



**Rapport semestriel non révisé  
au 30 juin 2023**

# **BCV FUND (LUX)**

Fonds commun de placement (FCP) de droit luxembourgeois  
à compartiments multiples

R.C.S. Luxembourg K934

Société de gestion : GERIFONDS (Luxembourg) SA  
R.C.S. Luxembourg B 75 032



---

Ce rapport est un document d'information à l'usage des porteurs de parts. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du prospectus d'émission courant et des documents d'informations clés (DIC), accompagné du dernier rapport annuel et semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel. Ces documents seront adressés gratuitement à toute personne qui en manifestera le désir au siège de la société de gestion : 43, Boulevard Prince Henri, L-1724 LUXEMBOURG.

---

# BCV FUND (LUX)

## Sommaire

<b>Organisation</b> .....	<b>3</b>
<b>Informations sur la distribution du Fonds en Suisse</b> .....	<b>5</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>7</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>8</b>
<b>BCV Systematic Premia Equity Opportunity</b> .....	<b>9</b>
Etat du patrimoine .....	9
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	10
Statistiques .....	11
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	12
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	13
<b>BCV Systematic Premia Global</b> .....	<b>14</b>
Etat du patrimoine .....	14
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	15
Statistiques .....	16
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	17
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	18
<b>BCV Liquid Alternative Beta</b> .....	<b>19</b>
Etat du patrimoine .....	19
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	20
Statistiques .....	21
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	22
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	23
<b>BCV Liquid Alternative Beta ESG</b> .....	<b>24</b>
Etat du patrimoine .....	24
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	25
Statistiques .....	26
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	27
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	28
<b>BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)</b> .....	<b>29</b>
Etat du patrimoine .....	29
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	30
Statistiques .....	31
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	32
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	34
<b>BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)</b> .....	<b>35</b>
Etat du patrimoine .....	35
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	36
Statistiques .....	37
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	38
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	43
<b>BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)</b> .....	<b>45</b>
Etat du patrimoine .....	45
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	46
Statistiques .....	47
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	48
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	51

## BCV FUND (LUX)

### Sommaire (suite)

<b>BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)</b> .....	<b>52</b>
Etat du patrimoine .....	52
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	53
Statistiques .....	54
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	55
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	60
<b>BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)</b> .....	<b>62</b>
Etat du patrimoine .....	62
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	63
Statistiques .....	64
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	65
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	66
<b>BCV (LUX) Active Security (EUR)</b> .....	<b>67</b>
Etat du patrimoine .....	67
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	68
Statistiques .....	69
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	70
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	72
<b>BCV (LUX) Active Security (CHF)</b> .....	<b>73</b>
Etat du patrimoine .....	73
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	74
Statistiques .....	75
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	76
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	79
<b>BCV (LUX) Active Defensive (EUR)</b> .....	<b>81</b>
Etat du patrimoine .....	81
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	82
Statistiques .....	83
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	84
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	86
<b>BCV (LUX) Active Defensive (CHF)</b> .....	<b>87</b>
Etat du patrimoine .....	87
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	88
Statistiques .....	89
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	90
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	94
<b>BCV (LUX) Active Offensive (EUR)</b> .....	<b>96</b>
Etat du patrimoine .....	96
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	97
Statistiques .....	98
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	99
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	100
<b>BCV (LUX) Active Offensive (CHF)</b> .....	<b>101</b>
Etat du patrimoine .....	101
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	102
Statistiques .....	103
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	104
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	106
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>107</b>
<b>Informations supplémentaires</b> .....	<b>118</b>
<b>Renseignements et documentation</b> .....	<b>119</b>

## BCV FUND (LUX)

### Organisation

---

<b>Société de gestion</b>	GERIFONDS (Luxembourg) SA 43, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
<b>Conseil d'Administration de la société de gestion</b>	
<b>Président</b>	Christian Carron Chief Executive Officer GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
<b>Vice-Président</b>	Nicolas Biffiger Senior Compliance Officer GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
<b>Administrateurs</b>	Marc Aellen Sous-directeur BANQUE CANTONALE VAUDOISE Place Saint-François 14 CH-1003 LAUSANNE  Bertrand Gillabert Chief Financial Officer GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE  Olivia Tournier-Demal Administrateur Indépendant 13, Rue Nicolas Thewes L-6146 JUNGLINSTER
<b>Dirigeants de la société de gestion</b>	Brahim Belhadj (jusqu'au 31 mars 2023) Emmanuel Cacault (à partir du 1er avril 2023) Benoît Paquay Daniel Pyc
<b>Gestionnaire en investissements</b>	BANQUE CANTONALE VAUDOISE Place Saint-François 14 CH-1003 LAUSANNE
<b>Dépositaire</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG

## **BCV FUND (LUX)**

### **Organisation (suite)**

---

**Administration centrale  
Agent de transfert et de registre**

UI efa S.A.  
(anciennement EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.)  
Sous-délégué par la  
BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 LUXEMBOURG  
(jusqu'au 30 juin 2023)

UI efa S.A.  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 LUXEMBOURG  
(depuis le 1er juillet 2023)

**Auditeur**

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
L-2182 LUXEMBOURG

**Représentant du Fonds en Suisse**

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 LAUSANNE

**Service de paiement du Fonds  
en Suisse**

BANQUE CANTONALE VAUDOISE  
Place Saint-François 14  
CH-1003 LAUSANNE

**Représentant du Fonds en France**

SOCIETE GENERALE SA  
Boulevard Haussmann 29  
F-75009 PARIS

**Représentant du Fonds en Espagne**

ALLFUNDS BANK S.A.U.  
Calle Padres Dominicos 7  
E-28050 MADRID

**Distributeur - Agent payeur  
(pour la Grèce)**

NATIONAL BANK OF GREECE S.A.  
86, Eolou Street  
G-Zip 10559 ATHENS

**Distributeur - Agent payeur  
(pour l'Italie)**

BNP PARIBAS Securities Services  
Piazza Lina Bo Bardi no. 3  
IT-20124 MILAN

## BCV FUND (LUX)

### Informations sur la distribution du Fonds en Suisse

---

#### a) Représentant

Le représentant du Fonds en Suisse est GERIFONDS SA, Rue du Maupas 2, CH-1004 LAUSANNE.

#### b) Service de paiement

Le service de paiement du Fonds en Suisse est la Banque Cantonale Vaudoise ("BCV"), Place Saint-François 14, CH-1003 LAUSANNE.

#### c) Distributeur - Centralisateur pour la Suisse

Le distributeur, centralisateur pour la Suisse est la Banque Cantonale Vaudoise ("BCV"), Place Saint-François 14, CH-1003 LAUSANNE. Pour des raisons techniques de transmission des ordres, les demandes de souscription, de rachat et de conversion de parts, transmises via la Banque Cantonale Vaudoise, doivent parvenir 45 minutes avant l'heure de clôture mentionnée au chapitre 5 du prospectus du Fonds. A défaut, l'ordre sera exécuté le prochain jour d'évaluation au prix alors en vigueur.

#### d) Lieu de mise à disposition des documents du Fonds

Le prospectus, les documents d'informations clés (DIC), le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels du Fonds sont disponibles gratuitement auprès du représentant.

#### e) Publications

Les publications concernant le Fonds ont lieu en Suisse sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

Les prix d'émission et de rachat et/ou la valeur nette d'inventaire avec la mention "hors commissions" de toutes les parts ou classes de parts sont publiés sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

Pour la famille "**Compartiments BCV**" :

- les prix des parts des compartiments BCV Liquid Alternative Beta et BCV Liquid Alternative Beta ESG sont publiés quotidiennement.
- les prix des parts des compartiments BCV Systematic Premia Equity Opportunity et BCV Systematic Premia Global sont publiés chaque mercredi.

Pour la famille "**Compartiments BCV Stratégiques**", les prix des parts de tous les compartiments sont publiés chaque jeudi.

#### f) Paiement de rétrocessions et de rabais

La société de gestion et ses mandataires peuvent verser des rétrocessions pour rémunérer l'activité de promotion de la vente de parts du Fonds en Suisse. Cette indemnité permet de rémunérer notamment les prestations suivantes :

- Mise à disposition de la force de vente du promoteur et mise en place de processus pour la souscription des parts du Fonds ;
- Formation des conseillers à la clientèle ;
- Préparation de matériel publicitaire ;
- Analyse des besoins des investisseurs ;
- Accomplissement des devoirs de diligence dans des domaines tels que la lutte anti-blanchiment d'argent et les restrictions de vente (par ex. US Persons) et ;
- Contrôle et suivi des éventuels sous-mandataires du promoteur de la vente des parts.

## **BCV FUND (LUX)**

### **Informations sur la distribution du Fonds en Suisse (suite)**

---

Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des rabais, même si elles sont en fin de compte intégralement ou partiellement reversées aux investisseurs.

L'information sur le versement de rétrocessions est régie par les dispositions de la loi fédérale sur les services financiers (LSFin) s'y rapportant.

La société de gestion et ses mandataires n'accordent aucun rabais lors de la promotion de la vente en Suisse pour réduire les commissions et les coûts revenant aux investisseurs et imputés au Fonds.

#### **g) Lieu d'exécution et for**

Pour les parts du Fonds proposées en Suisse, le lieu d'exécution se situe au siège du représentant. Le for judiciaire est au siège du représentant, ou au siège ou au lieu de domicile de l'investisseur.

## BCV FUND (LUX)

### Etat globalisé du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	794.207.998,37
Dépôts de garantie sur futures	2.580.821,32
Avoirs bancaires	62.434.746,96
Avoirs bancaires en garantie (collatéral)	17.893,00
Autres avoirs liquides	12.044.199,49
A recevoir sur garantie en espèces payée	2.594.485,11
A recevoir sur émissions de parts	53.800,38
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	623.055,57
Intérêts à recevoir sur swaps	10.524,56
Plus-values non réalisées sur futures	798.607,52
Plus-values non réalisées sur swaps	1.459.910,08
Plus-values non réalisées sur changes à terme	40.258,93
A recevoir sur futures	335.418,43
Autres créances	58.629,62
Total de l'actif	877.260.349,34

#### Exigible

Dettes bancaires	324,31
Cash collatéral sur swaps à rembourser	1.189.884,55
A payer sur achats de titres	200.000,00
A payer sur rachats de parts	1.166.780,75
Moins-values non réalisées sur swaps	112.319,73
Moins-values non réalisées sur changes à terme	1.950.258,53
Frais à payer	829.248,74
A payer sur futures	1.120,36
Autres dettes	565.981,25
Total de l'exigible	6.015.918,22
Actif net à la fin de la période	871.244.431,12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV FUND (LUX)

### Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	235.740,89
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	646.463,73
Intérêts bancaires	1.325.845,00
Intérêts sur swaps	8.255.063,43
Commissions sur souscription et sur rachat	48.909,64
Autres revenus	118,67
Total des revenus	10.512.141,36

#### Charges

Commission de la société de gestion	4.298.000,24
Frais sur transactions	310.997,12
Autres frais d'administration	68.541,88
Taxe d'abonnement	108.616,68
Intérêts bancaires payés	91.091,06
Intérêts payés sur swaps	13.881.477,35
Total des charges	18.758.724,33

Pertes nettes des investissements	-8.246.582,97
-----------------------------------	---------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	7.416.064,65
- sur futures	5.302.773,57
- sur swaps	-98.375,96
- sur changes à terme	9.516.108,44
- sur devises	-38.815,60
Résultat réalisé	13.851.172,13

#### Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	19.106.125,59
- sur futures	3.388.193,53
- sur swaps	2.062.182,59
- sur changes à terme	-5.487.289,64
Résultat des opérations	32.920.384,20

Emissions	30.295.420,94
-----------	---------------

Rachats	-127.894.986,22
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	-64.679.181,08
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	955.172.487,62
---	----------------

Ecart de réévaluation	-19.248.875,42
-----------------------	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	871.244.431,12
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Systematic Premia Equity Opportunity

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	75.276.087,63
Dépôts de garantie sur futures	2.884.727,22
Avoirs bancaires	8.886.169,77
Avoirs bancaires en garantie (collatéral)	20.000,00
Plus-values non réalisées sur futures	568.149,30
Plus-values non réalisées sur changes à terme	38.245,80
A recevoir sur futures	374.915,80
Autres créances	65.533,58
Total de l'actif	88.113.829,10

#### Exigible

Moins-values non réalisées sur swaps	125.546,00
Frais à payer	106.158,17
A payer sur futures	1.252,29
Autres dettes	632.628,66
Total de l'exigible	865.585,12

Actif net à la fin de la période 87.248.243,98

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
A (CHF)	338.333,2087	CHF	110,21	41.677.634,30
A (EUR)	26.082,0000	EUR	104,76	2.981.048,05
B (CHF)	279.037,5000	CHF	122,15	38.097.699,28
B (EUR)	37.558,0000	EUR	109,62	4.491.862,35
				<u>87.248.243,98</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Systematic Premia Equity Opportunity

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Intérêts bancaires	125.218,99
Intérêts sur swaps	7.108.133,81
Commissions sur souscription et sur rachat	5.238,90
Total des revenus	7.238.591,70

#### Charges

Commission de la société de gestion	503.573,67
Frais sur transactions	64.446,80
Autres frais d'administration	7.784,39
Taxe d'abonnement	13.199,91
Intérêts bancaires payés	16.293,35
Intérêts payés sur swaps	9.025.678,71
Total des charges	9.630.976,83

Pertes nettes des investissements	-2.392.385,13
-----------------------------------	---------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.373.841,17
- sur futures	2.830.677,62
- sur changes à terme	1.549.799,18
- sur devises	11.678,45
Résultat réalisé	3.373.611,29

#### Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	209.858,92
- sur futures	2.081.873,82
- sur swaps	107.417,00
- sur changes à terme	-453.342,22
Résultat des opérations	5.319.418,81

Emissions	3.110.726,73
-----------	--------------

Rachats	-3.459.334,79
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	4.970.810,75
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	82.277.433,23
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	87.248.243,98
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Systematic Premia Equity Opportunity

### Statistiques (en USD)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	USD	59.061.992,09	82.277.433,23	87.248.243,98

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A (CHF)	CHF	116,12	107,14	110,21
A (EUR)	EUR	109,28	100,97	104,76
B (CHF)	CHF	127,29	118,31	122,15
B (EUR)	EUR	113,08	105,26	109,62

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A (CHF)	338.208,2087	583,1521	-458,1521	338.333,2087
A (EUR)	26.681,0000	-	-599,0000	26.082,0000
B (CHF)	282.935,0000	20.814,0000	-24.711,5000	279.037,5000
B (EUR)	36.133,0000	2.683,0000	-1.258,0000	37.558,0000

TER par classe de part au 30.06.2023	(en %)
A (CHF)	1,61
A (EUR)	1,61
B (CHF)	0,87
B (EUR)	0,87

## BCV Systematic Premia Equity Opportunity

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b><u>Instruments du marché monétaire</u></b>					
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
USD	12.600.000	US 0% T-Bills 22/02.11.23	12.306.735,00	12.378.091,32	14,19
USD	14.000.000	US 0% T-Bills 22/05.10.23	13.681.099,32	13.810.583,50	15,83
USD	11.450.000	US 0% T-Bills 22/07.09.23	11.199.787,27	11.342.075,74	13,00
USD	13.500.000	US 0% T-Bills 22/10.08.23	13.177.237,55	13.427.240,40	15,39
USD	11.950.000	US 0% T-Bills 22/30.11.23	11.659.393,21	11.691.719,27	13,40
USD	13.000.000	US 0% T-Bills 23/25.01.24	12.582.830,00	12.626.377,40	14,47
Total portefeuille-titres			74.607.082,35	75.276.087,63	86,28
Avoirs bancaires				8.886.169,77	10,18
Avoirs bancaires en garantie (collatéral)				20.000,00	0,02
Autres actifs/(passifs) nets				3.065.986,58	3,52
Total				87.248.243,98	100,00

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Systematic Premia Equity Opportunity

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2023

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	<u>86,28 %</u>
Total	<u><u>86,28 %</u></u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	<u>86,28 %</u>
Total	<u><u>86,28 %</u></u>

## BCV Systematic Premia Global

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	30.644.968,05
Avoirs bancaires	4.626.776,21
Plus-values non réalisées sur swaps	40.776,84
Total de l'actif	35.312.521,10

#### Exigible

Moins-values non réalisées sur changes à terme	75.570,67
Frais à payer	28.204,05
Total de l'exigible	103.774,72
Actif net à la fin de la période	35.208.746,38

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
C (CHF)	300.000,0000	CHF	104,67	35.100.069,20
C (USD)	1.000,0000	USD	108,68	108.677,18
				35.208.746,38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Systematic Premia Global

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Intérêts bancaires	99.860,64
Intérêts sur swaps	848.502,17
Autres revenus	132,64
Total des revenus	948.495,45

#### Charges

Commission de la société de gestion	127.628,42
Frais sur transactions	20.009,10
Autres frais d'administration	4.029,07
Taxe d'abonnement	1.765,12
Intérêts bancaires payés	10.866,38
Intérêts payés sur swaps	752.782,18
Total des charges	917.080,27

Revenus nets des investissements	31.415,18
----------------------------------	-----------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	557.632,82
- sur changes à terme	743.439,04
- sur devises	-21,01
Résultat réalisé	1.332.466,03

#### Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	96.021,79
- sur swaps	-181.880,60
- sur changes à terme	-314.744,36
Résultat des opérations	931.862,86

Emissions	-
-----------	---

Rachats	-
---------	---

Total des variations de l'actif net	931.862,86
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de la période	34.276.883,52
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	35.208.746,38
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Systematic Premia Global

### Statistiques (en USD)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	30.06.2023
	USD	34.276.883,52	35.208.746,38

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2022	30.06.2023
C (CHF)	CHF	105,38	104,67
C (USD)	USD	107,15	108,68

  

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C (CHF)	300.000,0000	-	-	300.000,0000
C (USD)	1.000,0000	-	-	1.000,0000

  

TER par classe de part au 30.06.2023	(en %)
C (CHF)	0,78
C (USD)	0,78

## BCV Systematic Premia Global

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b><u>Instruments du marché monétaire</u></b>					
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
USD	3.000.000	US 0% T-Bills 22/07.09.23	2.923.161,87	2.971.722,90	8,44
USD	3.000.000	US 0% T-Bills 22/10.08.23	2.928.898,68	2.983.831,20	8,47
USD	3.000.000	US 0% T-Bills 22/30.11.23	2.927.357,49	2.935.159,65	8,34
USD	3.000.000	US 0% T-Bills 23/06.07.23	2.929.967,91	2.998.748,55	8,52
USD	4.000.000	US 0% T-Bills 23/09.11.23	3.901.881,76	3.926.010,00	11,15
USD	3.000.000	US 0% T-Bills 23/12.10.23	2.928.037,95	2.956.597,05	8,40
USD	3.000.000	US 0% T-Bills 23/14.09.23	2.933.357,67	2.968.783,50	8,43
USD	3.000.000	US 0% T-Bills 23/25.07.23	2.955.983,04	2.990.859,30	8,49
USD	3.000.000	US 0% T-Bills 23/26.10.23	2.927.409,30	2.950.387,65	8,38
USD	3.000.000	US 0% T-Bills 23/28.09.23	2.929.164,09	2.962.868,25	8,42
Total portefeuille-titres			30.285.219,76	30.644.968,05	87,04
Avoirs bancaires				4.626.776,21	13,14
Autres actifs/(passifs) nets				-62.997,88	-0,18
Total				35.208.746,38	100,00

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Systematic Premia Global

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	<u>87,04 %</u>
Total	<u><u>87,04 %</u></u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	<u>87,04 %</u>
Total	<u><u>87,04 %</u></u>

## BCV Liquid Alternative Beta

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	301.999.250,35
Avoirs bancaires	30.356.045,15
Autres avoirs liquides	13.001.142,99
A recevoir sur garantie en espèces payée	2.900.000,00
A recevoir sur émissions de parts	60.135,67
Intérêts à recevoir sur swaps	11.763,89
Plus-values non réalisées sur futures	234.781,20
Plus-values non réalisées sur swaps	904.955,91
Total de l'actif	349.468.075,16

#### Exigible

Cash collatéral sur swaps à rembourser	930.000,00
A payer sur rachats de parts	1.304.175,60
Moins-values non réalisées sur changes à terme	2.008.970,22
Frais à payer	244.288,69
Total de l'exigible	4.487.434,51

Actif net à la fin de la période 344.980.640,65

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
A (CHF)	69.330,7816	CHF	98,50	7.633.079,68
A (EUR)	17.034,0000	EUR	102,73	1.909.175,95
B (CHF)	614.005,9905	CHF	103,93	71.327.073,90
B (EUR)	48.860,3564	EUR	108,41	5.778.764,81
B (USD)	76.421,9500	USD	129,24	9.876.400,74
C (CHF)	1.044.894,8333	CHF	105,10	122.746.260,14
C (EUR)	10.619,0000	EUR	109,26	1.265.860,87
C (USD)	246,0000	USD	130,27	32.045,59
D (AUD)	636.269,0000	AUD	102,92	43.588.480,32
D (CHF)	528.925,0000	CHF	106,03	62.688.100,21
D (EUR)	39.002,0000	EUR	110,22	4.690.126,03
D (USD)	102.303,9821	USD	131,42	13.445.272,41
				<u>344.980.640,65</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Liquid Alternative Beta

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Intérêts bancaires	951.437,20
Intérêts sur swaps	235.813,14
Commissions sur souscription et sur rachat	48.058,84
Total des revenus	1.235.309,18

