

# BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Actif Défensif 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 .....	14
Rapport de performance .....	16



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	334'460'136.43	346'485'848.25	355'712'774.76
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	90.98	89.82	86.15
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.26%	1.29%	1.30%

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	18'119'787.73	8'487'479.97
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	112'784'696.00	130'249'585.50
Parts d'autres placements collectifs	202'921'285.18	206'856'192.03
Autres actifs	949'032.87	1'207'953.02
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>334'774'801.78</b>	<b>346'801'210.52</b>
Autres engagements	-314'665.35	-315'362.27
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>334'460'136.43</b>	<b>346'485'848.25</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		3'857'436.369	4'128'871.333
Parts émises		26'810.093	94'873.296
Parts rachetées		-208'064.713	-366'308.260
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>3'676'181.749</b>	<b>3'857'436.369</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	346'485'848.25	355'712'774.76
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'857'436.37	-3'096'653.50
Solde des mouvements de parts	-16'387'066.59	-23'726'446.50
Résultat total	8'218'791.14	17'596'173.49
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>334'460'136.43</b>	<b>346'485'848.25</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		69'771.47	32'188.88
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		686'721.04	1'382'696.47
Parts d'autres placements collectifs		758'736.73	3'830'160.09
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		872.28	-4'006.84
<b>Total des revenus</b>		<b>1'516'101.52</b>	<b>5'241'038.60</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-0.02	-56.28
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'801'638.04	-3'659'727.78
Banque dépositaire		-8'842.17	-19'175.80
Autres charges		0.00	-1'179.14
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-6'049.83	30'647.39
<b>Total des charges</b>		<b>-1'816'530.06</b>	<b>-3'649'491.61</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>-300'428.54</b>	<b>1'591'546.99</b>
Ajustements fiscaux *		0.00	2'238'613.10
<b>Résultat net</b>		<b>-300'428.54</b>	<b>3'830'160.09</b>
Gains et pertes de capital réalisés		4'776'471.15	-4'311'651.72
<b>Résultat réalisé</b>		<b>4'476'042.61</b>	<b>-481'491.63</b>
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		3'742'748.53	18'077'665.12
<b>Résultat total</b>		<b>8'218'791.14</b>	<b>17'596'173.49</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>87'152'645.15</b>	<b>26.03</b>
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	20'874	CHF	141.48	2'953'253.52	0.88
<b>Suisse</b>					<b>2'953'253.52</b>	<b>0.88</b>
IE00BF4G7076	JPMorgan ETF (Ireland)-US Research Enhanced Index Equity USD	102'711	USD	57.35	5'093'494.47	1.52
IE00BFNM3D14	iShares MSCI Europe ESG Screened EUR Ac ETF	1'066'670	EUR	8.319	8'330'118.03	2.49
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	2'031'355	USD	11.639	20'444'050.95	6.11
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	355'499	USD	6.554	2'014'699.51	0.60
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	715'838	USD	6.7745	4'193'314.69	1.25
IE00BK7Y2Q41	iShares USD Corp Bond ETF CHF Ac Hedged ETF	1'536'007	CHF	4.4388	6'818'027.87	2.04
IE00BK7Y2R57	iShares USD Treasury Bond 7-10yr CHF Ac Hedged ETF	2'328'703	CHF	4.0911	9'526'956.84	2.85
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG USD Ac ETF	109'995	USD	78.805	7'495'354.48	2.24
IE00BMD8BMP28	iShares Euro Corp Bond ESG CHF Ac Hedged ETF	780'873	CHF	4.5463	3'550'082.92	1.06
IE00BMFJGP26	iShares Core EUR Govt Bond CHF Ac Hedged ETF	2'819'239	CHF	4.195	11'826'707.61	3.53
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	160'667	CHF	10.08	1'619'523.36	0.48
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality USD A ETF	72'435	USD	52.48	3'287'060.90	0.98
<b>Irlande</b>					<b>84'199'391.63</b>	<b>25.15</b>
<b>Obligations</b>					<b>112'784'696.00</b>	<b>33.69</b>
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	1'350'000	CHF	111.80 %	1'509'300.00	0.45
CH0025826949	3 1/4 % SNCF Réseau 06-32 NT	600'000	CHF	116.85 %	701'100.00	0.21
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	500'000	CHF	111.95 %	559'750.00	0.17
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	600'000	CHF	116.85 %	701'100.00	0.21
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	400'000	CHF	114.50 %	458'000.00	0.14
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	3'350'000	CHF	107.60 %	3'604'600.00	1.03
CH0033596476	3 3/8 % EIB 07-27	1'700'000	CHF	108.20 %	1'839'400.00	0.55
CH0109156262	2 3/4 % Asian Development Bank 10-30	150'000	CHF	111.25 %	166'875.00	0.05
CH0118668257	2 1/8 % BNG Bank 10-29	500'000	CHF	106.90 %	534'500.00	0.16
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	500'000	CHF	101.74 %	508'700.00	0.15
CH0124855328	2 5/8 % SNCF Réseau 11-31 NT	400'000	CHF	110.25 %	441'000.00	0.13
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	720'000	CHF	116.81 %	841'032.00	0.25
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	500'000	CHF	104.25 %	521'250.00	0.16
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	1'850'000	CHF	101.50 %	1'877'750.00	0.56
CH0185907083	1 3/8 % Municipality Finance 12-27 NT	200'000	CHF	101.80 %	203'600.00	0.06
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	1'000'000	CHF	102.15 %	1'021'500.00	0.31
CH0204975426	1 3/8 % EIB 13-28	1'050'000	CHF	102.65 %	1'077'825.00	0.32
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	3'500'000	CHF	100.70 %	3'524'500.00	1.05
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	2'820'000	CHF	98.32 %	2'772'624.00	0.83

