

# BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Stratégie Equipondéré ESG Ambition

## 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 .....	11
Rapport de performance .....	12



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	169'113'226.35	178'086'146.01	185'961'262.20
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	88.79	93.54	100.11
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.46%	1.56%	1.60%

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	5'572'101.75	4'528'333.05
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	163'531'532.91	173'055'141.04
Instruments financiers dérivés	102'884.55	510'403.71
Autres actifs	70'828.01	395'591.28
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>169'277'347.22</b>	<b>178'489'469.08</b>
Autres engagements	-164'120.87	-403'323.07
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>169'113'226.35</b>	<b>178'086'146.01</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		1'903'854.999	1'857'631.2015
Parts émises		78'817.973	203'429.4809
Parts rachetées		-77'940.187	-157'205.6834
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'904'732.785</b>	<b>1'903'854.9990</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	178'086'146.01	185'961'262.20
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'903'855.00	-1'764'749.64
Solde des mouvements de parts	103'898.39	4'495'830.08
Résultat total	-7'172'963.05	-10'606'196.63
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>169'113'226.35</b>	<b>178'086'146.01</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		7'442.04	266.35
Intérêts négatifs		0.00	-43'555.79
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		552'294.35	1'847'265.89
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-10'679.96	-79'765.58
<b>Total des revenus</b>		<b>549'056.43</b>	<b>1'724'210.87</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-1'048.91	-451.94
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-945'112.68	-1'895'126.83
Banque dépositaire		-4'787.95	-9'665.78
Autres charges		0.00	-1'221.44
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		8'977.01	76'185.47
<b>Total des charges</b>		<b>-941'972.53</b>	<b>-1'830'280.52</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>-392'916.10</b>	<b>-106'069.65</b>
Ajustements fiscaux *		0.00	1'953'335.54
<b>Résultat net</b>		<b>-392'916.10</b>	<b>1'847'265.89</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-6'748'498.25	-4'976'315.21
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-7'141'414.35</b>	<b>-3'129'049.32</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-31'548.70	-7'477'147.31
<b>Résultat total</b>		<b>-7'172'963.05</b>	<b>-10'606'196.63</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 %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

#### Valeurs mobilières cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					59'807'403.04	35.33
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0014420878	UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed 'Sima'	41'497	CHF	121.00	5'021'137.00	2.97
CH0016999846	iShares ETF (CH) -iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7	110'500	CHF	74.06	8'183'630.00	4.83
CH0100778445	Credit Suisse Real Estate Fund Green Property	11'697	CHF	109.50	1'280'821.50	0.76
<b>Suisse</b>					<b>14'485'588.50</b>	<b>8.56</b>

IE00BDR5GV14	Global Gender Equality ETF -A-	436'600	USD	15.494	6'156'197.40	3.64
IE00BHZPJ015	iShares - MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF Unhedged	283'158	EUR	6.246	1'701'309.45	1.01
IE00BHZPJ452	iShares - MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD	306'999	USD	5.682	1'587'462.39	0.94
IE00BJBYDP94	CSIF (I) MSCI USA ESG Leaders Blue Class -B- USD	65'201	USD	162.60	9'648'061.25	5.69
<b>Irlande</b>					<b>19'093'030.49</b>	<b>11.28</b>

LU0128499158	Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF	55'113	CHF	119.135	6'565'887.26	3.87
LU0503632100	Pictet-Global Environmental Opportunities -I USD-	7'013	USD	339.04	2'163'814.53	1.28
LU0950670777	UBS (Lux) - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF -CHF A-	229'805	CHF	11.978	2'752'604.29	1.63
LU1048313974	UBS MSCI Emerging Markets Socially Class (USD) A acc.	200'735	USD	14.2604	2'605'073.99	1.54
LU1852211215	UBS (Lux) - Sustainable Development Bank Bonds ETF -USD A-	540'495	USD	10.99	5'405'733.45	3.19
LU1852211561	UBS (Lux) - Sustainable Development Bank Bonds ETF -CHF A-	191'600	CHF	9.162	1'755'439.20	1.04
LU2182388400	Amundi Index Solutions-MSCI World Climate Paris Aligned -DR-	90'905	USD	60.20	4'980'231.33	2.94
<b>Luxembourg</b>					<b>26'228'784.05</b>	<b>15.49</b>

#### Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					103'724'129.87	61.28
--------------------------------------	--	--	--	--	----------------	-------

CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	183'546	CHF	93.11	17'089'968.06	10.10
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	30'608	CHF	263.64	8'069'493.12	4.77
CH0026298346	Enetia Energy Infrastructure Fund -I- (CHF)	232	CHF	14'583.37	3'383'341.84	2.00
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Classe GT CHF	193'303.004	CHF	92.8746	17'952'939.18	10.60
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -B-	25'757	CHF	102.11	2'630'047.27	1.55
CH0443605149	Swisscanto (CH) Equity Fund Sus. Switzerland Classe GT CHF	30'342.745	CHF	118.1362	3'584'576.59	2.12
CH0576443466	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -B-	68'810	CHF	152.68	10'505'910.80	6.21
CH1108457701	ENETIA Energy Transition Fund Classe I CHF	835	CHF	605.53	505'617.55	0.30
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	2'385	CHF	1'015.97	2'423'088.45	1.43
<b>Suisse</b>					<b>66'144'982.86</b>	<b>39.08</b>