#### Charges

Commission de la société de gestion	1.139.401,03
Frais sur transactions	141.493,88
Autres frais d'administration	56.106,32
Taxe d'abonnement	19.763,74
Intérêts bancaires payés	67.391,52
Intérêts payés sur swaps	4.352.819,13
Total des charges	5.776.975,62

Pertes nettes des investissements	-4.541.666,44
-----------------------------------	---------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	6.909.362,18
- sur futures	3.179.237,96
- sur swaps	-109.960,27
- sur changes à terme	7.427.795,33
- sur devises	-2.430,11
Résultat réalisé	12.862.338,65

#### Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-14.783,66
- sur futures	1.696.937,19
- sur swaps	1.483.287,66
- sur changes à terme	-4.975.535,19

Résultat des opérations	11.052.244,65
-------------------------	---------------

Emissions	22.797.272,35
-----------	---------------

Rachats	-107.954.249,95
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	-74.104.732,95
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	419.085.373,60
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	344.980.640,65
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Liquid Alternative Beta

### Statistiques (en USD)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	USD	490.443.764,05	419.085.373,60	344.980.640,65

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A (CHF)	CHF	107,60	98,79	98,50
A (EUR)	EUR	111,09	102,22	102,73
B (CHF)	CHF	112,53	103,93	103,93
B (EUR)	EUR	116,20	107,55	108,41
B (USD)	USD	133,55	126,55	129,24
C (CHF)	CHF	113,54	105,02	105,10
C (EUR)	EUR	116,85	108,32	109,26
C (USD)	USD	134,31	127,46	130,27
D (AUD)	AUD	-	101,46	102,92
D (CHF)	CHF	114,26	105,86	106,03
D (EUR)	EUR	117,58	109,18	110,22
D (USD)	USD	135,16	128,49	131,42

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A (CHF)	69.359,6706	260,3178	-289,2068	69.330,7816
A (EUR)	18.077,0000	-	-1.043,0000	17.034,0000
B (CHF)	659.471,8265	70.866,3680	-116.332,2040	614.005,9905
B (EUR)	51.152,1288	2.539,0000	-4.830,7724	48.860,3564
B (USD)	82.122,0290	2.274,7000	-7.974,7790	76.421,9500
C (CHF)	1.400.749,8333	24.798,0000	-380.653,0000	1.044.894,8333
C (EUR)	10.097,0000	780,0000	-258,0000	10.619,0000
C (USD)	319,0000	-	-73,0000	246,0000
D (AUD)	690.408,0000	18.955,0000	-73.094,0000	636.269,0000
D (CHF)	830.771,0000	34.384,0000	-336.230,0000	528.925,0000
D (EUR)	58.306,0000	2.410,0000	-21.714,0000	39.002,0000
D (USD)	76.304,8431	43.304,1390	-17.305,0000	102.303,9821

### TER par classe de part au 30.06.2023

(en %)

A (CHF)	1,43
A (EUR)	1,43
B (CHF)	0,84
B (EUR)	0,84
B (USD)	0,84
C (CHF)	0,69
C (EUR)	0,69
C (USD)	0,69
D (AUD)	0,52
D (CHF)	0,52
D (EUR)	0,52
D (USD)	0,52

## BCV Liquid Alternative Beta

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b><u>Instruments du marché monétaire</u></b>					
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
USD	35.000.000	US 0% T-Bills 22/13.07.23	34.171.900,00	34.951.236,25	10,13
USD	27.000.000	US 0% T-Bills 22/30.11.23	26.352.855,00	26.416.436,85	7,66
USD	20.000.000	US 0% T-Bills 23/03.08.23	19.565.533,33	19.912.323,00	5,77
USD	30.000.000	US 0% T-Bills 23/09.11.23	29.259.790,83	29.445.075,00	8,54
USD	30.000.000	US 0% T-Bills 23/12.10.23	29.278.749,17	29.565.970,50	8,57
USD	27.000.000	US 0% T-Bills 23/14.12.23	26.302.894,50	26.361.323,10	7,64
USD	20.000.000	US 0% T-Bills 23/17.08.23	19.516.031,67	19.870.848,00	5,76
USD	30.000.000	US 0% T-Bills 23/21.09.23	29.282.844,17	29.657.563,50	8,60
USD	27.000.000	US 0% T-Bills 23/24.11.23	26.295.221,25	26.443.555,65	7,66
USD	30.000.000	US 0% T-Bills 23/28.09.23	29.293.233,33	29.628.682,50	8,59
USD	30.000.000	US 0% T-Bills 23/31.08.23	29.251.828,33	29.746.236,00	8,62
Total portefeuille-titres			298.570.881,58	301.999.250,35	87,54
Avoirs bancaires				30.356.045,15	8,80
Autres actifs/(passifs) nets				12.625.345,15	3,66
Total				344.980.640,65	100,00

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Liquid Alternative Beta

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	<u>87,54 %</u>
Total	<u><u>87,54 %</u></u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	<u>87,54 %</u>
Total	<u><u>87,54 %</u></u>

## BCV Liquid Alternative Beta ESG

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	38.118.869,72
Avoirs bancaires	5.416.579,65
Autres avoirs liquides	461.327,24
Plus-values non réalisées sur futures	89.717,45
Plus-values non réalisées sur swaps	686.089,77
Total de l'actif	44.772.583,83

#### Exigible

Dettes bancaires	362,50
Cash collatéral sur swaps à rembourser	400.000,00
Moins-values non réalisées sur changes à terme	95.371,31
Frais à payer	33.638,41
Total de l'exigible	529.372,22

Actif net à la fin de la période 44.243.211,61

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
C (CHF)	392.620,0000	CHF	100,58	44.140.002,71
C (USD)	1.000,0000	USD	103,21	103.208,90
				<u><u>44.243.211,61</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Liquid Alternative Beta ESG

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

<b>Revenus</b>	
Intérêts bancaires	119.216,48
Intérêts sur swaps	1.034.693,43
Commissions sur souscription et sur rachat	1.371,28
Total des revenus	1.155.281,19
<b>Charges</b>	
Commission de la société de gestion	150.398,81
Frais sur transactions	14.783,61
Autres frais d'administration	5.182,38
Taxe d'abonnement	2.234,69
Intérêts bancaires payés	7.007,50
Intérêts payés sur swaps	1.384.817,63
Total des charges	1.564.424,62
Pertes nettes des investissements	-409.143,43
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	576.025,13
- sur futures	-82.711,26
- sur changes à terme	959.590,36
- sur devises	-23.418,99
Résultat réalisé	1.020.341,81
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	283.516,92
- sur futures	8.360,95
- sur swaps	896.191,88
- sur changes à terme	-409.205,00
Résultat des opérations	1.799.206,56
Emissions	-
Rachats	-1.954.713,00
Total des variations de l'actif net	-155.506,44
Total de l'actif net au début de la période	44.398.718,05
Total de l'actif net à la fin de la période	44.243.211,61

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Liquid Alternative Beta ESG

### Statistiques (en USD)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	30.06.2023
	USD	44.398.718,05	44.243.211,61

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2022	30.06.2023
C (CHF)	CHF	99,72	100,58
C (USD)	USD	100,24	103,21

  

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C (CHF)	411.000,0000	-	-18.380,0000	392.620,0000
C (USD)	1.000,0000	-	-	1.000,0000

  

TER par classe de part au 30.06.2023	(en %)	
C (CHF)	*	0,73
C (USD)	*	0,73

\* TER annualisé

## BCV Liquid Alternative Beta ESG

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
USD	3.500.000	US 0% T-Bills 22/05.10.23	3.434.437,71	3.452.645,88	7,80
USD	3.500.000	US 0% T-Bills 22/13.07.23	3.416.791,88	3.495.123,63	7,90
USD	3.500.000	US 0% T-Bills 22/30.11.23	3.406.874,14	3.424.352,93	7,74
USD	3.500.000	US 0% T-Bills 23/03.08.23	3.418.640,94	3.484.656,53	7,88
USD	3.500.000	US 0% T-Bills 23/09.11.23	3.413.509,54	3.435.258,75	7,77
USD	3.500.000	US 0% T-Bills 23/14.12.23	3.409.625,63	3.417.208,55	7,72
USD	3.600.000	US 0% T-Bills 23/17.08.23	3.512.212,30	3.576.752,64	8,09
USD	3.500.000	US 0% T-Bills 23/19.10.23	3.413.783,82	3.445.747,90	7,79
USD	3.500.000	US 0% T-Bills 23/21.09.23	3.416.420,29	3.460.049,08	7,82
USD	3.500.000	US 0% T-Bills 23/28.09.23	3.417.508,50	3.456.679,63	7,81
USD	3.500.000	US 0% T-Bills 23/31.08.23	3.412.819,47	3.470.394,20	7,84
Total portefeuille-titres			37.672.624,22	38.118.869,72	86,16
Avoirs bancaires				5.416.579,65	12,24
Dettes bancaires				-362,50	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				708.124,74	1,60
Total				44.243.211,61	100,00

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Liquid Alternative Beta ESG

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	<u>86,16 %</u>
Total	<u><u>86,16 %</u></u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	<u>86,16 %</u>
Total	<u><u>86,16 %</u></u>

## BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	39.504.513,93
Avoirs bancaires	1.739.659,12
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	120.269,70
Total de l'actif	41.364.442,75

#### Exigible

Frais à payer	43.547,64
Total de l'exigible	43.547,64
Actif net à la fin de la période	41.320.895,11

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	298.411,3852	EUR	138,47	41.320.895,11
				41.320.895,11

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	16.925,77
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	139.416,10
Intérêts bancaires	22.888,83
Total des revenus	179.230,70

#### Charges

Commission de la société de gestion	249.837,18
Frais sur transactions	7.336,30
Autres frais d'administration	290,00
Taxe d'abonnement	7.098,72
Intérêts bancaires payés	17,16
Total des charges	264.579,36

Pertes nettes des investissements	-85.348,66
-----------------------------------	------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-46.307,35
- sur devises	13.175,07
Résultat réalisé	-118.480,94

#### Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	1.635.070,23
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	1.516.589,29
-------------------------	--------------

Emissions	682.062,43
-----------	------------

Rachats	-4.524.547,70
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-2.325.895,98
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	43.646.791,09
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	41.320.895,11
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	52.519.040,32	43.646.791,09	41.320.895,11

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A	EUR	153,27	133,72	138,47

  

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	326.403,3852	4.989,0000	-32.981,0000	298.411,3852

  

TER synthétique par classe de part au 30.06.2023	(en %)
A	1,46

## BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	100.000	ABN AMRO Bank NV 2.375% EMTN Ser CBB13 Sen Reg S 14/23.01.24	111.166,00	99.296,00	0,24
EUR	100.000	Aéroport de Paris 1.5% Sen 14/07.04.25	106.255,00	96.139,50	0,23
EUR	200.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	198.874,00	198.029,00	0,48
EUR	50.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	51.266,00	47.730,75	0,12
EUR	300.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	325.860,80	268.272,00	0,65
EUR	200.000	Berlin (Land) 0.625% Ser 439 Sen 17/08.02.27	208.795,50	181.858,00	0,44
EUR	100.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sen 14/20.05.24	112.800,00	98.725,50	0,24
EUR	100.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 1.25% EMTN Reg S 15/14.01.25	99.785,00	95.516,50	0,23
EUR	200.000	Caisse Refinancement Habitat 0.01% Sen Reg S 20/07.02.28	204.262,00	171.321,00	0,41
EUR	200.000	Caisse Refinancement Habitat 0.25% 20/07.02.35	181.544,00	142.445,00	0,35
EUR	50.000	Cie de Financement Foncier 1% Sen 16/02.02.26	51.114,00	46.647,25	0,11
EUR	110.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	115.151,90	98.215,70	0,24
EUR	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/03.02.27	102.526,00	92.411,00	0,22
EUR	50.000	Cred Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% Sen 15/07.04.26	51.246,00	46.294,75	0,11
EUR	150.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3% EMTN Sen 12/08.03.24	179.854,50	149.289,75	0,36
EUR	160.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	153.232,20	146.596,80	0,36
EUR	100.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	103.673,00	95.785,00	0,23
EUR	350.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	537.320,50	386.279,25	0,94
EUR	200.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	322.210,25	241.893,00	0,59
EUR	200.000	EIB 2.75% EMTN Sen Reg S 12/15.09.25	213.985,00	197.081,00	0,48
EUR	450.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	534.082,50	496.410,75	1,20
EUR	100.000	Electricité de France 4.625% EMTN 09/11.09.24	132.988,00	100.690,00	0,24
EUR	50.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	59.230,00	49.122,00	0,12
EUR	430.000	European Union 0.25% EMTN 21/22.04.36	427.243,10	301.475,15	0,73
EUR	300.000	Finland 0.875% Sen 15/15.09.25	322.776,00	285.424,50	0,69
EUR	100.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	110.501,00	98.910,50	0,24
EUR	100.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	119.985,00	98.084,50	0,24
EUR	250.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	303.333,90	248.293,75	0,60
EUR	350.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	433.949,00	353.682,00	0,86
EUR	300.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	463.078,50	341.556,00	0,83
EUR	200.000	France 6% OAT 94/25.10.25	290.492,96	212.335,00	0,51
EUR	200.000	Hessen (Land) 0.625% Ser 1801 Sen 18/02.08.28	209.278,80	176.634,00	0,43
EUR	250.000	KfW 0% EMTN 21/09.11.28	210.243,00	212.938,75	0,52
EUR	200.000	Kommunekredit 0.75% EMTN Sen Reg S 18/05.07.28	208.841,17	177.589,00	0,43
EUR	100.000	Lloyds Bank Plc 1.25% EMTN Reg S Sen 15/13.01.25	99.478,00	95.780,50	0,23
EUR	110.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	109.914,20	100.998,15	0,24
EUR	600.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	599.336,50	557.517,00	1,35
EUR	250.000	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	339.907,50	246.170,00	0,60
EUR	75.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	121.611,75	85.300,88	0,21
EUR	140.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	140.016,70	129.212,30	0,31
EUR	100.000	OEBB Infrastruktur AG 2.25% EMTN Ser 33 13/04.07.23	115.876,00	99.998,50	0,24
EUR	100.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	112.228,00	99.509,00	0,24
EUR	100.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	141.245,00	104.426,00	0,25
			9.036.558,23	7.571.884,98	18,34
GBP	300.000	Cie de Financement Foncier 5.5% EMTN Ser 8 Tr 2 01/26.01.27	436.359,10	343.406,09	0,83
GBP	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3.125% EMTN Sen Reg S 13/24.07.26	246.995,56	216.116,69	0,52
GBP	250.000	EIB 5.5% 00/15.04.25	320.581,88	289.778,37	0,70
GBP	355.000	Lloyds Bank Plc 5.125% EMTN Ser 2012-4 12/07.03.25	505.529,02	407.234,67	0,99
GBP	300.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 5.75% EMTN Sen 99/07.12.28	468.121,30	356.542,01	0,86

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
GBP	100.000	United Kingdom 1.75% T-Gilt Sen Reg S 16/07.09.37	128.149,82	83.320,04	0,20
GBP	350.000	United Kingdom 4.75% 07/07.12.30	564.364,39	417.238,19	1,01
			2.670.101,07	2.113.636,06	5,11
<b>Total obligations</b>			11.706.659,30	9.685.521,04	23,45
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	994,509	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	134.862,50	142.145,17	0,34
EUR	2.486	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	422.802,21	427.492,56	1,03
EUR	28.485,39	AXA World Fds SICAV EUR Bonds I Cap	4.827.134,19	4.144.624,25	10,03
EUR	1.159	AXA World Fds SICAV US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	253.168,73	266.002,09	0,64
EUR	4.266	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	429.485,36	438.246,18	1,06
EUR	8.238	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A EUR Cap	833.180,02	863.012,88	2,09
EUR	10.201	BlackRock Strateg Fds Sustainable EUR Bd I2 Cap	1.092.680,73	915.029,70	2,21
EUR	271	DMC Fd World HY Corporate Bonds I EUR Hedged Cap	264.233,07	268.861,81	0,65
EUR	264	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	290.961,87	415.264,08	1,01
EUR	15.543	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	218.382,88	234.543,87	0,57
EUR	10.641	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	110.362,04	103.111,29	0,25
EUR	992	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	132.332,01	140.199,36	0,34
EUR	11.300	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	1.544.261,55	1.565.789,02	3,79
EUR	4.305	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	462.515,27	473.033,40	1,15
EUR	5.280	SKY Harbor GI Fds US Short Duration Resp HY A EUR Cap	660.316,80	616.440,00	1,49
EUR	6.920	Swisscanto (Lu) Money Market Fd Responsible EUR D Cap	669.302,40	679.405,60	1,64
			12.345.981,63	11.693.201,26	28,29
USD	56.738	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	795.000,81	828.967,66	2,01
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			13.140.982,44	12.522.168,92	30,30
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	61.952	Amundi Index Solutions EUR Agg Corp SRI A Cap	3.090.817,55	2.606.320,64	6,31
EUR	50.941	Amundi Index Solutions EUR Corp SRI UCITS ETF DR Cap	2.629.579,63	2.427.338,65	5,87
EUR	381.141	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	2.088.547,38	2.764.415,67	6,69
EUR	14.575	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	1.894.334,25	1.783.397,00	4,32
EUR	15.347	iShares VII Plc EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF Cap	1.672.287,28	1.638.752,66	3,97
			11.375.566,09	11.220.224,62	27,16
GBP	84.261	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	565.270,48	720.910,52	1,74
USD	79.963	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	425.295,85	426.200,60	1,03
USD	119.368	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	533.388,93	645.637,55	1,56
USD	409.949	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	2.556.803,56	3.285.979,84	7,95
USD	2.408	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	135.107,26	174.673,80	0,42
			3.650.595,60	4.532.491,79	10,96
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			15.591.432,17	16.473.626,93	39,86
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	5.398	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	710.334,52	823.197,04	1,99
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			710.334,52	823.197,04	1,99
<b>Total portefeuille-titres</b>			41.149.408,43	39.504.513,93	95,60
<b>Avoirs bancaires</b>				1.739.659,12	4,21
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				76.722,06	0,19
<b>Total</b>				41.320.895,11	100,00

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	72,15 %
Pays et gouvernements	11,20 %
Finances	7,13 %
Institutions internationales	3,23 %
Administrations publiques locales	1,18 %
Industrie	0,47 %
Services aux collectivités	0,24 %
Total	<u>95,60 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	44,39 %
Irlande	28,27 %
France	6,03 %
Allemagne	5,18 %
Pays-Bas	2,62 %
Royaume-Uni	2,43 %
Suisse	1,99 %
Belgique	1,98 %
Autriche	1,59 %
Finlande	0,69 %
Danemark	0,43 %
Total	<u>95,60 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	84.349.520,17
Avoirs bancaires	2.791.988,97
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	163.793,08
Total de l'actif	87.305.302,22

#### Exigible

A payer sur achats de titres	200.000,00
Frais à payer	91.868,64
Total de l'exigible	291.868,64
Actif net à la fin de la période	87.013.433,58

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	774.758,5295	CHF	112,31	87.013.433,58
				87.013.433,58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	56.241,79
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	153.814,50
Intérêts bancaires	22.202,86
Total des revenus	232.259,15

#### Charges

Commission de la société de gestion	503.093,13
Frais sur transactions	16.032,33
Autres frais d'administration	571,43
Taxe d'abonnement	18.501,43
Intérêts bancaires payés	20,47
Total des charges	538.218,79

Pertes nettes des investissements	-305.959,64
-----------------------------------	-------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-581.517,75
- sur changes à terme	-36.367,70
- sur devises	-6.091,47
Résultat réalisé	-929.936,56

#### Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	3.344.579,09
- sur changes à terme	4.840,60

Résultat des opérations	2.419.483,13
-------------------------	--------------

Emissions	1.313.540,15
-----------	--------------

Rachats	-3.660.505,18
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	72.518,10
-------------------------------------	-----------

Total de l'actif net au début de la période	86.940.915,48
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	87.013.433,58
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	CHF	109.714.059,77	86.940.915,48	87.013.433,58

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A	CHF	123,72	109,25	112,31

  

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	795.798,9869	11.803,3814	-32.843,8388	774.758,5295

  

