'400.00	0.43
CH0417086060	0.40 % Westpac Banking 18-24	600'000	CHF	99.02 %	594'120.00	0.17
CH0417086086	1/2 % Muenchener Hypothekenbank 18-28	700'000	CHF	95.20 %	666'400.00	0.19
CH0423233557	1/2 % Deutsche Bahn Finance 18-28 NT	400'000	CHF	95.30 %	381'200.00	0.11
CH0425766539	0.288 % Total Energies Capital Intl 18-26 NT	500'000	CHF	96.45 %	482'250.00	0.14
CH0428194291	0.441 % Banco Santander Chile 18-23 NT	500'000	CHF	99.72 %	498'600.00	0.15
CH0438965532	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 18-24	500'000	CHF	98.35 %	491'750.00	0.14
CH0441186456	1 % Banque Federative du Credit Mutuel 18-26 NT	500'000	CHF	97.40 %	487'000.00	0.14
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	1'300'000	CHF	97.05 %	1'261'650.00	0.37
CH0446595636	1/8 % DNB Bank 18-23 NT	500'000	CHF	99.85 %	499'250.00	0.15
CH0457206750	0.45 % ASB Finance 19-25 NT	1'200'000	CHF	98.17 %	1'178'040.00	0.34
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	800'000	CHF	94.15 %	753'200.00	0.22
CH0457206826	3/8 % Province of Alberta 19-29 NT	700'000	CHF	94.30 %	660'100.00	0.19
CH0458097950	1/4 % Westpac Banking 19-27	950'000	CHF	95.60 %	908'200.00	0.27
CH0459297419	1/2 % BPCE 19-23 NT	600'000	CHF	99.97 %	599'820.00	0.18
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	1'000'000	CHF	93.60 %	936'000.00	0.27
CH0460054460	0.80 % Province of Manitoba 19-39 NT	800'000	CHF	86.55 %	692'400.00	0.20
CH0460872341	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-29	1'000'000	CHF	92.80 %	928'000.00	0.27
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	850'000	CHF	86.85 %	738'225.00	0.22
CH0461239094	0.111 % BNZ Intl Funding 20-28 NT	650'000	CHF	90.95 %	591'175.00	0.17
CH0465767785	0.384 % Banco Santander Chile 19-24 NT	400'000	CHF	98.25 %	393'000.00	0.11
CH0465767793	0 % Korea Gas Corporation NT 19-23	1'000'000	CHF	99.84 %	998'400.00	0.29
CH0467182421	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-25 NT	800'000	CHF	97.15 %	777'200.00	0.23
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	1'700'000	CHF	88.90 %	1'511'300.00	0.44
CH0481013800	0.166 % Total Energies Capital Intl 19-29	900'000	CHF	89.45 %	805'050.00	0.24
CH0482172357	1/8 % National Australia Bank 19-27	850'000	CHF	94.35 %	801'975.00	0.23
CH0485445982	0 % Nationwide Building Society 19-25	755'000	CHF	97.05 %	732'727.50	0.21
CH0487087337	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29	650'000	CHF	85.50 %	555'750.00	0.16
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	900'000	CHF	92.60 %	833'400.00	0.24
CH0506071262	0.30 % BEKB 20-30	500'000	CHF	90.10 %	450'500.00	0.13
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	900'000	CHF	89.25 %	803'250.00	0.23
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	800'000	CHF	91.40 %	731'200.00	0.21
CH0525158397	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 683	600'000	CHF	93.42 %	560'520.00	0.16
CH0536892737	0 % Kanton Zuerich 20-28	1'600'000	CHF	94.25 %	1'508'000.00	0.44
CH0536892752	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 521	1'600'000	CHF	90.31 %	1'444'960.00	0.42
CH0536893198	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-28 Series 508	1'000'000	CHF	93.04 %	930'400.00	0.27
CH0539032927	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 688	650'000	CHF	93.60 %	608'400.00	0.18
CH0553331858	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 690	800'000	CHF	90.40 %	723'200.00	0.21