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Series 445	700'000	CHF	101.41 %	709'870.00	0.21
CH0270382093	1/2 % Corporacion Andina De Fomento 15-26	1'050'000	CHF	99.32 %	1'042'860.00	0.31
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	450'000	CHF	100.05 %	450'225.00	0.13
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	1'700'000	CHF	99.80 %	1'696'600.00	0.51
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	1'500'000	CHF	99.69 %	1'495'350.00	0.45
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	1'330'000	CHF	101.05 %	1'343'965.00	0.40
CH0305398247	1/4 % Credit Agricole Home Loan 15-26 NT	200'000	CHF	99.05 %	198'100.00	0.06
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	550'000	CHF	101.20 %	556'600.00	0.17
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	400'000	CHF	99.02 %	396'080.00	0.12
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	550'000	CHF	99.25 %	545'875.00	0.16
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	700'000	CHF	99.25 %	694'750.00	0.21
CH0343366800	0.20 % Province of New Brunswick 16-31	950'000	CHF	95.30 %	905'350.00	0.27
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	600'000	CHF	100.14 %	600'840.00	0.18
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	350'000	CHF	100.85 %	352'975.00	0.11
CH0347556877	1/4 % Province of New Brunswick 17-29	1'000'000	CHF	97.85 %	978'500.00	0.29
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	650'000	CHF	98.48 %	640'120.00	0.19
CH0360172701	0.575 % Banco Del Estado De Chile 17-27 NT	550'000	CHF	98.45 %	541'475.00	0.16
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	1'940'000	CHF	97.65 %	1'894'410.00	0.57
CH0373945036	1/4 % Credit Agricole Home Loan 17-27 Extendible	640'000	CHF	98.60 %	631'040.00	0.19
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	400'000	CHF	99.05 %	396'200.00	0.12
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	800'000	CHF	98.55 %	788'400.00	0.24
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	450'000	CHF	97.75 %	439'875.00	0.13
CH0387879056	0.30 % Westpac Banking 17-25	450'000	CHF	99.36 %	447'120.00	0.13
CH0398678927	1/2 % Westpac Banking 18-28	650'000	CHF	98.60 %	640'900.00	0.19
CH0401956880	1/4 % Credit Agricole Home Loan 18-25 Extendible	450'000	CHF	99.35 %	447'075.00	0.13
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	300'000	CHF	99.03 %	297'090.00	0.09
CH0417086086	1/2 % Muenchener Hypothekenbank 18-28	700'000	CHF	98.95 %	692'650.00	0.21
CH0423233557	1/2 % Deutsche Bahn Finance 18-28 NT	400'000	CHF	99.15 %	396'600.00	0.12
CH0425766539	0.288 % TotalEnergies Capital Intl 18-26 NT	500'000	CHF	99.25 %	496'250.00	0.15
CH0441186456	1 % Banque Federative du Credit Mutuel 18-26 NT	500'000	CHF	100.15 %	500'750.00	0.15
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	800'000	CHF	98.65 %	789'200.00	0.24
CH0457206826	3/8 % Province of Alberta 19-29 NT	700'000	CHF	98.35 %	688'450.00	0.21
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	1'000'000	CHF	97.60 %	976'000.00	0.29
CH0460054460	0.80 % Province of Manitoba 19-39 NT	800'000	CHF	97.00 %	776'000.00	0.23
CH0460872341	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-29	1'000'000	CHF	97.65 %	976'500.00	0.29
CH0461239094	0.111 % BNZ Intl Funding 20-28 NT	650'000	CHF	97.05 %	630'825.00	0.19
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	1'700'000	CHF	95.70 %	1'626'900.00	0.49
CH0481013800	0.166 % TotalEnergies Capital Intl 19-29	900'000	CHF	96.45 %	868'050.00	0.26
CH0482172357	1/8 % National Australia Bank 19-27	850'000	CHF	98.15 %	834'275.00	0.25
CH0487087337	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29	650'000	CHF	94.30 %	612'950.00	0.18
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	900'000	CHF	97.85 %	880'650.00	0.26
CH0506071262	0.30 % BEKB 20-30	500'000	CHF	96.05 %	480'250.00	0.14
CH0506071338	1/8 % Luzerner KB 20-32	450'000	CHF	93.20 %	419'400.00	0.13
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	900'000	CHF	96.40 %	867'600.00	0.26
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	800'000	CHF	96.60 %	772'800.00	0.23
CH0525158397	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 683	600'000	CHF	97.50 %	585'000.00	0.17
CH0536892737	0 % Kanton Zuerich 20-28	1'600'000	CHF	97.90 %	1'566'400.00	0.47
CH0536893198	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-28 Series 508	1'000'000	CHF	97.23 %	972'300.00	0.29