TER synthétique par classe de part au 30.06.2023	(en %)
A	1,39

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
CHF	100.000	ABN AMRO Bank NV 0.3% EMTN Sen 16/18.12.24	99.700,00	97.229,50	0,11
CHF	300.000	ABN AMRO Bank NV 3.375% Sen 06/15.08.31	426.450,00	335.574,00	0,39
CHF	350.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	359.517,00	336.791,00	0,39
CHF	400.000	Alberta (Province of) 0.375% EMTN 1 Sen 9/07.02.29	410.642,00	372.002,00	0,43
CHF	300.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.25% EMTN Sen 17/22.09.25	305.011,00	287.817,00	0,33
CHF	350.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.35% EMTN Sen 18/22.10.24	350.787,50	341.792,50	0,39
CHF	430.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	437.099,00	421.378,50	0,48
CHF	200.000	Apple Inc 0.75% Sen 15/25.02.30	207.885,00	188.520,00	0,22
CHF	200.000	ASB Finance Ltd 0.2% EMTN Sen 17/02.08.24	201.062,00	195.720,00	0,22
CHF	350.000	ASB Finance Ltd London Branch 0.45% EMTN Reg S 19/30.01.25	351.877,00	339.762,50	0,39
CHF	400.000	Asian Development Bank 0.8% EMTN Partizsch 22/06.07.27	400.732,00	387.812,00	0,45
CHF	100.000	Asian Development Bank 0.875% EMTN Partizsch 22/13.09.29	100.135,00	96.122,50	0,11
CHF	100.000	Asian Development Bank 2.75% EMTN 10/12.02.30	136.355,00	107.600,00	0,12
CHF	100.000	Auckland Council 1.5% MTN 14/28.11.25	116.800,00	99.400,00	0,11
CHF	200.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	200.000,00	182.704,00	0,21
CHF	300.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Sen 19/19.11.27	300.000,00	270.883,50	0,31
CHF	100.000	Banco Santander-Chile 0.384% EMTN Sen 19/27.09.24	100.000,00	97.440,50	0,11
CHF	150.000	Banco Santander-Chile 0.441% EMTN Sen 18/21.12.23	150.000,00	148.756,50	0,17
CHF	550.000	Bank of Nova Scotia 0.2% EMTN Sen 18/19.11.25	538.667,00	527.876,25	0,61
CHF	400.000	Bank of Nova Scotia 0.295% 22/25.04.25	397.720,00	387.966,00	0,45
CHF	600.000	Banque Valiant SA 0% Partizsch 19/31.10.25	574.080,00	573.648,00	0,66
CHF	100.000	BMW Intl Inv BV 0.3% EMTN Sen Tr 1 19/05.09.24	100.246,00	98.238,00	0,11
CHF	550.000	BNG Bank NV 1.25% EMTN Sen 14/30.04.24	612.228,57	548.322,50	0,63
CHF	100.000	BNG Bank NV 1.6875% EMTN Partizsch 23/19.05.30	100.000,00	100.768,50	0,12
CHF	250.000	BNG Bank NV 2.125% EMTN Sen 10/09.11.29	331.000,00	258.200,00	0,30
CHF	300.000	BNZ Intl Fding Ltd London Brch 0.111% EMTN Sen 20/24.07.28	300.000,00	266.578,50	0,31
CHF	150.000	BPCE SA 0.5% EMTN Sen 19/08.11.23	150.700,50	149.257,50	0,17
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Sen Pref 19/10.07.25	100.016,00	95.998,50	0,11
CHF	200.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.32% EMTN Sen 17/10.02.25	200.000,00	193.741,00	0,22
CHF	250.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen 19/12.02.24	250.217,50	247.583,75	0,28
CHF	300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen Reg S 17/19.12.25	300.000,00	286.050,00	0,33
CHF	150.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.6% EMTN Sen 17/05.04.27	151.336,50	139.809,75	0,16
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1% EMTN Sen 18/13.11.26	100.884,00	95.464,50	0,11
CHF	320.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 0.55% EMTN Sen 15/08.12.23	325.258,00	318.112,00	0,37
CHF	100.000	Bundesimmo Gesellschaft MBH 3.125% EMTN Sen 06/01.09.31	132.770,00	110.086,00	0,13
CHF	200.000	CABEI 0.2% EMTN Sen 19/25.03.24	200.000,00	197.475,00	0,23
CHF	100.000	CABEI 0.314% EMTN Sen 18/05.09.24	100.000,00	97.997,50	0,11
CHF	200.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 2.5% EMTN Sub Sen 11/09.12.25	251.200,00	203.200,00	0,23
CHF	200.000	Caisse Refinancement Habitat 1.75% Sen 13/26.06.25	240.400,00	199.140,00	0,23
CHF	450.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.1% EMTN Sen 18/30.04.25	447.110,00	435.375,00	0,50
CHF	145.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.125% EMTN Sen 15/22.12.25	138.257,50	138.470,65	0,16
CHF	200.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.15% EMTN Sen Reg S 18/31.07.23	201.125,00	199.942,00	0,23
CHF	1.220.000	Canton de Bale-Ville 0% Partizsch 16/05.09.29	1.108.506,00	1.113.884,40	1,28
CHF	900.000	Canton de Geneve 0% Partizsch 19/26.05.28	841.800,00	832.567,50	0,96
CHF	1.120.000	Canton de Zurich 0% Partizsch 20/23.06.28	1.057.960,00	1.040.900,00	1,20
CHF	750.000	Canton de Zurich 0% Partizsch 21/10.11.33	624.900,00	647.827,50	0,74
CHF	300.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	320.800,00	287.775,00	0,33
CHF	300.000	Commonwealth Bank of Australia 0.113% EMTN Sen 19/10.12.29	300.000,00	263.625,00	0,30
CHF	350.000	Commonwealth Bank of Australia 0.1575% EMTN 21/08.12.31	350.000,00	303.259,25	0,35
CHF	300.000	Commonwealth Bank of Australia 0.4% EMTN Sen 17/25.09.26	311.550,00	284.325,00	0,33

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	200.000	Commonwealth Bank of Australia 1.94% EMTN 23/26.06.30	200.000,00	200.600,00	0,23
CHF	100.000	Commonwealth of Australia 0.875% EMTN 22/02.09.25	100.000,00	97.617,00	0,11
CHF	350.000	Corp Andina de Fomento 0.3% EMTN Sen 17/07.04.25	349.029,50	338.800,00	0,39
CHF	200.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	201.860,70	191.000,00	0,22
CHF	300.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.1% Sen 16/26.01.26	297.150,00	286.183,50	0,33
CHF	330.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN 15/18.06.26	339.634,90	313.830,00	0,36
CHF	150.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	150.111,00	140.486,25	0,16
CHF	200.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 18/08.12.25	200.748,00	191.900,00	0,22
CHF	300.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.45% EMTN Sen 19/24.01.29	301.248,00	277.779,00	0,32
CHF	300.000	Cred Agricole SA London 0.2% EMTN Sen 18/30.10.23	300.225,00	298.350,00	0,34
CHF	150.000	Cred Agricole SA London 0.3% EMTN Sen Reg S 17/18.04.24	150.145,50	147.957,75	0,17
CHF	200.000	Cred Agricole SA London 0.55% EMTN Sen 16/14.12.26	200.766,00	188.268,00	0,22
CHF	300.000	Cred Agricole SA London 0.625% EMTN 15/15.09.23	303.636,90	299.250,00	0,34
CHF	220.000	Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 15/27.01.25	224.032,00	215.710,00	0,25
CHF	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 15/01.12.25	200.925,00	192.056,00	0,22
CHF	150.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	150.474,00	136.800,00	0,16
CHF	140.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.5% EMTN Sen 18/18.07.28	145.520,48	131.491,50	0,15
CHF	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.5% EMTN Sen 14/26.08.24	227.950,00	199.210,00	0,23
CHF	175.000	DH Switzerland Fin SARL 1.125% Reg S 15/08.12.28	183.037,75	168.656,25	0,19
CHF	200.000	DNB Bank ASA 0.05% EMTN Sen 19/13.03.24	200.074,00	197.511,00	0,23
CHF	100.000	DNB Bank ASA 0.125% EMTN Sen 18/30.11.23	100.025,00	99.260,50	0,11
CHF	200.000	EBN BV 0.875% Sen 14/22.09.26	222.400,00	194.350,00	0,22
CHF	500.000	EIB 1.375% 13/21.02.28	593.900,00	496.750,00	0,57
CHF	200.000	EIB 1.46% 23/18.07.33	200.000,00	199.688,00	0,23
CHF	140.000	EIB 1.625% EMTN Sen 12/02.04.26	163.940,00	140.140,00	0,16
CHF	400.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	460.570,00	400.356,00	0,46
CHF	350.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	453.955,00	376.337,50	0,43
CHF	450.000	Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24	457.326,00	443.335,50	0,51
CHF	250.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	253.120,00	234.610,00	0,27
CHF	130.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.1475% EMTN 21/17.11.26	130.000,00	120.860,35	0,14
CHF	150.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.401% EMTN Sen 19/02.10.24	150.000,00	146.616,75	0,17
CHF	300.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 19/03.09.29	300.603,00	257.586,00	0,30
CHF	250.000	Jackson Natl Life Gl Funding 0.375% EMTN Sen 17/18.07.25	250.990,00	238.187,50	0,27
CHF	100.000	JPMorgan Chase & Co 0.5% EMTN Reg S Sen 15/04.12.23	99.175,00	99.378,00	0,11
CHF	500.000	KFW AG 2.5% EMTN 05/25.08.25	624.575,00	510.125,00	0,59
CHF	150.000	Kommunekredit 0.625% EMTN Sen 15/09.07.27	159.120,00	144.225,00	0,17
CHF	600.000	Kommunekredit 2.875% EMTN Sen 06/13.10.31	825.775,00	659.250,00	0,76
CHF	300.000	Korea Expressway Corp 0.25% EMTN Sen 17/07.06.24	300.729,00	294.990,00	0,34
CHF	50.000	Korea Gas Corp 0% MTN Sen 19/28.11.23	50.046,50	49.601,50	0,06
CHF	150.000	Korea Water Resources Corp 0.15% EMTN Sen 18/20.09.23	150.000,00	149.543,25	0,17
CHF	300.000	Kuntarahoitus Oyj 0.75% EMTN 14/17.09.24	323.500,00	296.392,50	0,34
CHF	100.000	Kuntarahoitus Oyj 1.375% EMTN Sen 12/08.06.27	117.800,00	98.875,00	0,11
CHF	400.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.2% EMTN Sen 18/17.04.26	404.537,00	380.600,00	0,44
CHF	60.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.875% EMTN 14/16.09.24	60.301,20	59.178,00	0,07
CHF	300.000	Macquarie Bank Ltd 0.625% EMTN Sen 15/04.09.23	304.060,00	299.514,00	0,34
CHF	50.000	Macquarie Bk Ltd London Br 0.75% EMTN Sen 16/05.02.24	51.450,00	49.645,00	0,06
CHF	400.000	Manitoba (Province of) 0.25% EMTN Sen 19/15.03.29	405.444,00	369.174,00	0,42
CHF	200.000	Manitoba (Province of) 0.8% EMTN Sen Partizsch 19/15.03.39	228.000,00	175.333,00	0,20
CHF	250.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.001% Sen Reg S 19/19.02.24	252.655,00	247.211,25	0,28
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.1% EMTN Sen 18/31.10.24	100.000,00	97.556,50	0,11
CHF	150.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.125% EMTN 21/05.10.29	150.735,00	134.816,25	0,15
CHF	500.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.2% EMTN 19/18.06.31	519.885,00	439.822,50	0,51
CHF	300.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% 20/18.09.28	308.280,00	268.380,00	0,31
CHF	300.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% EMTN Sen 19/26.02.29	301.485,00	274.039,50	0,31
CHF	150.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.3% EMTN Sen 17/20.12.24	150.000,00	145.320,00	0,17
CHF	80.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.35% EMTN Sen 18/12.12.23	80.177,60	79.435,20	0,09
CHF	400.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser1788 18/14.06.28	412.346,00	374.444,00	0,43
CHF	600.000	Nationwide Building Society 0% EMTN Sen 19/11.07.25	593.509,00	576.240,00	0,66

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	250.000	Natl Australia Bank Ltd 0.125% EMTN Sen 19/21.06.27	250.100,00	230.958,75	0,27
CHF	200.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 18/13.03.24	200.566,00	197.790,00	0,23
CHF	200.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	200.724,00	191.700,00	0,22
CHF	400.000	Natl Australia Bank Ltd 1.5% EMTN Sen 14/07.02.24	434.050,00	399.188,00	0,46
CHF	400.000	Natl Australia Bank Ltd 1.625% EMTN Sen 13/05.09.23	412.900,00	399.880,00	0,46
CHF	200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.375% EMTN Sen 12/13.09.27	227.500,00	197.800,00	0,23
CHF	500.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	493.043,00	470.000,00	0,54
CHF	100.000	Nestlé SA 2% Partizsch 23/28.06.33	100.202,00	101.590,00	0,12
CHF	160.000	New Brunswick (Province of) 0.125% Sen 19/06.12.32	162.494,40	138.532,00	0,16
CHF	250.000	New Brunswick (Province of) 0.2% Sen 16/07.11.31	251.110,00	220.625,00	0,25
CHF	300.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	299.059,00	276.300,00	0,32
CHF	150.000	Niederösterreich 0.35% Sen 15/22.09.23	151.300,00	149.728,50	0,17
CHF	350.000	Nordea Bank Abp 0.55% EMTN Sen 15/23.06.25	356.083,50	339.587,50	0,39
CHF	360.000	Nordic Investment Bank 1.5% Partizsch 23/29.06.28	360.216,00	359.386,20	0,41
CHF	100.000	North Am Dev Bank 0.2% Sen 17/26.10.27	100.324,00	93.075,00	0,11
CHF	200.000	North Am Dev Bank 0.25% Sen 15/30.04.25	213.000,00	193.900,00	0,22
CHF	300.000	North Rhine-Westphalia 0.875% EMTN Sen 14/29.07.24	320.370,00	297.345,00	0,34
CHF	380.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.625% 06/22.11.24	456.770,00	384.066,00	0,44
CHF	450.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.875% Sen 05/25.02.30	633.058,12	486.787,50	0,56
CHF	450.000	Ontario (Province of) 0.25% EMTN Sen 17/28.06.29	448.361,18	412.537,50	0,47
CHF	300.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 524 20/21.06.28	303.357,00	275.275,50	0,32
CHF	230.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 528 Sen 20/15.03.30	229.240,30	205.296,85	0,24
CHF	150.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 529 21/05.02.29	153.352,50	136.225,50	0,16
CHF	200.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 531 21/15.02.36	194.206,00	161.675,00	0,19
CHF	350.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 534 21/13.03.28	344.247,50	322.323,75	0,37
CHF	420.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 538 21/25.07.31	419.649,00	366.548,70	0,42
CHF	300.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 521 Sen 20/12.06.30	300.522,00	268.611,00	0,31
CHF	250.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 541 21/05.05.31	250.597,50	220.761,25	0,25
CHF	150.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.65% Ser 545 22/03.10.31	150.403,50	137.862,00	0,16
CHF	300.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 683 Sen 20/25.02.28	288.484,50	276.474,00	0,32
CHF	550.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 695 Partizsch 20/26.10.29	552.207,50	493.795,50	0,57
CHF	300.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 688 Sen 20/07.06.28	302.787,00	277.036,50	0,32
CHF	180.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 690 20/02.08.30	183.472,20	161.070,30	0,19
CHF	300.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 701 21/20.06.31	302.592,00	264.721,50	0,30
CHF	150.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.75% 22/12.08.25	150.115,50	146.487,75	0,17
CHF	300.000	Quebec (Province of) 0.75% EMTN Sen 14/21.11.24	316.500,00	295.740,00	0,34
CHF	100.000	Quebec (Province of) 1.5% EMTN Sen 14/05.02.24	113.800,00	99.931,00	0,11
CHF	100.000	Royal Bank of Canada 0.1% EMTN Sen 18/18.07.23	100.000,00	99.932,00	0,11
CHF	300.000	SNCF Réseau 2% EMTN Partizsch 10/12.11.26	340.275,00	301.299,00	0,35
CHF	100.000	SNCF Réseau 2.625% EMTN Sen 11/10.03.31	137.690,00	106.309,50	0,12
CHF	50.000	SNCF Réseau 3.25% EMTN Ser 35 Tr 1 06/30.06.32	76.950,00	56.212,50	0,06
CHF	2.400.000	Swiss Confederation 0% Partizsch 16/22.06.29	2.260.820,00	2.267.916,00	2,61
CHF	350.000	Swiss Confederation 0.25% Partizsch 21/23.06.35	361.375,00	323.331,75	0,37
CHF	250.000	Swiss Confederation 0.5% Partizsch 15/27.05.30	253.435,00	242.830,00	0,28
CHF	150.000	Swiss Confederation 1.5% Sen Partizsch 12/30.04.42	209.850,00	164.745,00	0,19
CHF	300.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.166% Sen 19/21.12.29	302.500,00	270.972,00	0,31
CHF	150.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.288% EMTN Sen 18/13.07.26	150.000,00	142.927,50	0,16
CHF	400.000	TotalEnergies Cap Intl SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	411.308,00	395.440,00	0,45
CHF	300.000	Transpower New Zealand Ltd 0.0375% Partizsch 21/16.03.29	301.980,00	266.985,00	0,31
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Sen 19/29.01.27	100.119,00	94.082,50	0,11
CHF	150.000	Westpac Banking Corp 0.3% EMTN Sen 17/28.11.25	150.474,00	143.613,00	0,17
CHF	400.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	408.702,00	367.200,00	0,42
CHF	400.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 149 Partizsch 21/21.01.33	396.190,00	336.424,00	0,39
CHF	150.000	Zuercher Kantonalbank 0.2% Ser 153 Partizsch 22/31.07.30	150.538,50	133.788,75	0,15
			47.688.739,80	44.150.015,90	50,74
EUR	80.000	Bayerische LB 0.6% Reg S Sen 15/12.02.25	84.939,55	73.967,62	0,09
EUR	100.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 1.375% EMTN Sen 14/25.11.24	113.855,28	94.623,96	0,11
EUR	300.000	Caisse Refinancement Habitat 0.01% Sen Reg S 20/07.02.28	331.697,33	250.830,17	0,29
EUR	50.000	Cie de Financement Foncier 1% Sen 16/02.02.26	59.071,65	45.530,66	0,05

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	50.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	56.836,87	43.574,88	0,05
EUR	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 2.5% EMTN Sen 13/12.09.23	122.447,81	97.386,70	0,11
EUR	100.000	Deutsche Boerse AG 0% 21/22.02.26	89.243,74	88.937,41	0,10
EUR	60.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	61.496,48	53.657,90	0,06
EUR	50.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	59.870,68	46.746,10	0,05
EUR	100.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	158.026,34	107.723,69	0,12
EUR	50.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	91.785,76	59.025,71	0,07
EUR	30.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	51.295,41	32.301,88	0,04
EUR	110.000	European Stability Mechanism 0.75% EMTN 18/05.09.28	97.357,24	95.330,57	0,11
EUR	150.000	European Union 0.25% EMTN 21/22.04.36	160.017,56	102.648,41	0,12
EUR	30.000	European Union 0.5% EMTN Ser 77 Sen 18/04.04.25	34.334,20	27.798,47	0,03
EUR	110.000	Export & Development Canada 0.5% EMTN Ser 22-04 22/25.02.27	98.933,94	96.954,50	0,11
EUR	50.000	Finland 0.875% Sen 15/15.09.25	60.541,81	46.432,05	0,05
EUR	50.000	France 0.75% T-Bond Sen Reg S 17/25.05.28	57.634,31	44.100,24	0,05
EUR	100.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	129.021,04	96.542,90	0,11
EUR	100.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	139.836,94	96.940,16	0,11
EUR	50.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	73.225,75	49.316,56	0,06
EUR	50.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	87.955,19	55.563,37	0,06
EUR	150.000	France 6% OAT 94/25.10.25	241.815,12	155.439,28	0,18
EUR	50.000	Hessen (Land) 0.625% Ser 1801 Sen 18/02.08.28	56.272,15	43.101,48	0,05
EUR	220.000	KFW 0% EMTN 21/09.11.28	183.610,62	182.900,67	0,21
EUR	30.000	LB Baden-Wuerttemberg 0.2% EMTN Ser 778 17/10.01.24	35.205,85	28.767,12	0,03
EUR	30.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	35.011,62	26.885,61	0,03
EUR	50.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	57.685,33	45.347,65	0,05
EUR	100.000	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	147.490,91	96.110,99	0,11
EUR	50.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	89.744,45	55.506,02	0,06
EUR	50.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	56.431,47	45.042,63	0,05
EUR	30.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	47.830,03	30.577,91	0,04
EUR	50.000	SNCF SA 4.625% EMTN Sen 09/02.02.24	79.888,10	49.002,76	0,06
			3.250.410,53	2.464.616,03	2,82
<b>Total obligations</b>			50.939.150,33	46.614.631,93	53,56
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	2.298,935	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	236.037,30	240.468,60	0,28
CHF	8.169,563	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A CHF Cap	816.956,30	777.007,14	0,89
CHF	3.978	AXA World Fds SICAV US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	449.393,92	453.452,22	0,52
CHF	13.591	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	1.351.740,51	1.338.713,50	1,54
CHF	16.170	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	1.757.334,47	1.782.095,70	2,05
CHF	482	DMC Fd World HY Corporate Bonds I CHF Hedged Cap	461.476,00	465.211,94	0,53
CHF	33.000	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	390.388,54	398.640,00	0,46
CHF	167.354	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) N Cap	2.263.644,74	2.215.766,96	2,55
CHF	18.810	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	191.893,12	176.249,70	0,20
CHF	2.066	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	232.357,84	239.583,69	0,28
CHF	4.564	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	585.926,32	578.578,28	0,66
CHF	15.067,73	SKY Harbor GI Fds US Short Duration Resp HY A Cap	1.787.484,81	1.673.271,42	1,92
			10.524.633,87	10.339.039,15	11,88
EUR	275	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	345.049,35	422.212,46	0,49
USD	110.053	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	1.686.008,71	1.569.435,13	1,80
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			12.555.691,93	12.330.686,74	14,17