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	1'000'000	CHF	90.04 %	900'400.00	0.26
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	600'000	CHF	100.70 %	604'200.00	0.18
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	700'000	CHF	90.70 %	634'900.00	0.19
CH0570576154	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 528	900'000	CHF	90.12 %	811'080.00	0.24
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	1'350'000	CHF	90.85 %	1'226'475.00	0.36
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	550'000	CHF	84.45 %	464'475.00	0.14
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Series 529	1'000'000	CHF	92.01 %	920'100.00	0.27
CH1105672724	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 701	400'000	CHF	88.62 %	354'480.00	0.10
CH1131931243	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-31 Series 538	950'000	CHF	87.69 %	833'055.00	0.24
CH1137407453	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 21-29	500'000	CHF	91.35 %	456'750.00	0.13
CH1145096181	0.1475 % First Abu Dhabi Bank 21-26 NT	500'000	CHF	94.25 %	471'250.00	0.14
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	900'000	CHF	87.35 %	786'150.00	0.23
CH1148728046	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-31 Series 541	850'000	CHF	88.79 %	754'715.00	0.22
CH1148728111	0.20 % ZKB 22-30	1'200'000	CHF	90.15 %	1'081'800.00	0.32
CH1148728269	0.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-31 Series 545	500'000	CHF	92.17 %	460'850.00	0.13
CH1163572949	5/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-29	1'200'000	CHF	93.95 %	1'127'400.00	0.33
CH1170565621	1/4 % ZKB 22-28 Series 154	1'400'000	CHF	94.15 %	1'318'100.00	0.39
CH1170565696	0.20 % ZKB 22-25	1'780'000	CHF	97.87 %	1'742'086.00	0.51
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	1'100'000	CHF	97.35 %	1'070'850.00	0.31
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	1'000'000	CHF	97.90 %	979'000.00	0.29
CH1189217826	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 553	1'100'000	CHF	99.28 %	1'092'080.00	0.32
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	2'000'000	CHF	98.15 %	1'963'000.00	0.57
CH1193213076	1 3/4 % Basler KB 22-29 Series 1	450'000	CHF	100.35 %	451'575.00	0.13
CH1193213100	1.40 % Kanton Basel-Stadt 22-27	1'000'000	CHF	100.25 %	1'002'500.00	0.29
CH1193213126	1.20 % Basler KB 22-28	1'400'000	CHF	99.15 %	1'388'100.00	0.41
CH1199659959	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-25 Series 724	500'000	CHF	98.50 %	492'500.00	0.14
CH1202242223	1.5203 % Nationwide Building Society 22-29 Tranche 2	1'850'000	CHF	99.10 %	1'833'350.00	0.54
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	300'000	CHF	97.15 %	291'450.00	0.09
CH1206367406	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 559	600'000	CHF	99.47 %	596'820.00	0.17
CH1206367521	2.1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 561	650'000	CHF	102.85 %	668'525.00	0.20
CH1206367570	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-26 Series 563	350'000	CHF	100.18 %	350'630.00	0.10
CH1206367638	1.85 % ZKB 22-27 Series 157	700'000	CHF	100.85 %	705'950.00	0.21
CH1206367679	1.45 % Kanton Zuerich 22-29	750'000	CHF	100.45 %	753'375.00	0.22
CH1209697551	1 1/4 % Thurgauer KB 22-29	400'000	CHF	97.60 %	390'400.00	0.11
CH1211713230	2 % Roche Kapitalmarkt 22-32	700'000	CHF	101.30 %	709'100.00	0.21
CH1217066609	1 7/8 % Basellandschaftliche KB 23-25	550'000	CHF	100.20 %	551'100.00	0.16
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	700'000	CHF	100.70 %	704'900.00	0.21
CH1232107032	1.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 567	450'000	CHF	100.21 %	450'945.00	0.13
CH1239494987	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	600'000	CHF	100.81 %	604'860.00	0.18
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	500'000	CHF	98.95 %	494'750.00	0.14
CH1244321803	1 1/2 % Nordic Investment Bank 23-28 NT	600'000	CHF	101.25 %	607'500.00	0.18
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	850'000	CHF	102.35 %	869'975.00	0.25
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	800'000	CHF	102.20 %	817'600.00	0.24
CH1251030107	1.903 % Compagnie de Financement Foncier 23-28	950'000	CHF	100.85 %	958'075.00	0.28
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	1'200'000	CHF	101.90 %	1'222'800.00	0.36
CH1256367181	1.7925 % BNG Bank 23-28 NT	350'000	CHF	101.80 %	356'300.00	0.10
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	500'000	CHF	102.50 %	512'500.00	0.15
CH1264823506	1.6875 % BNG Bank 23-30 NT	1'200'000	CHF	101.65 %	1'219'800.00	0.36

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1266847289	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 579	550'000	CHF	101.25 %	556'875.00	0.16
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT	600'000	CHF	102.15 %	612'900.00	0.18
CH1271360591	1.46 % CABEI 23-33	600'000	CHF	99.45 %	596'700.00	0.17
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	1'000'000	CHF	101.10 %	1'011'000.00	0.30
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	650'000	CHF	101.00 %	656'500.00	0.19
CH1273475405	2 % Nestle 23-33	700'000	CHF	101.30 %	709'100.00	0.21
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	1'000'000	CHF	101.05 %	1'010'500.00	0.30
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	520'000	CHF	101.60 %	528'320.00	0.15
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	500'000	CHF	100.863 %	504'315.00	0.15
<b>CHF</b>					<b>141'717'521.50</b>	<b>41.44</b>