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0539032927	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 688	650'000	CHF	97.67 %	634'855.00	0.19
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	1'000'000	CHF	98.04 %	980'400.00	0.29
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	600'000	CHF	113.48 %	680'880.00	0.20
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	700'000	CHF	96.70 %	676'900.00	0.20
CH0570576154	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 528	900'000	CHF	95.70 %	861'300.00	0.26
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	1'350'000	CHF	96.00 %	1'296'000.00	0.39
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	550'000	CHF	92.25 %	507'375.00	0.15
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Series 529	1'000'000	CHF	96.65 %	966'500.00	0.29
CH1105672724	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 701	400'000	CHF	95.19 %	380'760.00	0.11
CH1131931243	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-31 Series 538	950'000	CHF	94.24 %	895'280.00	0.27
CH1137407453	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 21-29	500'000	CHF	96.70 %	483'500.00	0.14
CH1145096181	0.1475 % First Abu Dhabi Bank 21-26 NT	500'000	CHF	98.20 %	491'000.00	0.15
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	900'000	CHF	94.90 %	854'100.00	0.26
CH1148728046	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-31 Series 541	850'000	CHF	95.07 %	808'095.00	0.24
CH1148728111	0.20 % ZKB 22-30	1'200'000	CHF	95.95 %	1'151'400.00	0.34
CH1148728269	0.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-31 Series 545	500'000	CHF	98.53 %	492'650.00	0.15
CH1163572949	5/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-29	1'200'000	CHF	98.35 %	1'180'200.00	0.35
CH1170565621	1/4 % ZKB 22-28 Series 154	1'400'000	CHF	97.95 %	1'371'300.00	0.41
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	1'100'000	CHF	103.80 %	1'141'800.00	0.34
CH1189217826	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 553	1'100'000	CHF	103.32 %	1'136'520.00	0.34
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	2'000'000	CHF	100.60 %	2'012'000.00	0.60
CH1193213076	1 3/4 % Basler KB 22-29 Series 1	450'000	CHF	104.20 %	468'900.00	0.14
CH1193213100	1.40 % Kanton Basel-Stadt 22-27	1'000'000	CHF	102.60 %	1'026'000.00	0.31
CH1193213126	1.20 % Basler KB 22-28	1'400'000	CHF	102.15 %	1'430'100.00	0.43
CH1202242223	1.5203 % Nationwide Building Society 22-29 Tranche 2	1'850'000	CHF	103.55 %	1'915'675.00	0.57
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	300'000	CHF	101.05 %	303'150.00	0.09
CH1206367406	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 559	600'000	CHF	103.14 %	618'840.00	0.18
CH1206367521	2.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 561	650'000	CHF	107.14 %	696'410.00	0.21
CH1206367570	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-26 Series 563	350'000	CHF	101.24 %	354'340.00	0.11
CH1206367638	1.85 % ZKB 22-27 Series 157	700'000	CHF	103.15 %	722'050.00	0.22
CH1206367679	1.45 % Kanton Zuerich 22-29	750'000	CHF	104.15 %	781'125.00	0.23
CH1209697551	1 1/4 % Thurgauer KB 22-29	400'000	CHF	101.55 %	406'200.00	0.12
CH1211713230	2 % Roche Kapitalmarkt 22-32	700'000	CHF	107.80 %	754'600.00	0.23
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	700'000	CHF	104.60 %	732'200.00	0.22
CH1232107032	1.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 567	450'000	CHF	105.14 %	473'130.00	0.14
CH1239494987	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	1'150'000	CHF	104.13 %	1'197'495.00	0.36
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	500'000	CHF	106.60 %	533'000.00	0.16
CH1244321803	1 1/2 % Nordic Investment Bank 23-28 NT	600'000	CHF	103.40 %	620'400.00	0.19
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	850'000	CHF	108.10 %	918'850.00	0.27
CH1251030107	1.903 % Compagnie de Financement Foncier 23-28	950'000	CHF	104.05 %	988'475.00	0.30
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	1'200'000	CHF	104.50 %	1'254'000.00	0.37
CH1256367181	1.7925 % BNG Bank 23-28 NT	350'000	CHF	103.85 %	363'475.00	0.11
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	500'000	CHF	107.05 %	535'250.00	0.16
CH1264823506	1.6875 % BNG Bank 23-30 NT	1'200'000	CHF	105.30 %	1'263'600.00	0.38
CH1265890678	1.30 % Kanton Basel-Stadt 23-27	1'300'000	CHF	102.25 %	1'329'250.00	0.40
CH1265890801	1.60 % Basler KB 24-31 Series 004	1'000'000	CHF	104.40 %	1'044'000.00	0.31
CH1266847263	1.80 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-29 Series 577	600'000	CHF	104.74 %	628'440.00	0.19
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT	600'000	CHF	105.70 %	634'200.00	0.19