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CHF	110.279	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	1.881.318,15	2.687.499,23	3,09
CHF	417.360	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS Aacc Cap	4.937.594,95	4.948.011,48	5,69
			6.818.913,10	7.635.510,71	8,78
EUR	40.619	Amundi Index Solutions EUR Agg Corp SRI A Cap	2.003.212,01	1.667.937,05	1,92
EUR	211.355	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	1.210.437,45	1.496.263,64	1,72
			3.213.649,46	3.164.200,69	3,64
GBP	115.537	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	941.285,32	964.836,58	1,11
USD	182.480	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	883.581,53	963.372,07	1,11
USD	567.251	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	4.024.999,03	4.438.009,74	5,10
USD	3.318	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	182.138,86	234.923,03	0,27
			5.090.719,42	5.636.304,84	6,48
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			16.064.567,30	17.400.852,82	20,01
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	1.383	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	335.538,36	349.968,15	0,40
CHF	45.483	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	6.137.863,89	6.770.144,55	7,78
			6.473.402,25	7.120.112,70	8,18
USD	8.238	AMC Expert Fd BCV GI Em Eq ESG A Dist	956.390,35	883.235,98	1,02
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			7.429.792,60	8.003.348,68	9,20
Total portefeuille-titres			86.989.202,16	84.349.520,17	96,94
Avoirs bancaires				2.791.988,97	3,21
Autres actifs/(passifs) nets				-128.075,56	-0,15
<b>Total</b>				87.013.433,58	100,00

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres  
au 30 juin 2023

---

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	43,38 %
Finances	31,01 %
Administrations publiques locales	7,60 %
Pays et gouvernements	5,64 %
Institutions internationales	4,52 %
Industrie	1,24 %
Biens de consommation non-cyclique	0,99 %
Biens de consommation durable	0,81 %
Services de santé	0,78 %
Immobilier	0,52 %
Services aux collectivités	0,23 %
Energie	0,22 %
Total	<u>96,94 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)  
au 30 juin 2023

### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	23,49 %
Suisse	22,44 %
Irlande	12,88 %
France	6,13 %
Allemagne	5,07 %
Canada	4,87 %
Australie	4,00 %
Royaume-Uni	3,46 %
Etats-Unis d'Amérique	3,06 %
Pays-Bas	2,33 %
Autriche	1,64 %
Finlande	1,30 %
Danemark	0,93 %
Suède	0,90 %
Philippines	0,68 %
Nouvelle-Zélande	0,64 %
Venezuela	0,61 %
Corée du Sud	0,57 %
Chili	0,49 %
Honduras	0,34 %
Norvège	0,34 %
Emirats Arabes Unis	0,31 %
Espagne	0,31 %
Belgique	0,15 %
Total	<u>96,94 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	51.392.135,16
Avoirs bancaires	1.684.195,33
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	75.635,07
Total de l'actif	53.151.965,56

#### Exigible

Frais à payer	60.499,81
Total de l'exigible	60.499,81
Actif net à la fin de la période	53.091.465,75

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	342.684,1477	EUR	154,93	53.091.465,75
				53.091.465,75

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	39.691,67
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	98.967,85
Intérêts bancaires	29.438,16
Total des revenus	168.097,68

#### Charges

Commission de la société de gestion	340.950,17
Frais sur transactions	13.559,91
Autres frais d'administration	290,00
Taxe d'abonnement	8.657,80
Intérêts bancaires payés	19,65
Total des charges	363.477,53

Pertes nettes des investissements	-195.379,85
-----------------------------------	-------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	35.483,16
- sur devises	13.607,52
Résultat réalisé	-146.289,17

#### Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	2.972.544,25
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	2.826.255,08
-------------------------	--------------

Emissions	1.012.235,40
-----------	--------------

Rachats	-3.610.793,81
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	227.696,67
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de la période	52.863.769,08
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	53.091.465,75
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	64.214.939,02	52.863.769,08	53.091.465,75

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A	EUR	169,61	146,98	154,93

  

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	359.671,0000	6.620,1477	-23.607,0000	342.684,1477

  

TER synthétique par classe de part au 30.06.2023	(en %)
A	1,63

## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	200.000	Aéroport de Paris 1.5% Sen 14/07.04.25	207.904,68	192.279,00	0,36
EUR	50.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	49.920,25	49.507,25	0,09
EUR	170.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	184.765,18	152.020,80	0,29
EUR	50.000	Berlin (Land) 0.625% Ser 439 Sen 17/08.02.27	50.820,00	45.464,50	0,09
EUR	150.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sen 14/20.05.24	169.200,00	148.088,25	0,28
EUR	100.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 1.25% EMTN Reg S 15/14.01.25	101.110,00	95.516,50	0,18
EUR	100.000	Caisse Refinancement Habitat 0.01% Sen Reg S 20/07.02.28	102.131,00	85.660,50	0,16
EUR	100.000	Caisse Refinancement Habitat 0.25% 20/07.02.35	97.657,00	71.222,50	0,13
EUR	50.000	Cie de Financement Foncier 1% Sen 16/02.02.26	51.114,00	46.647,25	0,09
EUR	50.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	50.322,50	44.643,50	0,08
EUR	250.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/03.02.27	261.752,30	231.027,50	0,44
EUR	30.000	Cred Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% Sen 15/07.04.26	30.747,60	27.776,85	0,05
EUR	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3% EMTN Sen 12/08.03.24	119.903,00	99.526,50	0,19
EUR	110.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	103.334,20	100.785,30	0,19
EUR	50.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	51.215,00	47.892,50	0,09
EUR	150.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	222.210,50	165.548,25	0,31
EUR	150.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	243.797,50	181.419,75	0,34
EUR	50.000	EIB 2.75% EMTN Sen Reg S 12/15.09.25	57.851,50	49.270,25	0,09
EUR	100.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	155.911,00	110.313,50	0,21
EUR	50.000	Electricité de France 4.625% EMTN 09/11.09.24	66.494,00	50.345,00	0,09
EUR	200.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	247.354,00	196.488,00	0,37
EUR	225.000	European Union 0.25% EMTN 21/22.04.36	222.077,15	157.748,62	0,30
EUR	60.000	European Union 0.5% EMTN Ser 77 Sen 18/04.04.25	57.354,60	56.960,40	0,11
EUR	50.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	61.052,50	49.042,25	0,09
EUR	150.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	179.503,00	148.976,25	0,28
EUR	250.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	312.816,00	252.630,00	0,48
EUR	270.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	403.482,40	307.400,40	0,58
EUR	200.000	Hessen (Land) 0.625% Ser 1801 Sen 18/02.08.28	208.559,50	176.634,00	0,33
EUR	420.000	KFW 0% EMTN 21/09.11.28	353.057,10	357.737,10	0,67
EUR	250.000	Kommunekredit 0.75% EMTN Sen Reg S 18/05.07.28	269.858,66	221.986,25	0,42
EUR	100.000	LB Baden-Wuerttemberg 0.2% EMTN Ser 778 17/10.01.24	100.759,00	98.242,00	0,18
EUR	150.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	152.772,60	137.724,75	0,26
EUR	500.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	494.318,00	464.597,50	0,88
EUR	250.000	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	341.034,50	246.170,00	0,46
EUR	150.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	153.995,00	138.441,75	0,26
EUR	100.000	OEBB Infrastruktur AG 2.25% EMTN Ser 33 13/04.07.23	115.876,00	99.998,50	0,19
EUR	50.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	54.427,50	49.754,50	0,09
EUR	100.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	133.866,65	104.426,00	0,20
			6.240.325,37	5.259.913,72	9,90
GBP	140.000	Bank of Scotland Plc 4.875% EMTN Reg S Ser 04-1 04/20.12.24	203.472,42	160.228,43	0,30
GBP	360.000	Cie de Financement Foncier 5.5% EMTN Ser 8 Tr 2 01/26.01.27	522.574,89	412.087,30	0,78
GBP	150.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3.125% EMTN Sen Reg S 13/24.07.26	186.676,54	162.087,51	0,31
GBP	300.000	EIB 5.5% 00/15.04.25	382.677,25	347.734,04	0,65
GBP	125.000	Lloyds Bank Plc 5.125% EMTN Ser 2012-4 12/07.03.25	178.561,60	143.392,50	0,27
GBP	100.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 5.75% EMTN Sen 99/07.12.28	155.218,61	118.847,34	0,22
GBP	100.000	United Kingdom 0.25% 20/31.07.31	86.599,57	84.212,08	0,16

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
GBP	100.000	United Kingdom 1.75% T-Gilt Sen Reg S 16/07.09.37	128.149,82	83.320,04	0,16
GBP	400.000	United Kingdom 4.75% 07/07.12.30	643.875,53	476.843,65	0,90
			2.487.806,23	1.988.752,89	3,75
<b>Total obligations</b>			8.728.131,60	7.248.666,61	13,65
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	697,476	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	95.126,08	99.690,24	0,19
EUR	1.895	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	323.239,74	325.864,20	0,61
EUR	31.930,255	AXA World Fds SICAV EUR Bonds I Cap	5.410.901,01	4.645.852,10	8,75
EUR	818	AXA World Fds SICAV US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	177.233,38	187.739,18	0,35
EUR	10.676	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A EUR Cap	1.081.191,85	1.118.417,76	2,11
EUR	25.046	BlackRock Strateg Fds Sustainable EUR Bd I2 Cap	2.586.221,52	2.246.626,20	4,23
EUR	193	DMC Fd World HY Corporate Bonds I EUR Hedged Cap	188.182,38	191.477,23	0,36
EUR	911	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	1.083.868,84	1.432.975,67	2,70
EUR	9.514	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	132.717,15	143.566,26	0,27
EUR	97.220	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I EUR H1 Cap	1.042.356,16	1.044.142,80	1,97
EUR	6.542	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	68.058,98	63.391,98	0,12
EUR	679	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	87.763,66	95.963,07	0,18
EUR	16.070	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	2.202.573,65	2.226.745,98	4,19
EUR	9.458	SKY Harbor GI Fds US Short Duration Resp HY A EUR Cap	1.159.473,90	1.104.221,50	2,08
EUR	11.065	Swisscanto (Lu) Money Market Fd Responsible EUR D Cap	1.070.206,80	1.086.361,70	2,05
			16.709.115,10	16.013.035,87	30,16
USD	123.538,39	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	1.470.056,80	1.804.951,37	3,40
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			18.179.171,90	17.817.987,24	33,56
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CAD	5.211	iShares VII Plc MSCI Canada UCITS ETF Cap	535.092,80	820.814,24	1,55
EUR	35.493	Amundi Index Solutions EUR Agg Corp SRI A Cap	1.769.471,57	1.493.190,51	2,81
EUR	35.904	Amundi Index Solutions EUR Corp SRI UCITS ETF DR Cap	1.809.191,00	1.710.825,60	3,22
EUR	926.030	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	5.074.133,86	6.716.495,59	12,65
EUR	14.430	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	1.852.054,86	1.765.654,80	3,33
EUR	8.945	iShares VII Plc EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF Cap	953.420,72	955.147,10	1,80
EUR	99.293	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	1.865.963,40	2.542.893,73	4,79
EUR	1.340	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	163.586,69	204.859,20	0,39
			13.487.822,10	15.389.066,53	28,99
GBP	217.931	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	1.564.562,60	1.864.548,86	3,51
USD	207.326	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	1.052.995,79	1.105.041,88	2,08
USD	159.838	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	715.394,52	864.531,66	1,63
USD	513.173	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	3.274.763,36	4.113.380,28	7,75
USD	24.228	iShares Plc MSCI East Eu Capped UCITS ETF Dist	324.139,37	0,00	0,00
USD	4.619	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	237.214,12	335.057,43	0,63
USD	10.076	UBS (Irl) ETF Plc Factor MSCI USA Quality UCITS USD A Dist	320.587,19	372.793,53	0,70
USD	23.103	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	604.787,35	675.937,45	1,27
			6.529.881,70	7.466.742,23	14,06
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			22.117.359,20	25.541.171,86	48,11

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	5.143	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	676.778,51	784.309,45	1,48
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<u>676.778,51</u>	<u>784.309,45</u>	<u>1,48</u>
Total portefeuille-titres			<u>49.701.441,21</u>	<u>51.392.135,16</u>	<u>96,80</u>
Avoirs bancaires				1.684.195,33	3,17
Autres actifs/(passifs) nets				15.135,26	0,03
Total				<u><u>53.091.465,75</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	83,15 %
Pays et gouvernements	5,59 %
Finances	5,01 %
Institutions internationales	1,73 %
Administrations publiques locales	0,68 %
Industrie	0,55 %
Services aux collectivités	0,09 %
Total	<u>96,80 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	41,99 %
Luxembourg	41,00 %
France	3,55 %
Allemagne	3,30 %
Royaume-Uni	1,79 %
Pays-Bas	1,78 %
Suisse	1,48 %
Belgique	0,79 %
Autriche	0,70 %
Danemark	0,42 %
Total	<u>96,80 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	113.742.113,92
Avoirs bancaires	4.642.955,66
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	119.578,27
Plus-values non réalisées sur changes à terme	6.042,32
Total de l'actif	118.510.690,17

#### Exigible

Frais à payer	134.942,10
Total de l'exigible	134.942,10
Actif net à la fin de la période	118.375.748,07

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	932.811,0250	CHF	126,90	118.375.748,07
				118.375.748,07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	59.841,11
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	118.566,36
Intérêts bancaires	31.567,56
Total des revenus	209.975,03

#### Charges

Commission de la société de gestion	751.274,86
Frais sur transactions	23.397,09
Autres frais d'administration	868,12
Taxe d'abonnement	20.526,41
Intérêts bancaires payés	16,07
Total des charges	796.082,55

Pertes nettes des investissements	-586.107,52
-----------------------------------	-------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-605.887,89
- sur changes à terme	-4.373,84
- sur devises	-18.547,91
Résultat réalisé	-1.214.917,16

#### Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	5.855.561,44
- sur changes à terme	12.496,45

Résultat des opérations	4.653.140,73
-------------------------	--------------

Emissions	1.930.311,74
-----------	--------------

Rachats	-6.544.363,61
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	39.088,86
-------------------------------------	-----------

Total de l'actif net au début de la période	118.336.659,21
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	118.375.748,07
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	CHF	136.842.595,64	118.336.659,21	118.375.748,07

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A	CHF	139,85	122,06	126,90

  

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	969.487,9996	15.421,0000	-52.097,9746	932.811,0250

  

TER synthétique par classe de part au 30.06.2023	(en %)
A	1,58

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
CHF	100.000	ABN AMRO Bank NV 3.375% Sen 06/15.08.31	153.650,00	111.858,00	0,09
CHF	280.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	287.613,60	269.432,80	0,23
CHF	150.000	Akademiska Hus AB 0.3% EMTN Sen Partizsch 17/08.10.29	157.125,00	137.222,25	0,12
CHF	400.000	Alberta (Province of) 0.375% EMTN 1 Sen 9/07.02.29	414.872,00	372.002,00	0,31
CHF	200.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.35% EMTN Sen 18/22.10.24	200.450,00	195.310,00	0,17
CHF	300.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	305.214,00	293.985,00	0,25
CHF	240.000	Apple Inc 0.75% Sen 15/25.02.30	254.460,00	226.224,00	0,19
CHF	200.000	ASB Finance Ltd 0.2% EMTN Sen 17/02.08.24	202.231,00	195.720,00	0,17
CHF	200.000	ASB Finance Ltd London Branch 0.45% EMTN Reg S 19/30.01.25	200.968,00	194.150,00	0,16
CHF	450.000	Asian Development Bank 0.8% EMTN Partizsch 22/06.07.27	450.823,50	436.288,50	0,37
CHF	150.000	Asian Development Bank 0.875% EMTN Partizsch 22/13.09.29	150.202,50	144.183,75	0,12
CHF	100.000	Asian Development Bank 2.75% EMTN 10/12.02.30	130.500,00	107.600,00	0,09
CHF	100.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	100.000,00	91.352,00	0,08
CHF	200.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Sen 19/19.11.27	200.000,00	180.589,00	0,15
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.384% EMTN Sen 19/27.09.24	50.000,00	48.720,25	0,04
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.441% EMTN Sen 18/21.12.23	50.000,00	49.585,50	0,04
CHF	450.000	Bank of Nova Scotia 0.2% EMTN Sen 18/19.11.25	452.088,50	431.898,75	0,36
CHF	600.000	Bank of Nova Scotia 0.295% 22/25.04.25	596.580,00	581.949,00	0,49
CHF	110.000	Bank of Nova Scotia 2.1425% EMTN Partizsch 23/03.05.30	110.000,00	112.008,60	0,09
CHF	500.000	Banque Valiant SA 0% Partizsch 19/31.10.25	477.800,00	478.040,00	0,40
CHF	100.000	BMW Intl Inv BV 0.3% EMTN Sen Tr 1 19/05.09.24	100.246,00	98.238,00	0,08
CHF	300.000	BNG Bank NV 1.25% EMTN Sen 14/30.04.24	327.000,00	299.085,00	0,25
CHF	140.000	BNG Bank NV 1.6875% EMTN Partizsch 23/19.05.30	140.000,00	141.075,90	0,12
CHF	200.000	BNZ Intl Fding Ltd London Brch 0.111% EMTN Sen 20/24.07.28	200.000,00	177.719,00	0,15
CHF	100.000	BPCE SA 0.5% EMTN Sen 19/08.11.23	100.467,00	99.505,00	0,08
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Sen Pref 19/10.07.25	100.016,00	95.998,50	0,08
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.32% EMTN Sen 17/10.02.25	100.000,00	96.870,50	0,08
CHF	150.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen 19/12.02.24	150.130,50	148.550,25	0,13
CHF	150.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen Reg S 17/19.12.25	150.000,00	143.025,00	0,12
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.6% EMTN Sen 17/05.04.27	100.891,00	93.206,50	0,08
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1% EMTN Sen 18/13.11.26	50.442,00	47.732,25	0,04
CHF	130.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 0.55% EMTN Sen 15/08.12.23	130.279,50	129.233,00	0,11
CHF	50.000	CABEI 0.2% EMTN Sen 19/25.03.24	50.000,00	49.368,75	0,04
CHF	50.000	CABEI 0.314% EMTN Sen 18/05.09.24	50.000,00	48.998,75	0,04
CHF	500.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.1% EMTN Sen 18/30.04.25	495.784,00	483.750,00	0,41
CHF	400.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.125% EMTN Sen 15/22.12.25	394.520,00	381.988,00	0,32
CHF	50.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.15% EMTN Sen Reg S 18/31.07.23	50.000,00	49.985,50	0,04
CHF	1.280.000	Canton de Bale-Ville 0% Partizsch 16/05.09.29	1.162.272,00	1.168.665,60	0,99
CHF	780.000	Canton de Geneve 0% Partizsch 19/26.05.28	728.944,00	721.558,50	0,61
CHF	1.150.000	Canton de Zurich 0% Partizsch 20/23.06.28	1.086.540,00	1.068.781,25	0,90
CHF	200.000	Canton de Zurich 0% Partizsch 21/10.11.33	167.900,00	172.754,00	0,15
CHF	150.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	160.130,00	143.887,50	0,12
CHF	200.000	Commonwealth Bank of Australia 0.113% EMTN Sen 19/10.12.29	200.000,00	175.750,00	0,15
CHF	200.000	Commonwealth Bank of Australia 0.1575% EMTN 21/08.12.31	200.000,00	173.291,00	0,15
CHF	300.000	Commonwealth Bank of Australia 0.4% EMTN Sen 17/25.09.26	311.550,00	284.325,00	0,24
CHF	400.000	Commonwealth Bank of Australia 1.94% EMTN 23/26.06.30	400.000,00	401.200,00	0,34
CHF	120.000	Commonwealth of Australia 0.875% EMTN 22/02.09.25	120.000,00	117.140,40	0,10
CHF	150.000	Corp Andina de Fomento 0.3% EMTN Sen 17/07.04.25	149.495,00	145.200,00	0,12
CHF	200.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	201.860,70	191.000,00	0,16
CHF	50.000	Corp Andina de Fomento 2% EMTN Sen 14/05.02.24	57.000,00	50.040,00	0,04
CHF	40.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.1% Sen 16/26.01.26	41.820,00	38.157,80	0,03
CHF	80.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN 15/18.06.26	80.822,40	76.080,00	0,06
CHF	50.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	50.037,00	46.828,75	0,04
CHF	100.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 18/08.12.25	100.374,00	95.950,00	0,08

