

BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Actif Balancé 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 | 12 |
| Rapport de performance | 13 |



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

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 | 37'772'524.24 | 36'707'735.18 | 31'794'320.02 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | CHF | 91.58 | 94.88 | 100.53 |
| Total Expense Ratio (TER) synthétique | | 1.36% | 1.42% | 1.46% |

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 | 1'024'329.39 | 2'298'469.91 |
| Valeurs mobilières | | |
| Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs | 3'523'226.00 | 3'287'198.00 |
| Parts d'autres placements collectifs | 33'229'512.58 | 31'066'335.88 |
| Autres actifs | 32'221.63 | 91'509.49 |
| Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable | 37'809'289.60 | 36'743'513.28 |
| Autres engagements | -36'765.36 | -35'778.10 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 37'772'524.24 | 36'707'735.18 |

| 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 | | 386'871.502 | 316'254.1732 |
| Parts émises | | 40'159.000 | 96'823.0010 |
| Parts rachetées | | -14'590.000 | -26'205.6722 |
| Position à la fin de la période comptable | | 412'440.502 | 386'871.5020 |

Variation de la fortune nette du fonds

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Fortune nette du fonds au début de la période comptable | 36'707'735.18 | 31'794'320.02 |
| Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle | -464'245.80 | -347'879.59 |
| Solde des mouvements de parts | 2'400'769.07 | 6'705'424.27 |
| Résultat total | -871'734.21 | -1'444'129.52 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 37'772'524.24 | 36'707'735.18 |

| Compte de résultat | Période comptable | 01.05.23 | 01.05.22 |
|---|-------------------|--------------------|----------------------|
| | | 31.10.23 | 30.04.23 |
| Revenus | | | |
| Revenus des avoirs en banque | | | |
| à vue | | 2'197.92 | 1'350.30 |
| Intérêts négatifs | | 0.00 | -5'819.14 |
| Revenus des valeurs mobilières | | | |
| Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs | | 19'570.89 | 22'932.83 |
| Parts d'autres placements collectifs | | 113'718.78 | 450'465.16 |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus | | -1'318.84 | -18'192.46 |
| Total des revenus | | 134'168.75 | 450'736.69 |
| Charges | | | |
| Intérêts passifs | | -126.23 | -0.30 |
| Bonifications réglementaires | | | |
| Commission forfaitaire de gestion | | -210'659.13 | -381'824.55 |
| Banque dépositaire | | -1'387.96 | -2'463.61 |
| Autres charges | | 0.00 | -244.13 |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus | | 321.02 | 7'531.64 |
| Total des charges | | -211'852.30 | -377'000.95 |
| Résultat net avant ajustements | | -77'683.55 | 73'735.74 |
| Ajustements fiscaux * | | 0.00 | 376'729.42 |
| Résultat net | | -77'683.55 | 450'465.16 |
| Gains et pertes de capital réalisés | | -137'970.35 | -579'315.68 |
| Résultat réalisé | | -215'653.90 | -128'850.52 |
| Gains et pertes de capital non réalisés | | -656'080.31 | -1'315'279.00 |
| Résultat total | | -871'734.21 | -1'444'129.52 |