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1271360591	1.46 % BEI 23-33	600'000	CHF	106.65 %	639'900.00	0.19
CH1271360617	1.2125 % EBRD 24-31 NT	1'000'000	CHF	103.45 %	1'034'500.00	0.31
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	1'000'000	CHF	103.00 %	1'030'000.00	0.31
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	650'000	CHF	106.15 %	689'975.00	0.21
CH1273475405	2 % Nestle 23-33	700'000	CHF	108.25 %	757'750.00	0.23
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	1'000'000	CHF	109.15 %	1'091'500.00	0.33
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	520'000	CHF	105.50 %	548'600.00	0.16
CH1290870992	1.5825 % SNCF 24-39 NT	700'000	CHF	106.15 %	743'050.00	0.22
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	500'000	CHF	106.40 %	532'000.00	0.16
CH1305916772	1 3/4 % Roche Kapitalmarkt 23-33	1'400'000	CHF	106.70 %	1'493'800.00	0.45
CH1306117073	1.45 % Kanton Zuerich 23-34	1'900'000	CHF	106.85 %	2'030'150.00	0.61
CH1321113453	2.2225 % Banque Federative du Credit Mutuel 24-32 NT	700'000	CHF	105.75 %	740'250.00	0.22
CH1353257749	1.3175 % BNG Bank 24-39	700'000	CHF	107.00 %	749'000.00	0.22
CH1371736807	0.985 % Roche Kapitalmarkt 24-29	300'000	CHF	100.80 %	302'400.00	0.09
<b>CHF</b>					<b>112'784'696.00</b>	<b>33.69</b>

**Valeurs mobilières non cotées en bourse**

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>115'768'640.03</b>	<b>34.58</b>
---	--	--	--	--	-----------------------	--------------

CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	239'545.971	CHF	98.91	23'693'491.99	7.08
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	46'036	CHF	299.50	13'787'782.00	4.12
CH0025762466	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B-	12'642	JPY	18'638.00	1'337'553.11	0.40
CH0035719936	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) B-	4'436	CHF	806.09	3'575'815.24	1.07
CH0113556879	UBS (CH) Real Estate Switzerland Funds NSL -I-A-ACC-	1'280	CHF	1'665.16	2'131'404.80	0.64
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	24'707	USD	133.75	2'857'454.11	0.85
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	5'242	CHF	1'611.1792	8'445'801.37	2.52
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	13'980	CHF	266.89	3'731'122.20	1.11
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	38'194	CHF	106.50	4'067'661.00	1.22
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	64'700	CHF	148.0936	9'581'655.92	2.86
<b>Suisse</b>					<b>73'209'741.74</b>	<b>21.87</b>

IE000KK4WM10	HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF	1'028'950	CHF	10.2491	10'545'811.45	3.15
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	19'333	CHF	126.2739	2'441'253.31	0.73