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	150.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.45% EMTN Sen 19/24.01.29	150.624,00	138.889,50	0,12
CHF	100.000	Cred Agricole Home Loan SFH 1.125% EMTN 14/05.06.24	111.650,00	99.250,00	0,08
CHF	150.000	Cred Agricole SA London 0.2% EMTN Sen 18/30.10.23	150.112,50	149.175,00	0,13
CHF	100.000	Cred Agricole SA London 0.3% EMTN Sen Reg S 17/18.04.24	100.097,00	98.638,50	0,08
CHF	200.000	Cred Agricole SA London 0.625% EMTN 15/15.09.23	200.978,00	199.500,00	0,17
CHF	150.000	Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 15/27.01.25	151.249,50	147.075,00	0,12
CHF	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 15/01.12.25	100.025,00	96.028,00	0,08
CHF	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 19/19.06.29	203.950,00	181.184,00	0,15
CHF	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	100.316,00	91.200,00	0,08
CHF	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.5% EMTN Sen 18/18.07.28	209.504,00	187.845,00	0,16
CHF	150.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.5% EMTN Sen 14/26.08.24	170.775,00	149.407,50	0,13
CHF	100.000	DH Switzerland Fin SARL 1.125% Reg S 15/08.12.28	104.593,00	96.375,00	0,08
CHF	300.000	DNB Bank ASA 0.05% EMTN Sen 19/13.03.24	302.937,00	296.266,50	0,25
CHF	100.000	DNB Bank ASA 0.125% EMTN Sen 18/30.11.23	100.025,00	99.260,50	0,08
CHF	150.000	EBN BV 0.875% Sen 14/22.09.26	166.800,00	145.762,50	0,12
CHF	300.000	EIB 1.375% 13/21.02.28	351.700,00	298.050,00	0,25
CHF	200.000	EIB 1.625% EMTN Sen 12/02.04.26	226.000,00	200.200,00	0,17
CHF	200.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	219.790,00	200.178,00	0,17
CHF	100.000	EIB 1.625% Sen 14/04.02.25	113.660,00	99.900,00	0,08
CHF	100.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	144.710,00	107.525,00	0,09
CHF	300.000	Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24	302.448,10	295.557,00	0,25
CHF	100.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	101.655,85	93.844,00	0,08
CHF	200.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.1475% EMTN 21/17.11.26	200.000,00	185.939,00	0,16
CHF	100.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.401% EMTN Sen 19/02.10.24	100.000,00	97.744,50	0,08
CHF	230.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 19/03.09.29	230.462,30	197.482,60	0,17
CHF	100.000	JPMorgan Chase & Co 0.5% EMTN Reg S Sen 15/04.12.23	99.175,00	99.378,00	0,08
CHF	300.000	KFW AG 2.5% EMTN 05/25.08.25	376.025,00	306.075,00	0,26
CHF	400.000	Kommunekredit 0.625% EMTN Sen 15/09.07.27	409.060,00	384.600,00	0,33
CHF	400.000	Korea Expressway Corp 0.25% EMTN Sen 17/07.06.24	404.023,00	393.320,00	0,33
CHF	50.000	Korea Gas Corp 0% MTN Sen 19/28.11.23	50.046,50	49.601,50	0,04
CHF	50.000	Korea Water Resources Corp 0.15% EMTN Sen 18/20.09.23	50.000,00	49.847,75	0,04
CHF	150.000	Kuntarahoitus Oyj 0.75% EMTN 14/17.09.24	163.500,00	148.196,25	0,13
CHF	400.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.2% EMTN Sen 18/17.04.26	406.714,50	380.600,00	0,32
CHF	100.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.875% EMTN 14/16.09.24	105.080,00	98.630,00	0,08
CHF	220.000	Macquarie Bank Ltd 0.625% EMTN Sen 15/04.09.23	222.872,50	219.643,60	0,19
CHF	50.000	Macquarie Bk Ltd London Br 0.75% EMTN Sen 16/05.02.24	51.450,00	49.645,00	0,04
CHF	400.000	Manitoba (Province of) 0.25% EMTN Sen 19/15.03.29	406.583,00	369.174,00	0,31
CHF	150.000	Manitoba (Province of) 0.8% EMTN Sen Partizsch 19/15.03.39	171.000,00	131.499,75	0,11
CHF	150.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.001% Sen Reg S 19/19.02.24	151.593,00	148.326,75	0,13
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.1% EMTN Sen 18/31.10.24	50.000,00	48.778,25	0,04
CHF	250.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.125% EMTN 21/05.10.29	251.225,00	224.693,75	0,19
CHF	600.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.2% EMTN 19/18.06.31	623.862,00	527.787,00	0,45
CHF	200.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% 20/18.09.28	205.520,00	178.920,00	0,15
CHF	150.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% EMTN Sen 19/26.02.29	150.742,50	137.019,75	0,12
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.3% EMTN Sen 17/20.12.24	100.000,00	96.880,00	0,08
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.35% EMTN Sen 18/12.12.23	50.111,00	49.647,00	0,04
CHF	400.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser1788 18/14.06.28	418.373,00	374.444,00	0,32
CHF	650.000	Nationwide Building Society 0% EMTN Sen 19/11.07.25	641.476,50	624.260,00	0,53
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 0.125% EMTN Sen 19/21.06.27	100.040,00	92.383,50	0,08
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 18/13.03.24	100.283,00	98.895,00	0,08
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	100.362,00	95.850,00	0,08
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 1.5% EMTN Sen 14/07.02.24	112.550,00	99.797,00	0,08
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 1.625% EMTN Sen 13/05.09.23	99.650,00	99.970,00	0,08
CHF	200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.375% EMTN Sen 12/13.09.27	227.500,00	197.800,00	0,17
CHF	550.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	546.054,00	517.000,00	0,44
CHF	120.000	Nestlé SA 2% Partizsch 23/28.06.33	120.242,40	121.908,00	0,10
CHF	210.000	New Brunswick (Province of) 0.125% Sen 19/06.12.32	213.273,90	181.823,25	0,15

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	130.000	New Brunswick (Province of) 0.2% Sen 16/07.11.31	130.577,20	114.725,00	0,10
CHF	150.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	149.529,50	138.150,00	0,12
CHF	100.000	Niederösterreich 0.35% Sen 15/22.09.23	100.000,00	99.819,00	0,08
CHF	140.000	Nordea Bank Abp 0.55% EMTN Sen 15/23.06.25	140.544,60	135.835,00	0,11
CHF	140.000	Nordic Investment Bank 1.5% Partizsch 23/29.06.28	140.084,00	139.761,30	0,12
CHF	50.000	North Am Dev Bank 0.2% Sen 17/26.10.27	50.162,00	46.537,50	0,04
CHF	150.000	North Rhine-Westphalia 0.875% EMTN Sen 14/29.07.24	160.185,00	148.672,50	0,13
CHF	100.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.625% 06/22.11.24	122.100,00	101.070,00	0,09
CHF	250.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.875% Sen 05/25.02.30	350.850,00	270.437,50	0,23
CHF	300.000	Ontario (Province of) 0.25% EMTN Sen 17/28.06.29	299.065,00	275.025,00	0,23
CHF	150.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 524 20/21.06.28	151.678,50	137.637,75	0,12
CHF	130.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 528 Sen 20/15.03.30	131.223,30	116.037,35	0,10
CHF	100.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 529 21/05.02.29	102.235,00	90.817,00	0,08
CHF	200.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 531 21/15.02.36	194.206,00	161.675,00	0,14
CHF	200.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 534 21/13.03.28	202.646,00	184.185,00	0,16
CHF	270.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 538 21/25.07.31	273.223,80	235.638,45	0,20
CHF	200.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 521 Sen 20/12.06.30	200.348,00	179.074,00	0,15
CHF	500.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 541 21/05.05.31	501.195,00	441.522,50	0,37
CHF	300.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.25% Ser 498 17/06.12.27	291.600,00	280.647,00	0,24
CHF	100.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.35% Ser 554 22/02.08.27	100.020,00	94.345,50	0,08
CHF	200.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.625% Ser 466 15/30.06.27	213.042,00	190.992,00	0,16
CHF	130.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 1.625% Ser 445 14/17.06.26	128.784,50	129.149,15	0,11
CHF	120.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 683 Sen 20/25.02.28	121.563,60	110.589,60	0,09
CHF	300.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 695 Partizsch 20/26.10.29	300.720,00	269.343,00	0,23
CHF	230.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 688 Sen 20/07.06.28	232.136,70	212.394,65	0,18
CHF	130.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 690 20/02.08.30	132.507,70	116.328,55	0,10
CHF	200.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 701 21/20.06.31	201.728,00	176.481,00	0,15
CHF	200.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.75% 22/12.08.25	200.154,00	195.317,00	0,17
CHF	180.000	Quebec (Province of) 0.75% EMTN Sen 14/21.11.24	190.365,00	177.444,00	0,15
CHF	50.000	Quebec (Province of) 1.5% EMTN Sen 14/05.02.24	54.250,00	49.965,50	0,04
CHF	50.000	Royal Bank of Canada 0.1% EMTN Sen 18/18.07.23	50.000,00	49.966,00	0,04
CHF	100.000	SNCF Réseau 3.25% EMTN Ser 35 Tr 1 06/30.06.32	137.900,00	112.425,00	0,10
CHF	2.850.000	Swiss Confederation 0% Partizsch 16/22.06.29	2.679.795,00	2.693.150,25	2,28
CHF	150.000	Swiss Confederation 0.25% Partizsch 21/23.06.35	154.875,00	138.570,75	0,12
CHF	200.000	Swiss Confederation 0.5% Partizsch 15/27.05.30	202.748,00	194.264,00	0,16
CHF	100.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.166% Sen 19/21.12.29	100.000,00	90.324,00	0,08
CHF	100.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.288% EMTN Sen 18/13.07.26	100.000,00	95.285,00	0,08
CHF	250.000	TotalEnergies Cap Intl SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	257.792,00	247.150,00	0,21
CHF	250.000	Transpower New Zealand Ltd 0.0375% Partizsch 21/16.03.29	251.650,00	222.487,50	0,19
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Sen 19/29.01.27	50.059,50	47.041,25	0,04
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.3% EMTN Sen 17/28.11.25	100.316,00	95.742,00	0,08
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	50.181,00	45.900,00	0,04
CHF	300.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 147 Sen 20/12.03.30	267.999,00	265.770,00	0,22
CHF	200.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 149 Partizsch 21/21.01.33	199.490,00	168.212,00	0,14
CHF	200.000	Zuercher Kantonalbank 0.2% Ser 153 Partizsch 22/31.07.30	200.718,00	178.385,00	0,15
			<b>34.715.797,15</b>	<b>32.526.019,85</b>	<b>27,47</b>
EUR	100.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	117.871,97	96.644,40	0,08
EUR	100.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	120.651,89	93.176,45	0,08
EUR	50.000	Belgium 1% OLO Reg S Ser 77 16/22.06.26	59.905,07	46.008,69	0,04
EUR	30.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sen 14/20.05.24	39.170,00	28.908,70	0,02
EUR	150.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 1.375% EMTN Sen 14/25.11.24	170.782,92	141.935,93	0,12
EUR	400.000	Caisse Refinancement Habitat 0.01% Sen Reg S 20/07.02.28	442.141,49	334.440,23	0,28
EUR	50.000	Cie de Financement Foncier 1% Sen 16/02.02.26	59.095,60	45.530,66	0,04
EUR	100.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	115.720,15	87.149,75	0,07
EUR	250.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 2.5% EMTN Sen 13/12.09.23	306.119,53	243.466,75	0,21
EUR	200.000	Deutsche Boerse AG 0% 21/22.02.26	178.487,49	177.874,82	0,15
EUR	100.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	116.714,46	89.429,83	0,08
EUR	50.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	59.870,68	46.746,10	0,04
EUR	300.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	478.350,37	323.171,09	0,27
EUR	100.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	181.397,90	118.051,42	0,10

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	100.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	172.197,62	107.672,94	0,09
EUR	200.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	274.723,71	191.784,69	0,16
EUR	240.000	European Stability Mechanism 0.75% EMTN 18/05.09.28	212.415,80	207.993,98	0,18
EUR	50.000	European Union 0.25% EMTN 21/22.04.36	54.642,63	34.216,13	0,03
EUR	50.000	European Union 0.5% EMTN Ser 77 Sen 18/04.04.25	57.223,66	46.330,79	0,04
EUR	240.000	Export & Development Canada 0.5% EMTN Ser 22-04 22/25.02.27	215.855,85	211.537,09	0,18
EUR	50.000	Finland 0.875% Sen 15/15.09.25	60.541,81	46.432,05	0,04
EUR	50.000	France 0.75% T-Bond Sen Reg S 17/25.05.28	58.315,07	44.100,24	0,04
EUR	100.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	129.021,03	96.542,90	0,08
EUR	100.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	139.836,93	96.940,16	0,08
EUR	100.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	143.275,37	98.633,14	0,08
EUR	100.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	171.655,85	111.126,74	0,09
EUR	100.000	France 6% OAT 94/25.10.25	167.843,48	103.626,18	0,09
EUR	50.000	Hessen (Land) 0.625% Ser 1801 Sen 18/02.08.28	56.272,15	43.101,48	0,04
EUR	200.000	KFW 0% EMTN 21/09.11.28	166.285,37	166.273,33	0,14
EUR	50.000	LB Baden-Wuerttemberg 0.2% EMTN Ser 778 17/10.01.24	58.676,42	47.945,20	0,04
EUR	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	58.352,70	44.809,35	0,04
EUR	50.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	58.954,12	45.347,65	0,04
EUR	350.000	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	513.409,82	336.388,46	0,28
EUR	60.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	107.693,34	66.607,24	0,06
EUR	100.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	114.887,50	90.085,26	0,08
EUR	50.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	64.262,72	48.563,54	0,04
EUR	50.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	79.716,71	50.963,19	0,04
EUR	300.000	SNCF SA 4.625% EMTN Sen 09/02.02.24	431.267,31	294.016,58	0,25
			6.013.606,49	4.503.573,13	3,81
<b>Total obligations</b>			40.729.403,64	37.029.592,98	31,28
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	3.149,695	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	323.076,47	329.458,10	0,28
CHF	9.776,564	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A CHF Cap	977.656,40	929.849,00	0,79
CHF	5.449	AXA World Fds SICAV US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	620.998,65	621.131,51	0,52
CHF	16.174	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	1.617.612,72	1.593.139,00	1,35
CHF	22.418	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	2.436.832,00	2.470.687,78	2,09
CHF	663	DMC Fd World HY Corporate Bonds I CHF Hedged Cap	634.751,04	639.907,71	0,54
CHF	45.330	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	531.526,10	547.586,40	0,46
CHF	88.448	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I CHF H1 Cap	884.661,47	858.830,08	0,73
CHF	118.728	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) N Cap	1.547.518,79	1.571.958,72	1,33
CHF	21.732	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	221.900,65	203.628,84	0,17
CHF	2.113	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	237.092,05	245.034,05	0,21
CHF	2.660	Pictet CHF Bonds I Cap	1.377.711,10	1.262.382,80	1,07
CHF	10.446	Pictet STMM CHF I Cap	1.238.828,89	1.238.039,03	1,05
CHF	77.860	Schroder Intl Sel Fd Swiss Equity C Cap	4.955.641,07	5.270.903,99	4,45
CHF	13.546,64	SKY Harbor GI Fds US Short Duration Resp HY A Cap	1.607.037,90	1.504.354,37	1,27
CHF	345.950	State Street GI Adviso Lux Scv Switzerland Idx Equity I Cap	5.226.405,03	5.395.436,20	4,56
CHF	33.000	Swisscanto (LU) MM Fd Responsible CHF D Cap	3.150.180,00	3.169.650,00	2,68
			27.589.430,33	27.851.977,58	23,55
EUR	14.505	BlackRock Strateg Fds Sustainable EUR Bd I2 Cap	1.503.120,26	1.269.954,30	1,07
EUR	360	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	446.763,39	552.714,50	0,47
EUR	14.584	Janus Henderson Horizon Fd Euroland G2 EUR Cap	261.873,34	253.808,36	0,21
			2.211.756,99	2.076.477,16	1,75

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	257.313,92	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	3.317.322,98	3.669.482,02	3,10
USD	1.403,944	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	231.456,55	546.715,87	0,46
			3.548.779,53	4.216.197,89	3,56
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			33.349.966,85	34.144.652,63	28,86
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CAD	7.788	iShares VII Plc MSCI Canada UCITS ETF Cap	832.156,62	1.197.368,05	1,01
CHF	150.851	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	2.817.814,32	3.676.238,87	3,11
CHF	453.775	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS Aacc Cap	5.368.672,50	5.379.729,51	4,54
			8.186.486,82	9.055.968,38	7,65
EUR	14.250	Amundi Index Solutions EUR Agg Corp SRI A Cap	602.771,10	585.147,42	0,49
EUR	647.241	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	3.695.106,05	4.582.068,89	3,87
			4.297.877,15	5.167.216,31	4,36
GBP	215.892	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	1.742.388,53	1.802.889,97	1,52
USD	438.554	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	2.513.609,66	2.281.528,83	1,93
USD	350.013	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	1.695.414,45	1.847.834,01	1,56
USD	1.615.528	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	11.142.391,54	12.639.429,43	10,68
USD	9.098	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	543.800,67	644.162,06	0,54
USD	22.600	UBS (Irl) ETF Plc Factor MSCI USA Quality UCITS USD A Dist	703.820,96	816.143,57	0,69
			16.599.037,28	18.229.097,90	15,40
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			31.657.946,40	35.452.540,61	29,94
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	47.802	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	6.696.932,29	7.115.327,70	6,01
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			6.696.932,29	7.115.327,70	6,01
<b>Total portefeuille-titres</b>			112.434.249,18	113.742.113,92	96,09
<b>Avoirs bancaires</b>				4.642.955,66	3,92
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				-9.321,51	-0,01
<b>Total</b>				118.375.748,07	100,00

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres  
au 30 juin 2023

---

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	64,81 %
Finances	16,71 %
Pays et gouvernements	4,74 %
Administrations publiques locales	4,50 %
Institutions internationales	2,40 %
Industrie	0,87 %
Biens de consommation non-cyclique	0,66 %
Biens de consommation durable	0,52 %
Immobilier	0,35 %
Services de santé	0,33 %
Energie	0,12 %
Services aux collectivités	0,08 %
Total	<u>96,09 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2023

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	34,78 %
Irlande	25,29 %
Suisse	15,06 %
Allemagne	3,77 %
Canada	3,45 %
France	2,77 %
Australie	1,73 %
Royaume-Uni	1,55 %
Etats-Unis d'Amérique	1,45 %
Pays-Bas	1,21 %
Suède	0,75 %
Autriche	0,65 %
Philippines	0,58 %
Corée du Sud	0,41 %
Finlande	0,40 %
Nouvelle-Zélande	0,36 %
Danemark	0,33 %
Norvège	0,33 %
Venezuela	0,32 %
Belgique	0,27 %
Emirats Arabes Unis	0,24 %
Chili	0,16 %
Espagne	0,15 %
Honduras	0,08 %
Total	<u>96,09 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	10.176.801,92
Avoirs bancaires	664.787,43
Total de l'actif	10.841.589,35

#### Exigible

Frais à payer	13.246,45
Total de l'exigible	13.246,45
Actif net à la fin de la période	10.828.342,90

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	73.233,0000	CHF	147,86	10.828.342,90
				10.828.342,90

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	15.125,10
Intérêts bancaires	4.903,02
Total des revenus	20.028,12

#### Charges

Commission de la société de gestion	89.450,68
Frais sur transactions	8.230,91
Taxe d'abonnement	2.233,22
Intérêts bancaires payés	28,37
Total des charges	99.943,18

Pertes nettes des investissements	-79.915,06
-----------------------------------	------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	295.817,19
- sur changes à terme	1.429,40
- sur devises	920,85
Résultat réalisé	218.252,38

#### Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	684.435,07
---------------------------	------------

Résultat des opérations	902.687,45
-------------------------	------------

Emissions	363.926,65
-----------	------------

Rachats	-3.653.204,72
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-2.386.590,62
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	13.214.933,52
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	10.828.342,90
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2023

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
	CHF	16.103.974,27	13.214.933,52	10.828.342,90

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
A	CHF	165,58	137,87	147,86

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	95.849,0000	2.525,0000	-25.141,0000	73.233,0000

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2023</b>	<b>(en %)</b>
A	1,73

## BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	6.280	Pictet STMM CHF I Cap	740.121,29	744.293,04	6,87
CHF	11.803	Schroder Intl Sel Fd Swiss Equity C Cap	713.675,24	799.030,05	7,38
CHF	54.343	State Street GI Adviso Lux Scv Switzerland Idx Equity I Cap	808.390,23	847.533,43	7,83
			2.262.186,76	2.390.856,52	22,08
EUR	111	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	148.648,88	170.420,30	1,57
EUR	3.340	Janus Henderson Horizon Fd Euroland G2 EUR Cap	60.110,90	58.126,71	0,54
			208.759,78	228.547,01	2,11
USD	25.694	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	358.158,07	366.414,97	3,38
USD	258	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	63.915,63	100.468,89	0,93
			422.073,70	466.883,86	4,31
			2.893.020,24	3.086.287,39	28,50
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CAD	690	iShares VII Plc MSCI Canada UCITS ETF Cap	86.458,14	106.084,23	0,98
CHF	33.883	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	639.721,46	825.728,71	7,63
EUR	112.354	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	699.449,84	795.397,34	7,35
EUR	154	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	20.501,56	22.979,96	0,21
			719.951,40	818.377,30	7,56
GBP	51.562	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	489.534,15	430.588,50	3,98
USD	2.692	iShares III Plc MSCI Australia UCITS ETF Cap	92.130,52	106.511,39	0,98
USD	93.905	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	549.035,66	488.530,41	4,51
USD	34.547	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	173.491,39	182.385,00	1,68
USD	157.020	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	1.123.501,94	1.228.479,61	11,35
USD	5.421	iShares Plc MSCI East Eu Capped UCITS ETF Dist	99.455,66	0,00	0,00
USD	2.022	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	119.462,19	143.162,86	1,32
USD	4.230	UBS (Irl) ETF Plc Factor MSCI USA Quality UCITS USD A Dist	131.732,86	152.756,07	1,41
USD	22.606	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	551.046,65	645.564,70	5,96
			2.839.856,87	2.947.390,04	27,21
			4.775.522,02	5.128.168,78	47,36
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	11.837	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	1.630.726,25	1.761.937,45	16,27
JPY	666	AMC Professional Fd BCV Japac ESG A Dist	184.445,16	200.408,30	1,85
			1.815.171,41	1.962.345,75	18,12
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			9.483.713,67	10.176.801,92	93,98
Total portefeuille-titres				664.787,43	6,14
Avoirs bancaires				-13.246,45	-0,12
Autres actifs/(passifs) nets				10.828.342,90	100,00
<b>Total</b>					