* 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 | | | | | 14'078'027.59 | 37.23 |
| CH0016999846 | iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A- | 19'683 | CHF | 74.06 | 1'457'722.98 | 3.85 |
| CH0237935652 | iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A- | 3'583 | CHF | 126.24 | 452'317.92 | 1.20 |
| Suisse | | | | | 1'910'040.90 | 5.05 |
| IE0005042456 | iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 43'709 | GBP | 7.156 | 345'404.72 | 0.91 |
| IE00BFNM3B99 | iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF | 261'762 | EUR | 6.694 | 1'685'562.29 | 4.46 |
| IE00BFNM3G45 | iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF | 339'786 | USD | 8.231 | 2'545'208.34 | 6.72 |
| IE00BFNM3L97 | iShares MSCI Japan ESG Screened Class AC Unhedged USD | 150'465 | USD | 5.595 | 766'127.12 | 2.03 |
| IE00BFNM3P36 | iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC- | 223'545 | USD | 5.3645 | 1'091'338.47 | 2.89 |
| IE00BHXMH11 | UBS ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD | 70'234 | USD | 30.11 | 1'924'524.36 | 5.09 |
| IE00BHXMH35 | UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF | 49'533 | CHF | 22.66 | 1'122'417.78 | 2.97 |
| IE00BVJF0P79 | Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF | 11'397 | CHF | 9.35 | 106'561.95 | 0.28 |
| IE00BX7RRJ27 | UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD | 10'671 | USD | 38.095 | 369'946.02 | 0.98 |
| Irlande | | | | | 9'957'091.05 | 26.33 |
| LU0128499158 | Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF | 8'165 | CHF | 119.135 | 972'737.28 | 2.57 |
| LU0950670777 | UBS (Lux) - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF -CHF A- | 43'750 | CHF | 11.978 | 524'037.50 | 1.39 |
| LU2182388236 | Amundi Index Euro Agg SRI -DR- | 17'911 | EUR | 41.4476 | 714'120.86 | 1.89 |
| Luxembourg | | | | | 2'210'895.64 | 5.85 |
| Obligations | | | | | 3'523'226.00 | 9.32 |
| CH0031835561 | 3 1/4 % Confederation Suisse 07-27 | 300'000 | CHF | 107.73 % | 323'190.00 | 0.85 |
| CH0128891105 | 2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553 | 60'000 | CHF | 103.68 % | 62'208.00 | 0.16 |
| CH0188927450 | 1 1/2 % EIB 12-24 | 150'000 | CHF | 99.93 % | 149'895.00 | 0.40 |
| CH0224396983 | 1 1/4 % Confederation Suisse 14-26 | 400'000 | CHF | 100.31 % | 401'240.00 | 1.06 |
| CH0224397346 | 0 % Confederation Suisse 16-29 | 300'000 | CHF | 94.53 % | 283'590.00 | 0.75 |
| CH0233911988 | 1 1/2 % National Australia Bank 14-24 Covered Bond | 100'000 | CHF | 99.86 % | 99'860.00 | 0.26 |
| CH0235475354 | 1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Series 445 | 50'000 | CHF | 100.13 % | 50'065.00 | 0.13 |
| CH0271171685 | 3/8 % Apple 15-24 | 100'000 | CHF | 98.49 % | 98'490.00 | 0.26 |
| CH0285597370 | 5/8 % Kommunekredit 15-27 NT | 50'000 | CHF | 97.45 % | 48'725.00 | 0.13 |
| CH0285849367 | 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466 | 100'000 | CHF | 96.65 % | 96'650.00 | 0.26 |
| CH0413618346 | 0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25 | 100'000 | CHF | 97.56 % | 97'560.00 | 0.26 |
| CH0419042509 | 3/4 % Nestle 18-28 | 100'000 | CHF | 95.90 % | 95'900.00 | 0.25 |
| CH0536892737 | 0 % Kanton Zuerich 20-28 | 150'000 | CHF | 94.25 % | 141'375.00 | 0.37 |
| CH0557778815 | 1 1/4 % Confederation Suisse 23-43 | 150'000 | CHF | 100.70 % | 151'050.00 | 0.40 |
| CH1170565696 | 0.20 % ZKB 22-25 | 200'000 | CHF | 97.87 % | 195'740.00 | 0.52 |
| CH1170565803 | 1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551 | 50'000 | CHF | 97.35 % | 48'675.00 | 0.13 |

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|--------------|---|----------------|---------|-----------|---------------------|-------------|
| CH1177791865 | 0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25 | 150'000 | CHF | 97.90 % | 146'850.00 | 0.39 |
| CH1191066245 | 0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT | 100'000 | CHF | 98.15 % | 98'150.00 | 0.26 |
| CH1193213100 | 1.40 % Kanton Basel-Stadt 22-27 | 50'000 | CHF | 100.25 % | 50'125.00 | 0.13 |
| CH1202242223 | 1.5203 % Nationwide Building Society 22-29 Tranche 2 | 100'000 | CHF | 99.10 % | 99'100.00 | 0.26 |
| CH1204259738 | 1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 726 | 70'000 | CHF | 97.21 % | 68'047.00 | 0.18 |
| CH1204259753 | 7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT | 50'000 | CHF | 97.15 % | 48'575.00 | 0.13 |
| CH1206367570 | 1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-26 Series 563 | 60'000 | CHF | 100.18 % | 60'108.00 | 0.16 |
| CH1211713230 | 2 % Roche Kapitalmarkt 22-32 | 70'000 | CHF | 101.30 % | 70'910.00 | 0.19 |
| CH1243651911 | 1.715 % National Australia Bank 23-33 | 50'000 | CHF | 98.95 % | 49'475.00 | 0.13 |
| CH1249416020 | 1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT | 80'000 | CHF | 102.20 % | 81'760.00 | 0.22 |
| CH1271360583 | 1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT | 100'000 | CHF | 102.15 % | 102'150.00 | 0.27 |
| CH1273475405 | 2 % Nestle 23-33 | 100'000 | CHF | 101.30 % | 101'300.00 | 0.27 |
| CH1290870893 | 1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29 | 100'000 | CHF | 101.60 % | 101'600.00 | 0.27 |
| CH1300277840 | 1 7/8 % Nestle 23-31 | 100'000 | CHF | 100.863 % | 100'863.00 | 0.27 |
| CHF | | | | | 3'523'226.00 | 9.32 |