<b>Irlande</b>					<b>12'987'064.76</b>	<b>3.88</b>
----------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	36'278	CHF	95.24	3'455'116.72	1.03
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	49'151.275	CHF	110.34	5'423'351.68	1.62
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	45'244	CHF	116.91	5'289'476.04	1.58
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	207'452	CHF	12.93	2'682'354.36	0.80
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	30'934	CHF	123.77	3'828'701.18	1.14
LU1111643711	Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund R EUR	16'362	EUR	219.30	3'368'410.17	1.01
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	5'254	CHF	1'051.47	5'524'423.38	1.65

<b>Luxembourg</b>					<b>29'571'833.53</b>	<b>8.83</b>
-------------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	18'119'787.73	5.41
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	112'784'696.00	33.69
Parts d'autres placements collectifs	202'921'285.18	60.61
Autres actifs	949'032.87	0.29
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>334'774'801.78</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-314'665.35	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>334'460'136.43</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.93875
	GBP	1 = CHF 1.1117
	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

CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	0	6'639
CH0025762466	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B-	12'642	0
CH0035719936	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) B-	0	3'932
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	0	37'503
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	1'232	0
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	0	106'448
IE000KK4WM10	HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF	1'028'950	0
IE00BF4G7076	JPMorgan ETF (Ireland)-US Research Enhanced Index Equity USD	102'711	0
IE00BFNM3D14	iShares MSCI Europe ESG Screened EUR Ac ETF	1'066'670	0
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	0	91'692
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	0	240'771
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	715'838	0
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	11'356	0
IE00BK7Y2Q41	iShares USD Corp Bond CHF Ac Hedged ETF	1'536'007	0
IE00BK7Y2R57	iShares USD Treasury Bond 7-10yr CHF Ac Hedged ETF	2'328'703	0
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG USD Ac ETF	109'995	0
IE00BMDMBP28	iShares Euro Corp Bond ESG CHF Ac Hedged ETF	780'873	0
IE00BMFJGP26	iShares Core EUR Govt Bond CHF Ac Hedged ETF	2'819'239	0
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	92'907	12'533
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality USD A ETF	72'435	0
LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	0	37'769
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	0	26'963
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	45'244	0
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	128'302	53'546
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	19'911	4'922
LU1111643711	Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund R EUR	16'362	0
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	3'295	0

#### Obligations

CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	0	1'600'000
CH1265890801	1.60 % Basler KB 24-31 Series 004	1'000'000	0
CH1271360617	1.2125 % EBRD 24-31 NT	1'000'000	0
CH1353257749	1.3175 % BNG Bank 24-39	700'000	0
CH1371736807	0.985 % Roche Kapitalmarkt 24-29	300'000	0

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

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

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

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable GT CHF	0	18'331
IE0005042456	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	0	426'692
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	0	1'024'844
IE00BHXMHL11	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	0	440'948
IE00BMTS4H35	Wellington Mgt Funds (Ireland) PLC - Wellington Glob. Impact	0	1'238'615
LU0440307485	BCV FUND (LUX)-BCV Systematic Premia Equity Opportunity -B-	0	34'443.6963
LU0665681309	AXA IM Fixed - US Corporate Intermediate Bonds -A CHF-	0	65'547
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	0	172'650
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	0	127'510.18

#### Obligations

CH0021894602	2 1/2 % BNG Bank 05-25 NT	0	700'000
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	0	1'700'000
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	0	1'200'000
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	0	2'500'000
CH0284415681	0.55 % Nordea Bank 15-25 NT	0	750'000
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	0	450'000
CH0303138520	0.10 % Deutsche Bahn Finance 15-25	0	100'000
CH0331455342	0 % Kanton Basel-Stadt 16-29	0	700'000
CH0346828434	0.30 % National Australia Bank 17-25 NT	0	450'000
CH0347556901	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-25 Series 643	0	1'200'000
CH0357520433	1/4 % ANZ New Zealand Intl 17-25 NT	0	700'000
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	0	1'350'000
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	0	1'300'000
CH0458097950	1/4 % Westpac Banking 19-27	0	950'000
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	0	850'000
CH0467182421	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-25 NT	0	800'000
CH0485445982	0 % Nationwide Building Society 19-25	0	755'000
CH0536892752	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 521	0	1'600'000
CH0553331858	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 690	0	800'000
CH1199659959	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-25 Series 724	0	500'000
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	0	800'000
CH1266847289	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 579	0	550'000
CH1331113592	1.42 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-30	0	500'000
CH1348655734	1.2125 % EBRD 24-31 NT	0	1'000'000

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 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)	%	4.13	-10.58	4.10	5.32

### 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.