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres  
au 30 juin 2023

---

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	93,98 %
Total	<u>93,98 %</u>

### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	47,15 %
Luxembourg	28,71 %
Suisse	<u>18,12 %</u>
Total	<u>93,98 %</u>

## BCV (LUX) Active Security (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	7.676.352,86
Avoirs bancaires	380.308,41
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	25.294,14
Total de l'actif	8.081.955,41

#### Exigible

Frais à payer	7.577,24
Total de l'exigible	7.577,24
Actif net à la fin de la période	8.074.378,17

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	83.435,2265	EUR	96,77	8.074.378,17
				8.074.378,17

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (EUR)

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	943,87
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	27.633,05
Intérêts bancaires	5.541,34
Total des revenus	34.118,26

#### Charges

Commission de la société de gestion	43.300,72
Frais sur transactions	2.857,83
Autres frais d'administration	290,00
Taxe d'abonnement	1.476,03
Intérêts bancaires payés	25,88
Total des charges	47.950,46

Pertes nettes des investissements	-13.832,20
-----------------------------------	------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-90.638,96
- sur devises	-271,80
Résultat réalisé	-104.742,96

#### Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	240.927,86
---------------------------	------------

Résultat des opérations	136.184,90
-------------------------	------------

Emissions	40.404,17
-----------	-----------

Rachats	-613.646,98
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	-437.057,91
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	8.511.436,08
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de la période	8.074.378,17
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
	EUR	10.970.762,38	8.511.436,08	8.074.378,17

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
A	EUR	106,96	95,25	96,77

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	89.356,2265	419,0000	-6.340,0000	83.435,2265

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2023</b>	<b>(en %)</b>
A	1,32

## BCV (LUX) Active Security (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	100.000	Aéroport de Paris 1.5% Sen 14/07.04.25	105.080,50	96.139,50	1,19
EUR	30.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	30.259,65	29.704,35	0,37
EUR	50.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	52.343,50	44.712,00	0,55
EUR	100.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sen 14/20.05.24	108.372,46	98.725,50	1,22
EUR	100.000	Caisse Refinancement Habitat 0.01% Sen Reg S 20/07.02.28	102.582,00	85.660,50	1,06
EUR	70.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	75.634,30	62.500,90	0,77
EUR	150.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/03.02.27	153.200,00	138.616,50	1,72
EUR	30.000	Cred Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% Sen 15/07.04.26	30.828,90	27.776,85	0,34
EUR	85.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3% EMTN Sen 12/08.03.24	97.922,69	84.597,53	1,05
EUR	60.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	43.861,80	45.154,80	0,56
EUR	50.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	47.138,00	45.811,50	0,57
EUR	80.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	117.934,04	88.292,40	1,09
EUR	140.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	225.265,50	169.325,10	2,10
EUR	40.000	EIB 1.125% EMTN 16/15.09.36	47.703,20	31.450,00	0,39
EUR	120.000	EIB 2.75% EMTN Sen Reg S 12/15.09.25	130.782,41	118.248,60	1,47
EUR	50.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	73.701,00	55.156,75	0,68
EUR	70.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	93.060,40	68.770,80	0,85
EUR	20.000	European Union 0.25% EMTN 21/22.04.36	19.847,80	14.022,10	0,17
EUR	50.000	European Union 0.5% EMTN Ser 77 Sen 18/04.04.25	48.363,00	47.467,00	0,59
EUR	130.000	Finland 0.875% Sen 15/15.09.25	133.745,40	123.683,95	1,53
EUR	50.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	58.575,88	49.658,75	0,62
EUR	100.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	123.720,57	101.052,00	1,25
EUR	80.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	120.744,48	91.081,60	1,13
EUR	110.000	KFW 0% EMTN 21/09.11.28	92.053,50	93.693,05	1,16
EUR	70.000	KFW 1.25% EMTN 16/04.07.36	80.801,00	56.265,30	0,70
EUR	100.000	Kommunekredit 0.75% EMTN Sen Reg S 18/05.07.28	88.492,25	88.794,50	1,10
EUR	70.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	69.938,20	64.271,55	0,80
EUR	160.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	156.208,60	148.671,20	1,84
EUR	150.000	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	204.605,00	147.702,00	1,83
EUR	60.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	55.770,00	55.376,70	0,69
EUR	70.000	OEBB Infrastruktur AG 2.25% EMTN Ser 33 13/04.07.23	75.850,40	69.998,95	0,87
EUR	20.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	22.048,60	19.901,80	0,25
EUR	60.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	82.193,85	62.655,60	0,78
<b>Total obligations</b>			<b>2.968.628,88</b>	<b>2.524.939,63</b>	<b>31,29</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	306,465	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	42.828,31	43.803,04	0,54
EUR	2.180	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	373.507,62	374.872,80	4,64
EUR	500	AXA World Fds SICAV EUR Bonds I Cap	82.380,00	72.750,00	0,90
EUR	361	AXA World Fds SICAV US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	79.448,97	82.853,11	1,03
EUR	1.001	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	101.527,18	102.832,73	1,27
EUR	1.273	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A EUR Cap	130.673,45	133.359,48	1,65
EUR	6.955	BlackRock Strateg Fds Sustainable EUR Bd I2 Cap	719.149,38	623.863,50	7,73
EUR	86	DMC Fd World HY Corporate Bonds I EUR Hedged Cap	84.081,79	85.321,46	1,06
EUR	4.838	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	70.886,25	73.005,42	0,90
EUR	3.014	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	29.938,36	29.205,66	0,36
EUR	293	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	39.051,83	41.409,69	0,51
EUR	916	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	126.480,17	126.925,91	1,57

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (EUR)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.076	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	116.527,06	118.230,88	1,46
EUR	299,593	Swisscanto (Lu) Money Market Fd Responsible EUR D Cap	29.959,30	29.414,04	0,36
			2.026.439,67	1.937.847,72	23,98
GBP	2.673	Vanguard Inv Ser Plc UK ST Gra Bond Index Fd Cap	363.577,52	333.715,19	4,13
USD	5.994	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	83.233,60	87.575,03	1,09
USD	865	Pictet Short-Term Money Market USD I Cap	128.071,73	121.078,04	1,50
			211.305,33	208.653,07	2,59
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			2.601.322,52	2.480.215,98	30,70
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	12.665	Amundi Index Solutions EUR Agg Corp SRI A Cap	632.934,65	532.816,55	6,60
EUR	9.845	Amundi Index Solutions EUR Corp SRI UCITS ETF DR Cap	469.804,01	469.114,25	5,81
EUR	29.368	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	151.186,47	213.006,10	2,64
EUR	4.527	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	587.718,29	553.923,72	6,86
EUR	5.952	iShares VII Plc EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF Cap	661.937,69	635.554,56	7,87
			2.503.581,11	2.404.415,18	29,78
GBP	5.586	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	47.085,32	47.792,05	0,59
USD	8.507	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	38.856,66	46.012,66	0,57
USD	17.868	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	101.877,41	143.222,42	1,77
USD	1.017	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	19.267,42	29.754,94	0,37
			160.001,49	218.990,02	2,71
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			2.710.667,92	2.671.197,25	33,08
<b>Total portefeuille-titres</b>			8.280.619,32	7.676.352,86	95,07
<b>Avoirs bancaires</b>				380.308,41	4,71
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				17.716,90	0,22
<b>Total</b>				8.074.378,17	100,00

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	63,78 %
Pays et gouvernements	14,47 %
Finances	9,92 %
Institutions internationales	4,15 %
Industrie	2,06 %
Administrations publiques locales	0,69 %
Total	<u>95,07 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	41,50 %
Irlande	25,67 %
Allemagne	9,49 %
France	6,81 %
Pays-Bas	5,39 %
Autriche	1,90 %
Belgique	1,68 %
Finlande	1,53 %
Danemark	1,10 %
Total	<u>95,07 %</u>

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	12.515.603,11
Avoirs bancaires	401.213,25
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	30.994,99
Total de l'actif	12.947.811,35

#### Exigible

Frais à payer	12.320,95
Total de l'exigible	12.320,95
Actif net à la fin de la période	12.935.490,40

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	142.074,4060	CHF	91,05	12.935.490,40
				12.935.490,40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	681,52
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	30.044,68
Intérêts bancaires	2.276,41
Total des revenus	33.002,61

#### Charges

Commission de la société de gestion	68.384,90
Frais sur transactions	5.188,92
Autres frais d'administration	284,62
Taxe d'abonnement	2.695,85
Intérêts bancaires payés	25,22
Total des charges	76.579,51

Pertes nettes des investissements	-43.576,90
-----------------------------------	------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-128.694,44
- sur devises	-1.305,87
Résultat réalisé	-173.577,21

#### Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	352.143,19
Résultat des opérations	178.565,98

Emissions	-
-----------	---

Rachats	-718.321,41
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	-539.755,43
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	13.475.245,83
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	12.935.490,40
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	CHF	17.596.063,76	13.475.245,83	12.935.490,40

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A	CHF	98,74	89,84	91,05

  

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	149.996,0000	-	-7.921,5940	142.074,4060

  

TER synthétique par classe de part au 30.06.2023	(en %)
A	1,25

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
CHF	90.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	91.572,60	86.603,40	0,67
CHF	100.000	Akademiska Hus AB 0.3% EMTN Sen Partizsch 17/08.10.29	103.100,00	91.481,50	0,71
CHF	110.000	Alberta (Province of) 0.375% EMTN 1 Sen 9/07.02.29	112.996,00	102.300,55	0,79
CHF	60.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.25% EMTN Sen 17/22.09.25	60.088,80	57.563,40	0,45
CHF	50.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.35% EMTN Sen 18/22.10.24	50.112,50	48.827,50	0,38
CHF	150.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	153.695,59	146.992,50	1,14
CHF	80.000	Apple Inc 0.75% Sen 15/25.02.30	82.480,00	75.408,00	0,58
CHF	70.000	ASB Finance Ltd 0.2% EMTN Sen 17/02.08.24	70.309,30	68.502,00	0,53
CHF	100.000	Asian Development Bank 0.8% EMTN Partizsch 22/06.07.27	97.450,00	96.953,00	0,75
CHF	50.000	Asian Development Bank 0.875% EMTN Partizsch 22/13.09.29	50.067,50	48.061,25	0,37
CHF	80.000	Auckland Council 1.5% MTN 14/28.11.25	90.100,00	79.520,00	0,61
CHF	60.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	59.940,00	54.811,20	0,42
CHF	50.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Sen 19/19.11.27	50.000,00	45.147,25	0,35
CHF	100.000	Bank of Nova Scotia 0.295% 22/25.04.25	97.240,00	96.991,50	0,75
CHF	30.000	Bank of Nova Scotia 2.1425% EMTN Partizsch 23/03.05.30	30.000,00	30.547,80	0,24
CHF	50.000	Banque Valiant SA 0% Partizsch 19/31.10.25	48.185,00	47.804,00	0,37
CHF	50.000	BNZ Intl Fding Ltd London Brch 0.111% EMTN Sen 20/24.07.28	50.000,00	44.429,75	0,34
CHF	50.000	BPCE SA 0.5% EMTN Sen 19/08.11.23	50.233,50	49.752,50	0,38
CHF	70.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.32% EMTN Sen 17/10.02.25	70.140,00	67.809,35	0,52
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen 19/12.02.24	50.043,50	49.516,75	0,38
CHF	70.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen Reg S 17/19.12.25	70.142,50	66.745,00	0,52
CHF	70.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 0.55% EMTN Sen 15/08.12.23	71.592,50	69.587,00	0,54
CHF	50.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 2.5% EMTN Sub Sen 11/09.12.25	61.175,00	50.800,00	0,39
CHF	100.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.1% EMTN Sen 18/30.04.25	96.880,00	96.750,00	0,75
CHF	120.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.125% EMTN Sen 15/22.12.25	117.846,00	114.596,40	0,89
CHF	220.000	Canton de Bale-Ville 0% Partizsch 16/05.09.29	200.266,00	200.864,40	1,55
CHF	120.000	Canton de Geneve 0% Partizsch 19/26.05.28	112.416,00	111.009,00	0,86
CHF	240.000	Canton de Zurich 0% Partizsch 20/23.06.28	224.292,50	223.050,00	1,72
CHF	250.000	Canton de Zurich 0% Partizsch 21/10.11.33	212.200,00	215.942,50	1,67
CHF	100.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	106.575,00	95.925,00	0,74
CHF	50.000	Commonwealth Bank of Australia 0.113% EMTN Sen 19/10.12.29	50.000,00	43.937,50	0,34
CHF	50.000	Commonwealth Bank of Australia 0.1575% EMTN 21/08.12.31	50.000,00	43.322,75	0,33
CHF	70.000	Commonwealth Bank of Australia 1.94% EMTN 23/26.06.30	70.000,00	70.210,00	0,54
CHF	30.000	Corp Andina de Fomento 0.3% EMTN Sen 17/07.04.25	30.165,00	29.040,00	0,22
CHF	50.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	50.887,50	47.750,00	0,37
CHF	60.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.1% Sen 16/26.01.26	61.365,00	57.236,70	0,44
CHF	20.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	20.014,80	18.731,50	0,14
CHF	70.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.45% EMTN Sen 19/24.01.29	73.850,00	64.815,10	0,50
CHF	70.000	Cred Agricole SA London 0.2% EMTN Sen 18/30.10.23	70.052,50	69.615,00	0,54
CHF	30.000	Cred Agricole SA London 0.3% EMTN Sen Reg S 17/18.04.24	30.114,04	29.591,55	0,23
CHF	20.000	Cred Agricole SA London 0.55% EMTN Sen 16/14.12.26	20.076,60	18.826,80	0,15
CHF	80.000	Cred Agricole SA London 0.625% EMTN 15/15.09.23	82.040,00	79.800,00	0,62
CHF	60.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	60.424,65	54.720,00	0,42
CHF	50.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.5% EMTN Sen 18/18.07.28	45.737,50	46.961,25	0,36
CHF	50.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.5% EMTN Sen 14/26.08.24	52.722,10	49.802,50	0,39
CHF	70.000	DH Switzerland Fin SARL 1.125% Reg S 15/08.12.28	73.907,90	67.462,50	0,52
CHF	50.000	EBN BV 0.875% Sen 14/22.09.26	55.600,00	48.587,50	0,38
CHF	90.000	EIB 1.375% 13/21.02.28	104.158,50	89.415,00	0,69
CHF	70.000	EIB 1.5% Partizsch 12/02.08.24	71.134,00	69.910,05	0,54
CHF	120.000	EIB 1.625% EMTN Sen 12/02.04.26	133.335,38	120.120,00	0,93
CHF	110.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	123.994,06	110.097,90	0,85
CHF	100.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	137.100,00	107.525,00	0,83
CHF	50.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	49.160,00	46.922,00	0,36

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	40.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.1475% EMTN 21/17.11.26	36.100,00	37.187,80	0,29
CHF	50.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 19/03.09.29	50.100,50	42.931,00	0,33
CHF	130.000	KFW AG 2.5% EMTN 05/25.08.25	162.712,50	132.632,50	1,03
CHF	100.000	Kommunekredit 0.625% EMTN Sen 15/09.07.27	106.875,00	96.150,00	0,74
CHF	50.000	Kommunekredit 2.875% EMTN Sen 06/13.10.31	65.765,00	54.937,50	0,42
CHF	70.000	Korea Expressway Corp 0.25% EMTN Sen 17/07.06.24	70.284,70	68.831,00	0,53
CHF	100.000	Korea Railroad Corp 0% Sen Partizsch 19/13.06.25	97.722,50	95.615,50	0,74
CHF	130.000	Kuntarahoitus Oyj 0.75% EMTN 14/17.09.24	132.489,45	128.436,75	0,99
CHF	50.000	Kuntarahoitus Oyj 1.375% EMTN Sen 12/08.06.27	58.900,00	49.437,50	0,38
CHF	80.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.2% EMTN Sen 18/17.04.26	78.100,00	76.120,00	0,59
CHF	70.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.875% EMTN 14/16.09.24	73.125,40	69.041,00	0,53
CHF	10.000	Macquarie Bank Ltd 0.625% EMTN Sen 15/04.09.23	10.218,06	9.983,80	0,08
CHF	30.000	Macquarie Bk Ltd London Br 0.75% EMTN Sen 16/05.02.24	30.069,60	29.787,00	0,23
CHF	50.000	Manitoba (Province of) 0.25% EMTN Sen 19/15.03.29	50.111,00	46.146,75	0,36
CHF	50.000	Manitoba (Province of) 0.8% EMTN Sen Partizsch 19/15.03.39	57.000,00	43.833,25	0,34
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.001% Sen Reg S 19/19.02.24	101.062,00	98.884,50	0,76
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.125% EMTN 21/05.10.29	46.012,50	44.938,75	0,35
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.2% EMTN 19/18.06.31	103.977,00	87.964,50	0,68
CHF	40.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% 20/18.09.28	41.104,00	35.784,00	0,28
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% EMTN Sen 19/26.02.29	50.247,50	45.673,25	0,35
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser1788 18/14.06.28	50.036,50	46.805,50	0,36
CHF	70.000	Nationwide Building Society 0% EMTN Sen 19/11.07.25	67.154,50	67.228,00	0,52
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.125% EMTN Sen 19/21.06.27	50.020,00	46.191,75	0,36
CHF	70.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	70.368,60	67.095,00	0,52
CHF	100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.375% EMTN Sen 12/13.09.27	110.460,00	98.900,00	0,76
CHF	90.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3.25% EMTN Sen 06/07.08.29	116.595,00	98.482,50	0,76
CHF	20.000	Nestlé Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	20.284,17	18.800,00	0,15
CHF	40.000	Nestlé SA 2% Partizsch 23/28.06.33	40.080,80	40.636,00	0,31
CHF	30.000	New Brunswick (Province of) 0.125% Sen 19/06.12.32	30.467,70	25.974,75	0,20
CHF	50.000	New Brunswick (Province of) 0.2% Sen 16/07.11.31	48.550,00	44.125,00	0,34
CHF	50.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	49.994,43	46.050,00	0,36
CHF	60.000	Nordea Bank Abp 0.55% EMTN Sen 15/23.06.25	60.233,40	58.215,00	0,45
CHF	80.000	Nordic Investment Bank 1.5% Partizsch 23/29.06.28	80.048,00	79.863,60	0,62
CHF	30.000	North Rhine-Westphalia 0.875% EMTN Sen 14/29.07.24	32.062,50	29.734,50	0,23
CHF	160.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.625% 06/22.11.24	192.295,00	161.712,00	1,25
CHF	150.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.875% Sen 05/25.02.30	203.256,25	162.262,50	1,25
CHF	110.000	Ontario (Province of) 0.25% EMTN Sen 17/28.06.29	111.764,66	100.842,50	0,78
CHF	60.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 524 20/21.06.28	60.671,40	55.055,10	0,43
CHF	80.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 528 Sen 20/15.03.30	79.583,20	71.407,60	0,55
CHF	100.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 534 21/13.03.28	91.245,00	92.092,50	0,71
CHF	130.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 538 21/25.07.31	131.552,20	113.455,55	0,88
CHF	50.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 521 Sen 20/12.06.30	50.087,00	44.768,50	0,35
CHF	50.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 1.625% Ser 445 14/17.06.26	49.532,50	49.672,75	0,38
CHF	70.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 683 Sen 20/25.02.28	70.912,10	64.510,60	0,50
CHF	100.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 643 17/06.05.25	97.290,00	96.823,00	0,75
CHF	50.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 688 Sen 20/07.06.28	50.464,50	46.172,75	0,36
CHF	20.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 690 20/02.08.30	20.385,80	17.896,70	0,14
CHF	50.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 701 21/20.06.31	50.432,00	44.120,25	0,34
CHF	30.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.75% 22/12.08.25	30.023,10	29.297,55	0,23
CHF	100.000	Quebec (Province of) 0.75% EMTN Sen 14/21.11.24	99.066,00	98.580,00	0,76
CHF	150.000	Quebec (Province of) 1.5% EMTN Sen 14/05.02.24	164.104,35	149.896,50	1,16
CHF	50.000	SNCF Réseau 2.625% EMTN Sen 11/10.03.31	68.845,00	53.154,75	0,41
CHF	270.000	Swiss Confederation 0% Partizsch 16/22.06.29	256.083,00	255.140,55	1,97
CHF	50.000	Swiss Confederation 0.25% Partizsch 21/23.06.35	51.625,00	46.190,25	0,36
CHF	250.000	Swiss Confederation 1.25% Partizsch 14/28.05.26	254.670,00	250.966,25	1,94
CHF	30.000	Swiss Confederation 1.5% Sen Partizsch 12/30.04.42	41.970,00	32.949,00	0,25
CHF	50.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.166% Sen 19/21.12.29	50.000,00	45.162,00	0,35
CHF	40.000	Transpower New Zealand Ltd 0.0375% Partizsch 21/16.03.29	40.264,00	35.598,00	0,28