**Valeurs mobilières non cotées en bourse**

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>120'227'267.70</b>	<b>35.16</b>
---	--	--	--	--	-----------------------	--------------

CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	182'146.971	CHF	93.11	16'959'704.47	4.96
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	53'877	CHF	263.64	14'204'132.28	4.15
CH0035719936	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) B-	8'368	CHF	769.38	6'438'171.84	1.88
CH0113556879	CSIF (CH) I Real Estate Switzerland Blue -QB-	1'280	CHF	1'358.94	1'739'443.20	0.51
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	70'671	USD	110.66	7'117'003.13	2.08
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	4'010	CHF	1'339.0009	5'369'393.61	1.57
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Clase GT CHF	29'830	CHF	92.8746	2'770'449.32	0.81
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity -B-	4'423	CHF	224.57	993'273.11	0.29
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -B-	144'642	CHF	102.11	14'769'394.62	4.32
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	67'160	CHF	129.6331	8'706'159.00	2.55
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	9'546	CHF	1'015.97	9'698'449.62	2.84
<b>Suisse</b>					<b>88'765'574.20</b>	<b>25.96</b>

IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	7'977	CHF	113.414	904'703.48	0.26
--------------	--	-------	-----	---------	------------	------

<b>Irlande</b>					<b>904'703.48</b>	<b>0.26</b>
----------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

LU0440307485	BCV FUND (LUX)-BCV Systematic Premia Equity Oppoetunity -B-	34'443.6963	CHF	119.28	4'108'444.09	1.20
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	76'114.275	CHF	105.17	8'004'938.30	2.34
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	132'696	CHF	11.81	1'567'139.76	0.46
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	15'945	CHF	111.39	1'776'113.55	0.52
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	1'959	CHF	942.98	1'847'297.82	0.54
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	141'170.18	CHF	93.88	13'253'056.50	3.88
<b>Luxembourg</b>					<b>30'556'990.02</b>	<b>8.94</b>

<b>Obligations</b>					<b>554'911.50</b>	<b>0.16</b>
--------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

CH1300277774	1.3/4 % Centr. LdG Eta Suisses Credit Hyp. 23-29 S732	550'000	CHF	100.893 %	554'911.50	0.16
--------------	---	---------	-----	-----------	------------	------

<b>CHF</b>					<b>554'911.50</b>	<b>0.16</b>
------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	8'019'997.78	2.35
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	142'272'433.00	41.60
Parts d'autres placements collectifs	190'793'451.46	55.80
Autres actifs	866'118.43	0.25
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>341'952'000.67</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-316'842.79	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>341'635'157.88</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.96195
	GBP	1 = CHF 1.1043
	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	0	23'835
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	75'000	0
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	12'438	0
CH0035719936	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) B-	8'368	0
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	70'671	0
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Clase GT CHF	29'830	0
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity -B-	4'423	0
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -B-	144'642	0
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	456'428	0
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	130'715	0
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC-	131'133	0
IE00BHXMH11	UBS ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	180'467	0
IE00BHXMH35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	0	236'053
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	3'221	0
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	29'536	0
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	115'710	0
LU0128499158	Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF	0	69'400
LU0440307485	BCV FUND (LUX)-BCV Systematic Premia Equity Oppotunity -B-	34'443.6963	0
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	51'972	0
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	6'123	0
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	772	0

#### Obligations

CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	390'000	0
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	600'000	0
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	600'000	0
CH1206367521	2.1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 561	650'000	0
CH1211713230	2 % Roche Kapitalmarkt 22-32	0	100'000
CH1244321803	1 1/2 % Nordic Investment Bank 23-28 NT	600'000	0
CH1264823506	1.6875 % BNG Bank 23-30 NT	1'200'000	0
CH1266847289	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 579	550'000	0
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT	600'000	0
CH1271360591	1.46 % CABEI 23-33	600'000	0
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	1'000'000	0
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	650'000	0
CH1273475405	2 % Nestle 23-33	700'000	0
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	1'000'000	0
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	520'000	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)
CH1300277774	1.3/4 % Centr. LdG Eta Suisses Credit Hyp. 23-29 S732	550'000	0
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	500'000	0