IE00BD0DT792	iShares Green Bond Index Fund Hedged EUR	406'178	EUR	8.877	3'468'447.43	2.05
IE00BDB47662	Wellington Global Impact Fund Class S undhedged USD	379'401	USD	15.9316	5'500'765.35	3.25
IE00BMTS4H35	Wellington Mgt Funds (Ireland) PLC - Wellington Glob. Impact	949'557	CHF	8.0715	7'664'349.33	4.53
<b>Irlande</b>					<b>16'633'562.11</b>	<b>9.83</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU0384405949	Vontobel Fund SICAV - Global Environmental Change -I-	4'137	EUR	507.21	2'018'486.40	1.19
LU0607974630	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund -BI- USD	50'631	USD	32.3485	1'490'513.47	0.88
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	78'852	CHF	109.05	8'598'810.60	5.07
LU0866297715	Swisscanto (LU) Equity Fund-Sustainable Global Water GT Cap.	6'237	EUR	239.91	1'439'383.74	0.85
LU1353196436	THEAM Quant SICAV - Equity Europe Climate Care -I-	19'910	EUR	120.77	2'313'038.31	1.37
LU1587917813	CSIF (Lux) Equity Emerging Markets ESG Blue -QB USD-	3'637	USD	858.32	2'840'912.04	1.68
LU2212483684	Lombard Odier Funds - Circular Economy -N USD-	251'700	USD	9.7985	2'244'440.34	1.33
<b>Luxembourg</b>					<b>20'945'584.90</b>	<b>12.37</b>

<b>Instruments financiers dérivés</b>	<b>102'884.55</b>	<b>0.06</b>
---------------------------------------	-------------------	-------------

DAT029792	14.12.23	12'783'960	CHF	1.00	12'783'960.00	7.55
DAT029792	14.12.23	-14'000'000	USD	0.90579	-12'681'075.45	-7.49

<b>Opérations à terme sur devises</b>	<b>102'884.55</b>	<b>0.06</b>
---------------------------------------	-------------------	-------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	5'572'101.75	3.29
Parts d'autres placements collectifs	163'531'532.91	96.61
Instruments financiers dérivés	102'884.55	0.06
Autres actifs	70'828.01	0.04
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>169'277'347.22</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-164'120.87	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>169'113'226.35</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.96195
	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%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	8%	12'740'700.00
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0.00
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
- Banque Cantonale Vaudoise		



## Liste des transactions pendant la période comptable

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

### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	183'546	0
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	30'608	0
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Clase GT CHF	11'500	0
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -B-	25'757	0
CH0576443466	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -B-	73'710	4'900
IE00BD0DT792	iShares Green Bond Index Fund Hedged EUR	0	181'295
IE00BDR5GV14	Global Gender Equality ETF -A-	95'435	0
IE00BHZPJ015	iShares - MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF Unhedged	283'158	0
IE00BHZPJ452	iShares - MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD	9'000	0
IE00BJBYDP94	CSIF (I) MSCI USA ESG Leaders Blue Class -B- USD	3'155	0
IE00BMTS4H35	Wellington Mgt Funds (Ireland) PLC - Wellington Glob. Impact	317'117	0
LU0128499158	Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF	0	119'800
LU0384405949	Vontobel Fund SICAV - Global Environmental Change -I-	0	2'458
LU0607974630	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund -BI- USD	0	32'350
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	33'326	0
LU0866297715	Swisscanto (LU) Equity Fund-Sustainable Global Water GT Cap.	0	4'052
LU1048313974	UBS MSCI Emerging Markets Socially Class (USD) A acc.	0	6'000
LU1587917813	CSIF (Lux) Equity Emerging Markets ESG Blue -QB USD-	2'300	0
LU1852211561	UBS (Lux) - Sustainable Development Bank Bonds ETF -CHF A-	191'600	0
LU2182388400	Amundi Index Solutions-MSCI World Climate Paris Aligned -DR-	90'905	0

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0020943954	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -A-	16'300	154'694.598
CH0364276433	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -A-	17'565	17'565
CH0576443458	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -A-	2'200	73'959
CH1115746211	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -A-	0	29'437.316
FR0010117085	Sycomore Social Impact FCP -I-	0	2'094
LU0318941159	Fidelity Funds SICAV - Sustain. Asia Fund -Y-ACC -USD- Cap.	0	145'346
LU0665681309	AXA IM Fixed - US Corporate Intermediate Bonds -A CHF-	0	39'283
LU1787061107	Decalia SICAV - Circular Economy -I- cap.	0	16'126
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	0	59'774

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

**Positions ouvertes à la fin de la période comptable**

**Opérations à terme sur devises**

DAT029792		14.12.23	0.91314	CHF	12'783'960.00	USD	14'000'000.00
-----------	--	----------	---------	-----	---------------	-----	---------------

**Positions fermées en cours de période comptable**

**Opérations à terme sur devises**

DAT029301		05.10.23	0.97151	CHF	3'400'277.30	EUR	3'500'000.00
DAT029302		05.10.23	0.89392	CHF	13'051'169.22	USD	14'600'000.00

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 Stratégie Equipondéré ESG Ambition	1.25%*	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 09.10.20)	%	2.96	6.02	-14.94	-1.68

### 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.