

BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Stratégie Revenu ESG Ambition

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	10
Rapport de performance	12



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

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 (Lancement 08.06.23)	
		31.10.24	du fonds) 30.04.24
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	10'232'482.39	9'098'480.63
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	104.30	102.85
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.39%	1.37%

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	740'548.23	523'968.55
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	9'475'335.48	8'564'972.10
Autres actifs	25'442.58	17'567.74
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	10'241'326.29	9'106'508.39
Autres engagements	-8'843.90	-8'027.76
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	10'232'482.39	9'098'480.63

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	01.05.24 (Lancement 08.06.23)	30.04.24
		31.10.24	du fonds)
Position au début de la période comptable / Emission initiale		88'463.000	50'496
Parts émises		20'141.878	61'661
Parts rachetées		-10'503.000	-23'694
Position à la fin de la période comptable		98'101.878	88'463

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable / Fortune nette du fonds à l'émission	9'098'480.63	5'049'600.00
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-115'001.90	0.00
Solde des mouvements de parts	1'005'410.73	3'754'515.51
Résultat total	243'592.93	294'365.12
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	10'232'482.39	9'098'480.63

Compte de résultat	Période comptable	01.05.24	(Lancement 08.06.23
		31.10.24	du fonds) 30.04.24
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		1'851.68	988.66
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		16'181.91	123'649.83
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-1'751.16	-11'847.52
Total des revenus		16'282.43	112'790.97
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-30.55
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-47'596.44	-69'102.66
Banque dépositaire		-330.97	-575.01
Autres charges		0.00	-30.88
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		459.84	7'995.01
Total des charges		-47'467.57	-61'744.09
Résultat net avant ajustements		-31'185.14	51'046.88
Ajustements fiscaux *		0.00	72'602.95
Résultat net		-31'185.14	123'649.83
Gains et pertes de capital réalisés		17'919.35	-63'842.82
Résultat réalisé		-13'265.79	59'807.01
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		256'858.72	234'558.11
Résultat total		243'592.93	294'365.12

* 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					2'797'574.92	27.32
--------------------------------------	--	--	--	--	--------------	-------

CH0014420878	UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed 'Sima'	2'148	CHF	151.50	325'422.00	3.18
CH0016999846	iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A-	9'108	CHF	75.35	686'287.80	6.70

Suisse					1'011'709.80	9.88
---------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

IE00063GNWK1	UBS - MSCI USA ESG Leaders ETF -A USD-	1'731	USD	226.95	339'697.78	3.32
IE000CL68Z69	Amundi Msci World Climate Net Zero Ambition Pab ETF USD	5'200	USD	82.28	369'967.08	3.62
IE00BDR5H412	UBS (Irl) - Global Gender Equality ETF -CHF A-	11'767	CHF	18.473	217'371.79	2.12
IE00BHZPJ015	iShares MSCI EMU ESG Enhanced EUR Ac Unhedged ETF	16'849	EUR	7.601	120'225.01	1.17
IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced USD Ac Unhedged ETF	7'965	USD	6.8555	47'216.13	0.46

Irlande					1'094'477.79	10.69
----------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

LU0503632100	Pictet-Global Environmental Opportunities -I USD-	194	USD	429.59	72'064.50	0.70
LU0950670777	UBS (Lux) - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF -CHF A-	10'280	CHF	12.53	128'808.40	1.26
LU1852211561	UBS (Lux) - Sustainable Development Bank Bonds ETF -CHF A-	52'494	CHF	9.3442	490'514.43	4.79

Luxembourg					691'387.33	6.75
-------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					6'677'760.56	65.20
--------------------------------------	--	--	--	--	--------------	-------

CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	12'270	CHF	98.91	1'213'625.70	11.85
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	909	CHF	299.50	272'245.50	2.66
CH0026298346	Enetia Energy Infrastructure Fund -I- (CHF)	5.62	CHF	16'934.07	95'169.47	0.93
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Clase GT CHF	12'283	CHF	99.4008	1'220'940.03	11.92
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	383	CHF	266.89	102'218.87	1.00
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	5'406	CHF	106.50	575'739.00	5.62
CH0443605149	Swisscanto (CH) Equity Fund Sus. Switzerland Classe GT CHF	686	CHF	135.0033	92'612.26	0.90
CH0576443466	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -B-	2'121	CHF	175.80	372'871.80	3.64

Suisse					3'945'422.63	38.52
---------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

IE00BD8QG026	iShares Green Bond Index Fund -D- Hedged CHF	34'457	CHF	8.849	304'909.99	2.98
IE00BDB47662	Wellington Global Impact Fund Class S undhedged USD	10'899	USD	21.1191	199'034.11	1.94
IE00BMTS4H35	Wellington Mgt Funds (Ireland) PLC - Wellington Glob. Impact	64'414	CHF	8.6028	554'140.76	5.41

Irlande					1'058'084.86	10.33
----------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

LU0384405949	Vontobel Fund SICAV - Global Environmental Change -I-	113	EUR	672.83	71'372.97	0.70
LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	2'983	CHF	95.24	284'100.92	2.77
LU0607974630	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund -BI- USD	1'897	USD	40.1784	65'906.07	0.64
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	3'139	CHF	110.34	346'357.26	3.38

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU0866297715	Swisscanto (LU) Equity Fund-Sustainable Water GT Cap.	269	EUR	312.08	78'807.61	0.77
LU1525463607	Mirova Global Green Bond Fund -H CHF-	213	CHF	834.84	177'820.92	1.74
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	4'674	CHF	100.20	468'334.80	4.58
LU2391338600	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond -C-	1'945	CHF	93.3432	181'552.52	1.77
Luxembourg					1'674'253.07	16.35

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	740'548.23	7.23
Parts d'autres placements collectifs	9'475'335.48	92.52
Autres actifs	25'442.58	0.25
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	10'241'326.29	100.00
Autres engagements	-8'843.90	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	10'232'482.39	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.93875
	USD	1 = CHF 0.8647

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

CH0014420878	UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed 'Sima'	67	0
CH0016999846	iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A-	331	187
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	596	192
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	32	0
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Clase GT CHF	400	144
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	18	0
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	187	0
CH0576443466	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -B-	281	51
IE00063GNWK1	UBS - MSCI USA ESG Leaders ETF -A USD-	1'731	0
IE000CL68Z69	Amundi Msci World Climate Net Zero Ambition Pab ETF USD	1'061	128
IE00BD8QG026	iShares Green Bond Index Fund -D- Hedged CHF	34'457	0
IE00BDB47662	Wellington Global Impact Fund Class S unhedged USD	631	513
IE00BDR5H412	UBS (Irl) - Global Gender Equality ETF -CHF A-	636	0
IE00BHZPJ015	iShares - MSCI EMU ESG Enhanced EUR Ac Unhedged ETF	684	0
IE00BMTS4H35	Wellington Mgt Funds (Ireland) PLC - Wellington Glob. Impact	11'586	0
LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	104	0
LU0607974630	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund -BI- USD	1'897	0
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	3'139	0
LU0950670777	UBS (Lux) - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF -CHF A-	0	15'772
LU1852211561	UBS (Lux) - Sustainable Development Bank Bonds ETF -CHF A-	2'125	0
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	4'674	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

IE00BD0DT792	iShares Green Bond Index Fund Hedged EUR	0	23'280
IE00BJBYDP94	CSIF (I) MSCI USA ESG Leaders Blue Class -B- USD	0	1'681
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	0	3'890
LU2212483684	Lombard Odier Funds - Circular Economy -N USD-	0	7'024

Droits de souscription

CH1325905409	BS (CH) Property Fund - Swiss Mixed Sima drt 10.05.24	2'081	2'081
--------------	---	-------	-------

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 Revenu ESG Ambition	1.15%*	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

		2023	2024 au 31 oct.
Performance du fonds (lancé le 08.06.23)	%	1.15	4.40

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.