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0002775416	AMC EXPERT FUND - BCV Seapac ESG -A-	0	25'347
CH0016227735	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) A-	0	7'251.933
CH0142916755	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -A-	70'968	70'968
CH0347185966	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity -A-	0	4'456
CH0364276433	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -A-	91'085	144'911
IE00B7VX1B40	Rubrics Global Fixed Income UCITS Fund -G- CHF	0	15'146
IE00BYXPSP02	iShares USD Treasury Bond 1-3yr ETF USD	0	108'432
LU0128497707	Pictet - Short-Term Money Market USD Classe I	0	48'575
LU0280704114	Robeco (LU) Funds III SICAV - Robeco QI L/S Dyn. -IH CHF-	0	8'239
LU0318941159	Fidelity Funds SICAV - Sustain. Asia Fund -Y-ACC -USD- Cap.	0	48'760
LU0440307303	BCV FUND (LUX) - BCV Systematic Premia Equity Opp. -A (CHF)-	0	38'227
LU0665681309	AXA IM Fixed - US Corporate Intermediate Bonds -A CHF-	0	54'736
LU0963987861	Mirabaud SICAV - Sustainable Global Strategic Bond -IH- Cap.	0	5'268
LU1061746449	JPMorgan Funds SICAV - Global Bond Opportunities Fund C CHF	0	7'384
LU1184245659	Candriam Bonds SICAV - Candriam Bonds Credit Opp R CHF Hedge	0	2'538
LU1791428052	DNCA Invest - Alpha Bonds -H I-	0	9'650

#### Obligations

CH0033037679	3 1/2 % Rabobank Nederland 07-23 NT	0	300'000
CH0181915734	1 3/4 % OEKB 12-23	0	200'000
CH0204477258	1 5/8 % National Australia Bank 13-23 NT	0	800'000
CH0212937251	1 3/8 % Deutsche Bahn Finance 13-23 NT	0	700'000
CH0225173332	2 % Corporacion Andina De Fomento 14-24 NT	0	1'000'000
CH0233911988	1 1/2 % National Australia Bank 14-24 Covered Bond	0	500'000
CH0235834154	1 1/2 % Deutsche Bahn Finance 14-24	0	630'000
CH0238765116	1 1/2 % Auckland Council 14-25 NT	0	500'000
CH0241528741	1 1/4 % BNG Bank 14-24	0	1'250'000
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	0	1'000'000
CH0248166669	7/8 % Land Nordrhein-Westfalen 14-24 NT	0	1'000'000
CH0251885791	3/4 % Municipality Finance 14-24	0	1'300'000
CH0252511925	7/8 % Lansforsakringar Hypotek 14-24 NT	0	350'000
CH0253225954	7/8 % EBN 14-26	0	300'000
CH0262883363	5/8 % Credit Agricole 15-23 NT	0	850'000
CH0269836703	5/8 % Macquarie Bank 15-23	0	1'100'000
CH0278346769	1/4 % North American Development Bank 15-25	0	200'000
CH0282343760	0.40 % Westpac Banking 15-23 NT	0	650'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0292086193	0.45 % Corporacion Andina De Fomento 15-23 NT	0	100'000
CH0303925652	0.55 % BFCM 15-23 NT	0	800'000
CH0323735594	0.15 % Eli Lilly & Co 16-24	0	850'000
CH0350030414	0.20 % ASB Finance 17-24 NT	0	450'000
CH0365501508	1/4 % Korea Expressway 17-24 NT	0	800'000
CH0398677697	0.20 % Credit Agricole London Branch 18-23 NT	0	800'000
CH0398677713	0.314 % CABEL 18-24 NT	0	500'000
CH0417086078	0.303 % The Korea Development Bank 18-23 NT	0	550'000
CH0419040750	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-24 NT	0	700'000
CH0423563532	0.10 % Royal Bank of Canada 18-23 NT	0	400'000
CH0426621709	0.15 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-23 NT	0	300'000
CH0429659623	0.15 % Korea Water Resources 18-23 NT	0	500'000
CH0457206842	0.001 % Muenchener Hypothekenbank 19-24	0	1'000'000
CH0463112067	0.05 % DNB Bank 19-24	0	1'000'000
CH0465044607	0.20 % CABEL 19-24 NT	0	1'000'000
CH0465044623	0.30 % BMW Intl 19-24 NT Tranche 1	0	500'000
CH0465044680	0.401 % First Abu Dhabi Bank 19-24 NT	0	1'000'000
CH0557778864	1/2 % Confederation Suisse 15-30	390'000	390'000
CH1290222434	2.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-30 Series 561	650'000	650'000

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 Défensif ESG (CHF)	1.20%*	0.50%	Max. 1.75%

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

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

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

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

### Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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



## Rapport de performance

---

		2020	2021	2022	2023 au 31 oct.
Performance du fonds (lancé le 19.06.08)	%	-1.87	4.13	-10.58	0.96

### 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.