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Sen 19/29.01.27	102.450,00	94.082,50	0,73
CHF	60.000	Westpac Banking Corp 0.3% EMTN Sen 17/28.11.25	60.222,30	57.445,20	0,44
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	50.181,00	45.900,00	0,35
CHF	100.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 147 Sen 20/12.03.30	89.520,00	88.590,00	0,68
CHF	110.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 149 Partizsch 21/21.01.33	101.063,00	92.516,60	0,72
CHF	50.000	Zuercher Kantonalbank 0.2% Partizsch 22/31.03.25	48.650,00	48.570,00	0,38
CHF	100.000	Zuercher Kantonalbank 0.25% Ser 154 Partizsch 22/28.03.28	91.800,00	92.815,50	0,72
<b>Total obligations</b>			<b>9.365.319,99</b>	<b>8.718.758,00</b>	<b>67,39</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	554,865	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	57.757,81	58.038,88	0,45
CHF	2.500,354	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A CHF Cap	246.138,31	237.808,67	1,84
CHF	965	AXA World Fds SICAV US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	109.036,21	110.000,35	0,85
CHF	2.513	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	264.675,57	276.957,73	2,14
CHF	118	DMC Fd World HY Corporate Bonds I CHF Hedged Cap	113.006,38	113.890,06	0,88
CHF	8.031	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	95.177,58	97.014,48	0,75
CHF	4.140	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	40.138,08	38.791,80	0,30
CHF	479	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	54.118,71	55.547,24	0,43
CHF	2.772	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	356.165,01	351.406,44	2,72
			<b>1.336.213,66</b>	<b>1.339.455,65</b>	<b>10,36</b>
EUR	950	AXA World Fds SICAV EUR Bonds I Cap	134.628,56	134.916,33	1,04
EUR	3.067	BlackRock Strateg Fds Sustainable EUR Bd I2 Cap	268.753,99	268.524,64	2,08
			<b>403.382,55</b>	<b>403.440,97</b>	<b>3,12</b>
USD	1.981,665	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A USD Cap	352.032,55	382.466,98	2,96
USD	9.523	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	141.094,36	135.804,85	1,05
USD	515	Pictet Short-Term Money Market USD I Cap	75.454,02	70.361,39	0,54
			<b>568.580,93</b>	<b>588.633,22</b>	<b>4,55</b>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>2.308.177,14</b>	<b>2.331.529,84</b>	<b>18,03</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CHF	59.250	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS Aacc Cap	701.240,59	702.438,38	5,43
EUR	11.817	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	65.429,39	83.657,10	0,65
USD	14.762	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	72.697,47	77.933,46	0,60
USD	33.386	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	204.626,58	261.202,52	2,02
USD	4.622	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	93.972,30	131.991,51	1,02
			<b>371.296,35</b>	<b>471.127,49</b>	<b>3,64</b>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>1.137.966,33</b>	<b>1.257.222,97</b>	<b>9,72</b>
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	1.398	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	187.024,44	208.092,30	1,61
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<b>187.024,44</b>	<b>208.092,30</b>	<b>1,61</b>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>12.998.487,90</b>	<b>12.515.603,11</b>	<b>96,75</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>401.213,25</b>	<b>3,10</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>18.674,04</b>	<b>0,15</b>
<b>Total</b>				<b>12.935.490,40</b>	<b>100,00</b>

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	36,21 %
Fonds d'investissement	29,36 %
Administrations publiques locales	11,73 %
Pays et gouvernements	6,28 %
Institutions internationales	6,17 %
Industrie	1,96 %
Biens de consommation durable	1,72 %
Immobilier	1,38 %
Biens de consommation non-cyclique	1,20 %
Energie	0,38 %
Services de santé	0,36 %
Total	<u>96,75 %</u>

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2023

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	27,09 %
Suisse	20,73 %
Canada	7,72 %
Allemagne	5,21 %
Irlande	5,02 %
France	4,57 %
Australie	3,69 %
Royaume-Uni	3,46 %
Etats-Unis d'Amérique	2,97 %
Autriche	2,83 %
Suède	2,50 %
Finlande	2,44 %
Pays-Bas	1,90 %
Nouvelle-Zélande	1,42 %
Corée du Sud	1,27 %
Danemark	1,16 %
Philippines	1,12 %
Venezuela	0,59 %
Chili	0,42 %
Espagne	0,35 %
Emirats Arabes Unis	0,29 %
Total	<u>96,75 %</u>

## BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	17.880.541,22
Avoirs bancaires	1.258.114,97
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	41.037,30
Total de l'actif	19.179.693,49

#### Exigible

Frais à payer	21.055,89
Total de l'exigible	21.055,89
Actif net à la fin de la période	19.158.637,60

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	177.645,0000	EUR	107,85	19.158.637,60
				19.158.637,60

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	5.196,03
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	35.400,13
Intérêts bancaires	12.413,88
Total des revenus	53.010,04

#### Charges

Commission de la société de gestion	117.925,76
Frais sur transactions	5.487,23
Autres frais d'administration	290,00
Taxe d'abonnement	3.011,03
Intérêts bancaires payés	17,03
Total des charges	126.731,05

Pertes nettes des investissements	-73.721,01
-----------------------------------	------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-26.833,18
- sur devises	1.129,07
Résultat réalisé	-99.425,12

#### Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	675.237,64
---------------------------	------------

Résultat des opérations	575.812,52
-------------------------	------------

Emissions	565.472,72
-----------	------------

Rachats	-1.400.816,99
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-259.531,75
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	19.418.169,35
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	19.158.637,60
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	22.134.666,18	19.418.169,35	19.158.637,60

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A	EUR	118,04	104,70	107,85

  

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	185.471,0000	5.279,0000	-13.105,0000	177.645,0000

  

TER synthétique par classe de part au 30.06.2023	(en %)
A	1,54

## BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	100.000	Aéroport de Paris 1.5% Sen 14/07.04.25	104.823,00	96.139,50	0,50
EUR	30.000	Anheuser-Busch InBev SA 2.875 % EMTN Sen 12/25.09.24	34.096,26	29.715,45	0,15
EUR	50.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	50.091,00	49.507,25	0,26
EUR	40.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	43.445,60	35.769,60	0,19
EUR	60.000	Berlin (Land) 0.625% Ser 439 Sen 17/08.02.27	63.819,00	54.557,40	0,28
EUR	50.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sen 14/20.05.24	52.124,37	49.362,75	0,26
EUR	100.000	Caisse Refinancement Habitat 0.01% Sen Reg S 20/07.02.28	102.582,00	85.660,50	0,45
EUR	100.000	Caisse Refinancement Habitat 0.25% 20/07.02.35	97.657,00	71.222,50	0,37
EUR	35.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	38.094,70	31.250,45	0,16
EUR	50.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/03.02.27	49.557,00	46.205,50	0,24
EUR	30.000	Cred Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% Sen 15/07.04.26	31.295,10	27.776,85	0,14
EUR	60.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 2.5% EMTN Sen 13/12.09.23	63.426,40	59.865,00	0,31
EUR	40.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3% EMTN Sen 12/08.03.24	45.321,80	39.810,60	0,21
EUR	60.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	43.861,80	45.154,80	0,24
EUR	100.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	105.630,00	91.623,00	0,48
EUR	150.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	155.509,50	143.677,50	0,75
EUR	280.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	416.628,80	309.023,40	1,61
EUR	100.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	165.521,20	120.946,50	0,63
EUR	100.000	EIB 2.75% EMTN Sen Reg S 12/15.09.25	103.293,00	98.540,50	0,51
EUR	50.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	75.523,80	55.156,75	0,29
EUR	50.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	64.067,80	49.122,00	0,26
EUR	85.000	European Union 0.25% EMTN 21/22.04.36	83.936,15	59.593,93	0,31
EUR	80.000	European Union 0.5% EMTN Ser 77 Sen 18/04.04.25	80.008,80	75.947,20	0,40
EUR	100.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	121.098,50	99.317,50	0,52
EUR	50.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	75.175,00	56.926,00	0,30
EUR	150.000	France 6% OAT 94/25.10.25	226.186,00	159.251,25	0,83
EUR	90.000	Hessen (Land) 0.625% Ser 1801 Sen 18/02.08.28	95.637,30	79.485,30	0,41
EUR	250.000	KFW 0% EMTN 21/09.11.28	209.212,50	212.938,75	1,11
EUR	70.000	KFW 1.25% EMTN 16/04.07.36	80.801,00	56.265,30	0,29
EUR	50.000	LB Baden-Wuerttemberg 0.2% EMTN Ser 778 17/10.01.24	50.475,00	49.121,00	0,26
EUR	90.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	91.977,30	82.634,85	0,43
EUR	350.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	339.465,50	325.218,25	1,70
EUR	180.000	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	245.557,40	177.242,40	0,92
EUR	100.000	Nordea Bank Abp 1.125% EMTN Sen 15/12.02.25	100.335,00	95.364,00	0,50
EUR	150.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	145.259,50	138.441,75	0,72
EUR	50.000	Nrw.Bank 0.25% Ser 18F Sen 18/09.07.24	51.275,00	48.228,00	0,25
EUR	70.000	OEBB Infrastruktur AG 2.25% EMTN Ser 33 13/04.07.23	73.769,70	69.998,95	0,37
EUR	50.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	55.609,50	49.754,50	0,26
EUR	50.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	66.361,00	52.213,00	0,27
<b>Total obligations</b>			<b>4.098.509,28</b>	<b>3.478.029,73</b>	<b>18,14</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	3.661,979	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	505.984,02	523.406,66	2,73
EUR	5.230	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	912.871,31	899.350,80	4,69
EUR	5.757,482	AXA World Fds SICAV EUR Bonds I Cap	973.330,70	837.713,63	4,37
EUR	514	AXA World Fds SICAV US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	111.202,02	117.968,14	0,62
EUR	1.917	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	195.706,53	196.933,41	1,03
EUR	3.840	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A EUR Cap	394.176,00	402.278,40	2,10
EUR	12.831	BlackRock Strateg Fds Sustainable EUR Bd I2 Cap	1.342.979,96	1.150.940,70	6,01
EUR	121	DMC Fd World HY Corporate Bonds I EUR Hedged Cap	118.462,05	120.045,31	0,63

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	83	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	92.037,87	130.556,51	0,68
EUR	6.894	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	95.078,84	104.030,46	0,54
EUR	5.403	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	53.162,27	52.355,07	0,27
EUR	417	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	54.171,92	58.934,61	0,31
EUR	5.752	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	794.071,17	797.028,18	4,16
EUR	1.910	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	199.070,01	209.870,80	1,10
EUR	7.060	Swisscanto (Lu) Money Market Fd Responsible EUR D Cap	690.218,00	693.150,80	3,62
			<u>6.532.522,67</u>	<u>6.294.563,48</u>	<u>32,86</u>
USD	37.594	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	532.001,03	549.265,22	2,87
USD	670	Pictet Short-Term Money Market USD I Cap	99.200,07	93.782,99	0,49
			<u>631.201,10</u>	<u>643.048,21</u>	<u>3,36</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<u>7.163.723,77</u>	<u>6.937.611,69</u>	<u>36,22</u>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	29.149	Amundi Index Solutions EUR Agg Corp SRI A Cap	1.424.617,79	1.226.298,43	6,40
EUR	15.215	Amundi Index Solutions EUR Corp SRI UCITS ETF DR Cap	725.731,94	724.994,75	3,78
EUR	173.181	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	957.645,56	1.256.081,79	6,56
EUR	9.109	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	1.185.232,27	1.114.577,24	5,82
EUR	9.163	iShares VII Plc EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF Cap	1.008.471,92	978.425,14	5,11
EUR	11.449	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	224.558,93	293.208,89	1,53
			<u>5.526.258,41</u>	<u>5.593.586,24</u>	<u>29,20</u>
GBP	24.787	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	216.880,25	212.069,75	1,11
USD	39.099	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	178.589,00	211.478,64	1,10
USD	81.312	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	490.233,85	651.763,01	3,40
USD	16.683	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	426.346,34	488.103,90	2,55
			<u>1.095.169,19</u>	<u>1.351.345,55</u>	<u>7,05</u>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>6.838.307,85</u>	<u>7.157.001,54</u>	<u>37,36</u>
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	2.019	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	265.684,57	307.898,26	1,61
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<u>265.684,57</u>	<u>307.898,26</u>	<u>1,61</u>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<u>18.366.225,47</u>	<u>17.880.541,22</u>	<u>93,33</u>
<b>Avoirs bancaires</b>				<u>1.258.114,97</u>	<u>6,57</u>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<u>19.981,41</u>	<u>0,10</u>
<b>Total</b>				<u>19.158.637,60</u>	<u>100,00</u>

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	75,19 %
Pays et gouvernements	8,96 %
Finances	4,98 %
Institutions internationales	1,77 %
Administrations publiques locales	1,41 %
Industrie	0,87 %
Biens de consommation non-cyclique	0,15 %
Total	<u>93,33 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	46,88 %
Irlande	27,76 %
Allemagne	8,14 %
France	3,37 %
Pays-Bas	2,86 %
Suisse	1,61 %
Belgique	1,31 %
Autriche	0,90 %
Finlande	0,50 %
Total	<u>93,33 %</u>

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	25.034.085,52
Avoirs bancaires	1.245.562,99
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	50.670,44
Total de l'actif	<u>26.330.318,95</u>

#### Exigible

Frais à payer	<u>29.326,52</u>
Total de l'exigible	<u>29.326,52</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>26.300.992,43</u></u>

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	265.937,7928	CHF	98,90	<u>26.300.992,43</u> <u>26.300.992,43</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	10.365,49
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	47.518,75
Intérêts bancaires	7.814,59
Total des revenus	65.698,83

#### Charges

Commission de la société de gestion	161.144,59
Frais sur transactions	6.217,37
Autres frais d'administration	284,62
Taxe d'abonnement	5.244,82
Intérêts bancaires payés	14,87
Total des charges	172.906,27

Pertes nettes des investissements	-107.207,44
-----------------------------------	-------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-82.282,12
- sur devises	-3.796,76
Résultat réalisé	-193.286,32

#### Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	816.239,53
---------------------------	------------

Résultat des opérations	622.953,21
-------------------------	------------

Emissions	674.300,08
-----------	------------

Rachats	-1.267.383,55
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	29.869,74
-------------------------------------	-----------

Total de l'actif net au début de la période	26.271.122,69
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	26.300.992,43
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	CHF	32.985.127,52	26.271.122,69	26.300.992,43

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A	CHF	107,88	96,58	98,90

  

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	272.009,7928	6.869,0000	-12.941,0000	265.937,7928

  

TER synthétique par classe de part au 30.06.2023	(en %)
A	1,45

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
CHF	100.000	ABN AMRO Bank NV 3.375% Sen 06/15.08.31	136.400,00	111.858,00	0,42
CHF	40.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	40.336,80	38.490,40	0,15
CHF	100.000	Akademiska Hus AB 0.3% EMTN Sen Partizsch 17/08.10.29	98.900,00	91.481,50	0,35
CHF	50.000	Alberta (Province of) 0.375% EMTN 1 Sen 9/07.02.29	50.086,00	46.500,25	0,18
CHF	50.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.25% EMTN Sen 17/22.09.25	50.210,50	47.969,50	0,18
CHF	50.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.35% EMTN Sen 18/22.10.24	50.112,50	48.827,50	0,19
CHF	100.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	100.925,60	97.995,00	0,37
CHF	50.000	Apple Inc 0.75% Sen 15/25.02.30	52.000,00	47.130,00	0,18
CHF	50.000	ASB Finance Ltd 0.2% EMTN Sen 17/02.08.24	50.265,50	48.930,00	0,19
CHF	100.000	ASB Finance Ltd London Branch 0.45% EMTN Reg S 19/30.01.25	100.850,00	97.075,00	0,37
CHF	100.000	Asian Development Bank 0.8% EMTN Partizsch 22/06.07.27	100.183,00	96.953,00	0,37
CHF	50.000	Asian Development Bank 0.875% EMTN Partizsch 22/13.09.29	50.067,50	48.061,25	0,18
CHF	50.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	50.000,00	45.676,00	0,17
CHF	50.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Sen 19/19.11.27	50.000,00	45.147,25	0,17
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.384% EMTN Sen 19/27.09.24	50.000,00	48.720,25	0,18
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.441% EMTN Sen 18/21.12.23	50.000,00	49.585,50	0,19
CHF	50.000	Bank of Nova Scotia 0.2% EMTN Sen 18/19.11.25	50.000,00	47.988,75	0,18
CHF	90.000	Bank of Nova Scotia 0.295% 22/25.04.25	88.620,00	87.292,35	0,33
CHF	80.000	Bank of Nova Scotia 2.1425% EMTN Partizsch 23/03.05.30	80.000,00	81.460,80	0,31
CHF	110.000	Banque Valiant SA 0% Partizsch 19/31.10.25	106.007,00	105.168,80	0,40
CHF	50.000	BMW Intl Inv BV 0.3% EMTN Sen Tr 1 19/05.09.24	50.123,00	49.119,00	0,19
CHF	130.000	BNG Bank NV 1.25% EMTN Sen 14/30.04.24	133.217,50	129.603,50	0,49
CHF	100.000	BNG Bank NV 1.6875% EMTN Partizsch 23/19.05.30	100.000,00	100.768,50	0,38
CHF	100.000	BNG Bank NV 2.5% EMTN 05/21.07.25	116.650,00	101.500,00	0,39
CHF	50.000	BNZ Intl Fding Ltd London Brch 0.111% EMTN Sen 20/24.07.28	50.000,00	44.429,75	0,17
CHF	50.000	BPCE SA 0.5% EMTN Sen 19/08.11.23	50.233,50	49.752,50	0,19
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.32% EMTN Sen 17/10.02.25	49.750,00	48.435,25	0,18
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen 19/12.02.24	50.043,50	49.516,75	0,19
CHF	150.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen Reg S 17/19.12.25	147.750,00	143.025,00	0,54
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.6% EMTN Sen 17/05.04.27	50.426,40	46.603,25	0,18
CHF	100.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 0.55% EMTN Sen 15/08.12.23	101.182,50	99.410,00	0,38
CHF	50.000	CABEI 0.2% EMTN Sen 19/25.03.24	50.000,00	49.368,75	0,19
CHF	100.000	CABEI 0.314% EMTN Sen 18/05.09.24	100.000,00	97.997,50	0,37
CHF	50.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 2.5% EMTN Sub Sen 11/09.12.25	61.175,00	50.800,00	0,19
CHF	100.000	Caisse Refinancement Habitat 1.75% Sen 13/26.06.25	104.341,00	99.570,00	0,38
CHF	150.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.1% EMTN Sen 18/30.04.25	148.177,00	145.125,00	0,55
CHF	50.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.15% EMTN Sen Reg S 18/31.07.23	50.000,00	49.985,50	0,19
CHF	330.000	Canton de Bale-Ville 0% Partizsch 16/05.09.29	300.042,00	301.296,60	1,15
CHF	330.000	Canton de Zurich 0% Partizsch 20/23.06.28	303.137,50	306.693,75	1,17
CHF	300.000	Canton de Zurich 0% Partizsch 21/10.11.33	252.200,00	259.131,00	0,98
CHF	120.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	123.553,00	115.110,00	0,44
CHF	50.000	Commonwealth Bank of Australia 0.113% EMTN Sen 19/10.12.29	50.000,00	43.937,50	0,17
CHF	100.000	Commonwealth Bank of Australia 0.1575% EMTN 21/08.12.31	98.075,00	86.645,50	0,33
CHF	50.000	Commonwealth Bank of Australia 1.94% EMTN 23/26.06.30	50.000,00	50.150,00	0,19
CHF	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 3.125% Sen 06/15.09.26	119.400,00	102.925,00	0,39
CHF	50.000	Corp Andina de Fomento 0.3% EMTN Sen 17/07.04.25	49.416,00	48.400,00	0,18
CHF	150.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	151.457,30	143.250,00	0,54
CHF	100.000	Corp Andina de Fomento 2% EMTN Sen 14/05.02.24	109.072,55	100.080,00	0,38
CHF	50.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.1% Sen 16/26.01.26	50.400,00	47.697,25	0,18
CHF	40.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN 15/18.06.26	40.411,20	38.040,00	0,14
CHF	40.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	40.029,60	37.463,00	0,14
CHF	50.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 18/08.12.25	50.187,00	47.975,00	0,18