Valeurs mobilières non cotées en bourse

| Parts d'autres placements collectifs | | | | | 19'151'484.99 | 50.65 |
|--------------------------------------|--|------------|-----|------------|----------------------|--------------|
| CH0019087102 | Pictet CH - Swiss Equities Class I dy CHF | 32 | CHF | 3'355.72 | 107'383.04 | 0.28 |
| CH0020944051 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B- | 26'896.269 | CHF | 93.11 | 2'504'311.61 | 6.62 |
| CH0023568071 | ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B- | 10'177 | CHF | 263.64 | 2'683'064.28 | 7.10 |
| CH0024636968 | BCV COMMODITY FUND - BCV Commodity (CHF) B | 9'572 | CHF | 37.25 | 356'557.00 | 0.94 |
| CH0113556879 | CSIF (CH) I Real Estate Switzerland Blue -QB- | 124 | CHF | 1'358.94 | 168'508.56 | 0.45 |
| CH0142916979 | AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B- | 5'965 | USD | 110.66 | 600'712.08 | 1.59 |
| CH0180614726 | Zurich Invest Institutional Funds -I- | 407 | CHF | 1'339.0009 | 544'973.37 | 1.44 |
| CH0325172861 | Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Clase GT CHF | 29'296.744 | CHF | 92.8746 | 2'720'923.38 | 7.20 |
| CH0347185974 | AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity -B- | 734 | CHF | 224.57 | 164'834.38 | 0.44 |
| CH0364276441 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -B- | 14'009 | CHF | 102.11 | 1'430'458.99 | 3.78 |
| CH0451461963 | SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF- | 17'465 | CHF | 129.6331 | 2'264'042.09 | 5.99 |
| CH1181738381 | CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB- | 998 | CHF | 1'015.97 | 1'013'938.06 | 2.68 |
| Suisse | | | | | 14'559'706.84 | 38.51 |
| IE00BK0SCS59 | Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF | 1'140 | CHF | 113.414 | 129'291.96 | 0.34 |
| Irlande | | | | | 129'291.96 | 0.34 |
| LU0440307485 | BCV FUND (LUX)-BCV Systematic Premia Equity Oppoetunity -B- | 5'638.6494 | CHF | 119.28 | 672'578.10 | 1.78 |
| LU0658025621 | AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF | 1'336 | CHF | 105.17 | 140'507.12 | 0.37 |
| LU0963540884 | Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF | 19'336 | CHF | 11.81 | 228'358.16 | 0.60 |
| LU0997828206 | AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap. | 2'324 | CHF | 111.39 | 258'870.36 | 0.68 |
| LU1035012886 | BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap. | 2'049.6906 | CHF | 101.82 | 208'699.50 | 0.55 |
| LU1236102379 | Franklin Templeton SICAV K2 Alternative I CHF-H1- Cap. | 15'750 | CHF | 9.448 | 148'806.00 | 0.39 |
| LU1481723747 | Swisscanto (LU) Money Market Fund - Responsible CHF -D- Cap. | 12'038 | CHF | 96.65 | 1'163'472.70 | 3.08 |
| LU1610896059 | DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF) | 283 | CHF | 942.98 | 266'863.34 | 0.71 |
| LU2317069339 | AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged | 14'639.23 | CHF | 93.88 | 1'374'330.91 | 3.64 |
| Luxembourg | | | | | 4'462'486.19 | 11.80 |

| Inventaire résumé | Valeur vénale | en % |
|--|----------------------|---------------|
| Avoirs en banque à vue | 1'024'329.39 | 2.71 |
| Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs | 3'523'226.00 | 9.32 |
| Parts d'autres placements collectifs | 33'229'512.58 | 87.88 |
| Autres actifs | 32'221.63 | 0.09 |
| Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable | 37'809'289.60 | 100.00 |
| Autres engagements | -36'765.36 | |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 37'772'524.24 | |

| | | |
|-----------------|-----|-------------------|
| 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

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

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

| | | | |
|--------------|--|------------|--------|
| CH0016999846 | iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A- | 450 | 2'080 |
| CH0020944051 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B- | 10'092 | 0 |
| CH0023568071 | ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B- | 2'243 | 0 |
| CH0024636968 | BCV COMMODITY FUND - BCV Commodity (CHF) B | 9'572 | 0 |
| CH0142916979 | AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B- | 5'965 | 0 |
| CH0180614726 | Zurich Invest Institutional Funds -I- | 17 | 0 |
| CH0237935652 | iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A- | 495 | 0 |
| CH0325172861 | Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Clase GT CHF | 7'530 | 0 |
| CH0347185974 | AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity -B- | 734 | 0 |
| CH0364276441 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -B- | 14'009 | 0 |
| CH0451461963 | SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF- | 1'023 | 0 |
| IE0005042456 | iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 1'450 | 0 |
| IE00BFNM3B99 | iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF | 69'128 | 0 |
| IE00BFNM3G45 | iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF | 65'476 | 0 |
| IE00BFNM3L97 | iShares MSCI Japan ESG Screened Class AC Unhedged USD | 13'410 | 0 |
| IE00BFNM3P36 | iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC- | 154'500 | 0 |
| IE00BHXMH11 | UBS ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD | 38'570 | 0 |
| IE00BHXMHN35 | UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF | 4'740 | 40'203 |
| IE00BK0SCS59 | Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF | 402 | 0 |
| IE00BVJF0P79 | Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF | 6'294 | 0 |
| IE00BX7RRJ27 | UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD | 10'671 | 0 |
| LU0128499158 | Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF | 0 | 14'407 |
| LU0440307485 | BCV FUND (LUX)-BCV Systematic Premia Equity Oppoetunity -B- | 5'638.6494 | 0 |
| LU0658025621 | AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF | 327 | 0 |
| LU0950670777 | UBS (Lux) - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF -CHF A- | 8'600 | 0 |
| LU0963540884 | Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF | 5'100 | 0 |
| LU0997828206 | AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap. | 713 | 0 |
| LU1035012886 | BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap. | 2'049.6906 | 0 |
| LU1481723747 | Swisscanto (LU) Money Market Fund - Responsible CHF -D- Cap. | 0 | 4'600 |
| LU1610896059 | DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF) | 87 | 0 |
| LU2182388236 | Amundi Index Euro Agg SRI -DR- | 810 | 0 |
| LU2317069339 | AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged | 3'247 | 0 |

Obligations

| | | | |
|--------------|------------------------------------|---------|---------|
| CH0557778815 | 1 1/4 % Confederation Suisse 23-43 | 150'000 | 0 |
| CH1170565696 | 0.20 % ZKB 22-25 | 0 | 100'000 |
| CH1271360583 | 1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT | 100'000 | 0 |
| CH1273475405 | 2 % Nestle 23-33 | 100'000 | 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) |
|--------------|---|-----------|-----------|
| CH1290870893 | 1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29 | 100'000 | 0 |
| CH1300277840 | 1 7/8 % Nestle 23-31 | 100'000 | 0 |

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

| | | | |
|--------------|--|--------|--------|
| CH0002775416 | AMC EXPERT FUND - BCV Seapac ESG -A- | 0 | 2'137 |
| CH0024634401 | BCV COMMODITY FUND - BCV Commodity (CHF) A | 0 | 10'352 |
| CH0142916755 | AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -A- | 5'983 | 5'983 |
| CH0347185966 | AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity -A- | 0 | 740 |
| CH0364276433 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -A- | 10'155 | 14'035 |
| IE00B4YBJ215 | SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD | 0 | 2'693 |
| IE00B7VX1B40 | Rubrics Global Fixed Income UCITS Fund -G- CHF | 0 | 1'222 |
| IE00BYXPSP02 | iShares USD Treasury Bond 1-3yr ETF USD | 0 | 9'576 |
| LU0280704114 | Robeco (LU) Funds III SICAV - Robeco QI L/S Dyn. -IH CHF- | 0 | 660 |
| LU0318941159 | Fidelity Funds SICAV - Sustain. Asia Fund -Y-ACC -USD- Cap. | 1'405 | 39'063 |
| LU0440307303 | BCV FUND (LUX) - BCV Systematic Premia Equity Opp. -A (CHF)- | 540 | 6'258 |
| LU0665681309 | AXA IM Fixed - US Corporate Intermediate Bonds -A CHF- | 0 | 5'107 |
| LU0963987861 | Mirabaud SICAV - Sustainable Global Strategic Bond -IH- Cap. | 0 | 423 |
| LU1035012704 | BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta A (CHF) | 195 | 2'165 |
| LU1061746449 | JPMorgan Funds SICAV - Global Bond Opportunities Fund C CHF | 0 | 593 |
| LU1184245659 | Candriam Bonds SICAV - Candriam Bonds Credit Opp R CHF Hedge | 0 | 203 |
| LU1791428052 | DNCA Invest - Alpha Bonds -H I- | 0 | 905 |

Obligations

| | | | |
|--------------|---|---|---------|
| CH0241528741 | 1 1/4 % BNG Bank 14-24 | 0 | 100'000 |
| CH0347556901 | 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-25 Series 643 | 0 | 150'000 |

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

| BCV FONDS STRATEGIQUE | Commissions à la charge de la fortune du fonds | | Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente |
|-----------------------------|--|---|---|
| | Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée | Commission pour la distribution des revenus annuels appliquée | |
| BCV Actif Balancé ESG (CHF) | 1.30%* | 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 21.08.18) | % | -1.34 | 8.11 | -12.52 | 0.59 |

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.