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	100.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.45% EMTN Sen 19/24.01.29	100.416,00	92.593,00	0,35
CHF	100.000	Cred Agricole Home Loan SFH 1.125% EMTN 14/05.06.24	105.564,25	99.250,00	0,38
CHF	100.000	Cred Agricole SA London 0.2% EMTN Sen 18/30.10.23	100.075,00	99.450,00	0,38
CHF	100.000	Cred Agricole SA London 0.3% EMTN Sen Reg S 17/18.04.24	101.238,80	98.638,50	0,37
CHF	80.000	Cred Agricole SA London 0.55% EMTN Sen 16/14.12.26	80.306,40	75.307,20	0,29
CHF	90.000	Cred Agricole SA London 0.625% EMTN 15/15.09.23	90.681,20	89.775,00	0,34
CHF	60.000	Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 15/27.01.25	60.499,80	58.830,00	0,22
CHF	50.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 15/01.12.25	50.450,00	48.014,00	0,18
CHF	40.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	40.126,40	36.480,00	0,14
CHF	110.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.5% EMTN Sen 18/18.07.28	105.239,00	103.314,75	0,39
CHF	50.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.5% EMTN Sen 14/26.08.24	52.722,10	49.802,50	0,19
CHF	50.000	DH Switzerland Fin SARL 1.125% Reg S 15/08.12.28	52.296,50	48.187,50	0,18
CHF	100.000	DNB Bank ASA 0.05% EMTN Sen 19/13.03.24	100.037,00	98.755,50	0,38
CHF	50.000	DNB Bank ASA 0.125% EMTN Sen 18/30.11.23	50.012,50	49.630,25	0,19
CHF	50.000	EBN BV 0.875% Sen 14/22.09.26	55.600,00	48.587,50	0,18
CHF	180.000	EIB 1.375% 13/21.02.28	210.140,00	178.830,00	0,68
CHF	120.000	EIB 1.5% Partizsch 12/02.08.24	121.944,00	119.845,80	0,46
CHF	150.000	EIB 1.625% EMTN Sen 12/02.04.26	167.678,00	150.150,00	0,57
CHF	150.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	170.075,00	150.133,50	0,57
CHF	150.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	186.340,00	161.287,50	0,61
CHF	50.000	Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24	50.286,00	49.259,50	0,19
CHF	100.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	99.987,90	93.844,00	0,36
CHF	80.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.1475% EMTN 21/17.11.26	72.200,00	74.375,60	0,28
CHF	100.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.401% EMTN Sen 19/02.10.24	100.000,00	97.744,50	0,37
CHF	80.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 19/03.09.29	80.160,80	68.689,60	0,26
CHF	150.000	KFW AG 2.5% EMTN 05/25.08.25	187.950,00	153.037,50	0,58
CHF	200.000	Kommunekredit 0.625% EMTN Sen 15/09.07.27	204.725,00	192.300,00	0,73
CHF	150.000	Kommunekredit 2.875% EMTN Sen 06/13.10.31	207.875,00	164.812,50	0,63
CHF	50.000	Korea Expressway Corp 0.25% EMTN Sen 17/07.06.24	50.121,50	49.165,00	0,19
CHF	50.000	Korea Gas Corp 0% MTN Sen 19/28.11.23	50.046,50	49.601,50	0,19
CHF	100.000	Korea Railroad Corp 0% Sen Partizsch 19/13.06.25	95.795,00	95.615,50	0,36
CHF	50.000	Korea Water Resources Corp 0.15% EMTN Sen 18/20.09.23	50.000,00	49.847,75	0,19
CHF	130.000	Kuntarahoitus Oyj 0.75% EMTN 14/17.09.24	134.402,80	128.436,75	0,49
CHF	50.000	Kuntarahoitus Oyj 1.375% EMTN Sen 12/08.06.27	58.900,00	49.437,50	0,19
CHF	30.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.875% EMTN 14/16.09.24	30.780,40	29.589,00	0,11
CHF	150.000	Macquarie Bank Ltd 0.625% EMTN Sen 15/04.09.23	152.674,00	149.757,00	0,57
CHF	50.000	Macquarie Bk Ltd London Br 0.75% EMTN Sen 16/05.02.24	50.689,60	49.645,00	0,19
CHF	100.000	Manitoba (Province of) 0.25% EMTN Sen 19/15.03.29	100.222,00	92.293,50	0,35
CHF	120.000	Manitoba (Province of) 0.8% EMTN Sen Partizsch 19/15.03.39	136.800,00	105.199,80	0,40
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.001% Sen Reg S 19/19.02.24	101.062,00	98.884,50	0,38
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.1% EMTN Sen 18/31.10.24	50.000,00	48.778,25	0,18
CHF	250.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.2% EMTN 19/18.06.31	259.942,50	219.911,25	0,84
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% EMTN Sen 19/26.02.29	100.495,00	91.346,50	0,35
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.3% EMTN Sen 17/20.12.24	99.970,00	96.880,00	0,37
CHF	20.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.35% EMTN Sen 18/12.12.23	20.044,40	19.858,80	0,08
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Sen 18/14.06.28	50.036,50	46.805,50	0,18
CHF	160.000	Nationwide Building Society 0% EMTN Sen 19/11.07.25	158.191,20	153.664,00	0,58
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.125% EMTN Sen 19/21.06.27	50.020,00	46.191,75	0,18
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 18/13.03.24	50.141,50	49.447,50	0,19
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	50.181,00	47.925,00	0,18
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 1.5% EMTN Sen 14/07.02.24	56.275,00	49.898,50	0,19
CHF	130.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.375% EMTN Sen 12/13.09.27	139.525,00	128.570,00	0,49
CHF	100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3.25% EMTN Sen 06/07.08.29	138.700,00	109.425,00	0,42
CHF	100.000	Nestlé Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	103.550,00	94.000,00	0,36
CHF	50.000	Nestlé SA 2% Partizsch 23/28.06.33	50.101,00	50.795,00	0,19
CHF	40.000	New Brunswick (Province of) 0.125% Sen 19/06.12.32	40.623,60	34.633,00	0,13

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	50.000	New Brunswick (Province of) 0.2% Sen 16/07.11.31	50.222,00	44.125,00	0,17
CHF	50.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	49.643,50	46.050,00	0,17
CHF	100.000	Nordea Bank Abp 0.55% EMTN Sen 15/23.06.25	101.433,40	97.025,00	0,37
CHF	120.000	Nordic Investment Bank 1.5% Partizsch 23/29.06.28	120.072,00	119.795,40	0,46
CHF	100.000	North Rhine-Westphalia 0.875% EMTN Sen 14/29.07.24	106.790,00	99.115,00	0,38
CHF	100.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.625% 06/22.11.24	123.570,00	101.070,00	0,38
CHF	150.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.875% Sen 05/25.02.30	207.050,00	162.262,50	0,62
CHF	250.000	Ontario (Province of) 0.25% EMTN Sen 17/28.06.29	244.149,50	229.187,50	0,87
CHF	180.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 524 20/21.06.28	168.242,00	165.165,30	0,63
CHF	140.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 528 Sen 20/15.03.30	139.563,00	124.963,30	0,47
CHF	100.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 534 21/13.03.28	91.245,00	92.092,50	0,35
CHF	40.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 538 21/25.07.31	39.502,00	34.909,40	0,13
CHF	50.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.65% Ser 545 22/03.10.31	50.134,50	45.954,00	0,17
CHF	50.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 1.625% Ser 445 14/17.06.26	49.532,50	49.672,75	0,19
CHF	50.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 683 Sen 20/25.02.28	50.651,50	46.079,00	0,17
CHF	70.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 695 Partizsch 20/26.10.29	70.416,50	62.846,70	0,24
CHF	80.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 688 Sen 20/07.06.28	80.743,20	73.876,40	0,28
CHF	40.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 690 20/02.08.30	40.771,60	35.793,40	0,14
CHF	100.000	Quebec (Province of) 0.75% EMTN Sen 14/21.11.24	102.756,00	98.580,00	0,37
CHF	100.000	Quebec (Province of) 1.5% EMTN Sen 14/05.02.24	105.671,90	99.931,00	0,38
CHF	50.000	Royal Bank of Canada 0.1% EMTN Sen 18/18.07.23	50.000,00	49.966,00	0,19
CHF	50.000	SNCF Réseau 2.625% EMTN Sen 11/10.03.31	68.845,00	53.154,75	0,20
CHF	50.000	SNCF Réseau 3.25% EMTN Ser 35 Tr 1 06/30.06.32	68.950,00	56.212,50	0,21
CHF	500.000	Swiss Confederation 0% Partizsch 16/22.06.29	472.040,00	472.482,50	1,80
CHF	100.000	Swiss Confederation 0.25% Partizsch 21/23.06.35	103.250,00	92.380,50	0,35
CHF	160.000	Swiss Confederation 0.5% Partizsch 15/27.05.30	161.728,00	155.411,20	0,59
CHF	400.000	Swiss Confederation 1.25% Partizsch 14/28.05.26	407.560,00	401.546,00	1,53
CHF	50.000	Swiss Confederation 1.5% Sen Partizsch 12/30.04.42	69.950,00	54.915,00	0,21
CHF	50.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.166% Sen 19/21.12.29	50.000,00	45.162,00	0,17
CHF	50.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.288% EMTN Sen 18/13.07.26	50.000,00	47.642,50	0,18
CHF	100.000	TotalEnergies Cap Intl SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	101.563,00	98.860,00	0,38
CHF	150.000	Transpower New Zealand Ltd 0.0375% Partizsch 21/16.03.29	145.500,00	133.492,50	0,51
CHF	150.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Sen 19/29.01.27	150.510,00	141.123,75	0,54
CHF	40.000	Westpac Banking Corp 0.3% EMTN Sen 17/28.11.25	40.126,40	38.296,80	0,15
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 18/06.06.24	50.037,00	49.243,25	0,19
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	50.181,00	45.900,00	0,17
CHF	200.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 147 Sen 20/12.03.30	179.040,00	177.180,00	0,67
CHF	100.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 149 Partizsch 21/21.01.33	100.210,00	84.106,00	0,32
CHF	70.000	Zuercher Kantonalbank 0.2% Ser 153 Partizsch 22/31.07.30	70.251,30	62.434,75	0,24
CHF	200.000	Zuercher Kantonalbank 0.25% Ser 154 Partizsch 22/28.03.28	181.900,00	185.631,00	0,71
<b>Total obligations</b>			<b>14.603.133,90</b>	<b>13.676.279,65</b>	<b>51,99</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	5.458,515	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	564.007,35	570.960,67	2,17
CHF	10.714,187	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A CHF Cap	1.077.395,77	1.019.026,33	3,87
CHF	1.172	AXA World Fds SICAV US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	127.032,75	133.596,28	0,51
CHF	3.076	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	319.747,29	339.005,96	1,29
CHF	144	DMC Fd World HY Corporate Bonds I CHF Hedged Cap	138.007,22	138.984,48	0,53
CHF	9.752	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	112.020,36	117.804,16	0,45
CHF	6.196	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	60.140,80	58.056,52	0,22
CHF	586	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	64.247,92	67.955,49	0,26
CHF	9.712	Pictet STMM CHF I Cap	1.163.977,26	1.151.046,82	4,38
CHF	3.155	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	397.969,26	399.959,35	1,52
CHF	5.323	Schroder Intl Sel Fd Swiss Equity C Cap	333.657,31	360.352,20	1,37
			<b>4.358.203,29</b>	<b>4.356.748,26</b>	<b>16,57</b>

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	43.330	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	651.151,25	617.917,04	2,35
USD	860	Pictet Short-Term Money Market USD I Cap	126.000,88	117.496,69	0,45
			<u>777.152,13</u>	<u>735.413,73</u>	<u>2,80</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			5.135.355,42	5.092.161,99	19,37
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CHF	17.899	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	334.973,76	436.198,63	1,66
CHF	101.021	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS Aacc Cap	1.194.749,43	1.197.654,47	4,55
			<u>1.529.723,19</u>	<u>1.633.853,10</u>	<u>6,21</u>
EUR	12.866	Amundi Index Solutions EUR Agg Corp SRI A Cap	536.287,16	528.316,26	2,01
EUR	41.609	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	258.236,98	294.566,18	1,12
			<u>794.524,14</u>	<u>822.882,44</u>	<u>3,13</u>
GBP	31.858	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	293.945,84	266.042,60	1,01
USD	52.633	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	259.198,34	277.866,95	1,06
USD	96.311	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	679.271,74	753.509,75	2,86
USD	34.462	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	825.943,62	984.139,19	3,74
			<u>1.764.413,70</u>	<u>2.015.515,89</u>	<u>7,66</u>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			4.382.606,87	4.738.294,03	18,01
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	10.261	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	1.408.082,67	1.527.349,85	5,81
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<u>1.408.082,67</u>	<u>1.527.349,85</u>	<u>5,81</u>
Total portefeuille-titres			25.529.178,86	25.034.085,52	95,18
Avoirs bancaires				1.245.562,99	4,74
Autres actifs/(passifs) nets				21.343,92	0,08
<b>Total</b>				<u><u>26.300.992,43</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	43,19 %
Finances	29,57 %
Administrations publiques locales	6,70 %
Institutions internationales	5,56 %
Pays et gouvernements	5,35 %
Industrie	1,47 %
Biens de consommation non-cyclique	0,99 %
Biens de consommation durable	0,74 %
Services de santé	0,55 %
Immobilier	0,50 %
Services aux collectivités	0,38 %
Energie	0,18 %
Total	<u>95,18 %</u>

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2023

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	28,52 %
Suisse	18,89 %
Irlande	11,93 %
Canada	4,77 %
France	4,74 %
Allemagne	4,24 %
Pays-Bas	3,35 %
Royaume-Uni	3,28 %
Australie	3,05 %
Etats-Unis d'Amérique	1,90 %
Finlande	1,51 %
Danemark	1,36 %
Autriche	1,26 %
Venezuela	1,10 %
Corée du Sud	0,93 %
Nouvelle-Zélande	0,70 %
Emirats Arabes Unis	0,65 %
Suède	0,61 %
Norvège	0,57 %
Honduras	0,56 %
Philippines	0,55 %
Chili	0,54 %
Espagne	0,17 %
Total	<u>95,18 %</u>

## BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	10.139.675,81
Avoirs bancaires	740.241,21
Total de l'actif	10.879.917,02

#### Exigible

Frais à payer	13.584,39
Total de l'exigible	13.584,39
Actif net à la fin de la période	10.866.332,63

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	80.780,0000	EUR	134,52	10.866.332,63
				10.866.332,63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	12.282,98
Intérêts bancaires	8.091,45
Total des revenus	20.374,43

#### Charges

Commission de la société de gestion	75.192,45
Frais sur transactions	3.044,32
Taxe d'abonnement	1.731,98
Intérêts bancaires payés	23,99
Total des charges	79.992,74

Pertes nettes des investissements -59.618,31

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	76.975,81
- sur devises	-1.672,71
Résultat réalisé	15.684,79

#### Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres 674.455,77

Résultat des opérations 690.140,56

Emissions 291.605,11

Rachats -287.511,74

Total des variations de l'actif net 694.233,93

Total de l'actif net au début de la période 10.172.098,70

Total de l'actif net à la fin de la période 10.866.332,63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	13.188.981,73	10.172.098,70	10.866.332,63

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A	EUR	142,50	125,96	134,52

  

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	80.759,0000	2.210,0000	-2.189,0000	80.780,0000

  

TER synthétique par classe de part au 30.06.2023	(en %)
A	1,74

## BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	272,265	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	37.871,28	38.914,84	0,36
EUR	2.257	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	389.191,39	388.113,72	3,57
EUR	322	AXA World Fds SICAV US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	70.359,67	73.902,22	0,68
EUR	2.055	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A EUR Cap	211.212,50	215.281,80	1,98
EUR	1.363	BlackRock Strateg Fds Sustainable EUR Bd I2 Cap	120.602,01	122.261,10	1,13
EUR	636	Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Eq EMU ESG Blue QB Cap	681.417,88	908.220,72	8,36
EUR	77	DMC Fd World HY Corporate Bonds I EUR Hedged Cap	75.249,46	76.392,47	0,70
EUR	108	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	119.760,12	169.880,76	1,56
EUR	4.308	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	61.068,02	65.007,72	0,60
EUR	3.115	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	31.598,80	30.184,35	0,28
EUR	259	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	33.448,08	36.604,47	0,34
EUR	5.292	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	729.113,62	733.288,10	6,75
EUR	1.897	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	205.632,96	208.442,36	1,92
EUR	1.918	Swisscanto (Lu) Money Market Fd Responsible EUR D Cap	188.577,76	188.309,24	1,73
			2.955.103,55	3.254.803,87	29,96
USD	30.075	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	427.126,56	439.409,26	4,04
			3.382.230,11	3.694.213,13	34,00
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	9.590	Amundi Index Solutions EUR Agg Corp SRI A Cap	418.673,42	403.451,30	3,71
EUR	3.485	Amundi Index Solutions EUR Corp SRI UCITS ETF DR Cap	166.460,33	166.060,25	1,53
EUR	151.285	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	834.990,97	1.097.270,11	10,10
EUR	6.241	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	800.359,15	763.648,76	7,03
EUR	17.577	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	352.298,89	450.146,97	4,14
EUR	2.537	UBS Irl Fd Solutions Plc CMCI Compo SF UCITS ETF A EUR Cap	143.541,69	188.778,17	1,74
EUR	394	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	49.539,22	60.234,72	0,55
			2.765.863,67	3.129.590,28	28,80
GBP	61.977	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	517.581,89	530.255,65	4,88
USD	57.743	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	289.309,44	307.768,61	2,83
USD	50.102	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	230.026,08	270.991,66	2,49
USD	111.712	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhgd USD Cap	660.912,48	895.436,70	8,24
USD	928	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	52.002,34	67.316,15	0,62
USD	22.137	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	536.220,10	647.674,65	5,96
			1.768.470,44	2.189.187,77	20,14
			5.051.916,00	5.849.033,70	53,82
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	3.911	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	547.599,34	596.428,98	5,49
			547.599,34	596.428,98	5,49
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>					
Total portefeuille-titres			8.981.745,45	10.139.675,81	93,31
Avoirs bancaires				740.241,21	6,81
Autres actifs/(passifs) nets				-13.584,39	-0,12
Total				10.866.332,63	100,00

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	93,31 %
Total	<u>93,31 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	48,65 %
Luxembourg	39,17 %
Suisse	5,49 %
Total	<u>93,31 %</u>

## BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	25.777.935,43
Avoirs bancaires	2.931.276,03
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.059,69
Total de l'actif	<u>28.711.271,15</u>

#### Exigible

Frais à payer	<u>35.925,59</u>
Total de l'exigible	<u>35.925,59</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>28.675.345,56</u></u>

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	244.400,0000	CHF	117,33	<u>28.675.345,56</u>
				<u><u>28.675.345,56</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	20.241,79
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.317,30
Intérêts bancaires	21.355,06
Total des revenus	43.914,15

#### Charges

Commission de la société de gestion	198.622,08
Frais sur transactions	5.045,59
Taxe d'abonnement	4.896,05
Intérêts bancaires payés	25,28
Total des charges	208.589,00

Pertes nettes des investissements	-164.674,85
-----------------------------------	-------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	143.926,44
- sur devises	-22.643,45
Résultat réalisé	-43.391,86

#### Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	1.489.219,50
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	1.445.827,64
-------------------------	--------------

Emissions	305.009,24
-----------	------------

Rachats	-438.775,45
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	1.312.061,43
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	27.363.284,13
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	28.675.345,56
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	CHF	34.826.351,93	27.363.284,13	28.675.345,56

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A	CHF	130,56	111,42	117,33

  

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	245.578,0000	2.650,0000	-3.828,0000	244.400,0000

  

TER synthétique par classe de part au 30.06.2023	(en %)
A	1,76

## BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
CHF	150.000	Asian Development Bank 0.8% EMTN Partizsch 22/06.07.27	146.175,00	145.429,50	0,51
CHF	230.000	Bank of Nova Scotia 0.2% EMTN Sen 18/19.11.25	224.227,00	220.748,25	0,77
CHF	200.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.125% EMTN Sen 15/22.12.25	197.280,00	190.994,00	0,67
CHF	210.000	Canton de Zurich 0% Partizsch 20/23.06.28	201.600,00	195.168,75	0,68
CHF	150.000	Canton de Zurich 0% Partizsch 21/10.11.33	124.100,00	129.565,50	0,45
CHF	140.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 15/01.12.25	138.628,00	134.439,20	0,47
CHF	100.000	Korea Railroad Corp 0% Sen Partizsch 19/13.06.25	97.740,00	95.615,50	0,33
CHF	80.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.1% EMTN Sen 18/31.10.24	79.700,00	78.045,20	0,27
CHF	120.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 531 21/15.02.36	97.998,00	97.005,00	0,34
CHF	180.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.25% Ser 498 17/06.12.27	174.276,00	168.388,20	0,59
CHF	100.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.625% Ser 466 15/30.06.27	95.870,00	95.496,00	0,33
CHF	180.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 643 17/06.05.25	178.416,00	174.281,40	0,61
CHF	360.000	Swiss Confederation 0% Partizsch 16/22.06.29	348.048,00	340.187,40	1,19
CHF	200.000	Swiss Confederation 1.25% Partizsch 14/28.05.26	203.560,00	200.773,00	0,70
<b>Total obligations</b>			<b>2.307.618,00</b>	<b>2.266.136,90</b>	<b>7,91</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	736,23	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	75.458,96	77.009,66	0,27
CHF	9.671,526	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A CHF Cap	967.891,61	919.858,84	3,21
CHF	1.273	AXA World Fds SICAV US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	146.231,94	145.109,27	0,51
CHF	5.256	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	579.337,07	579.263,76	2,02
CHF	155	DMC Fd World HY Corporate Bonds I CHF Hedged Cap	148.391,04	149.601,35	0,52
CHF	10.604	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	126.777,43	128.096,32	0,45
CHF	4.987	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	50.941,82	46.728,19	0,16
CHF	721	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	81.355,93	83.610,77	0,29
CHF	16.233	Pictet STMM CHF I Cap	1.950.937,47	1.923.902,69	6,71
CHF	4.370	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	566.234,85	553.984,90	1,93
CHF	30.091	Schroder Intl Sel Fd Swiss Equity C Cap	1.731.432,21	2.037.076,45	7,10
CHF	8.156	Swisscanto (LU) MM Fd Responsible CHF D Cap	791.947,60	783.383,80	2,73
			<b>7.216.937,93</b>	<b>7.427.626,00</b>	<b>25,90</b>
USD	92.182	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	1.417.137,39	1.314.581,78	4,58
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>8.634.075,32</b>	<b>8.742.207,78</b>	<b>30,48</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CHF	48.605	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	922.616,00	1.184.503,85	4,13
CHF	59.860	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS Aacc Cap	709.190,50	709.670,23	2,48
CHF	7.129	UBS Irl Fd Solutions Plc CMCI Compo SF UCITS ETF A CHF Cap	405.633,77	513.787,03	1,79
			<b>2.037.440,27</b>	<b>2.407.961,11</b>	<b>8,40</b>
EUR	292.379	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	1.770.816,04	2.069.863,81	7,22
GBP	50.834	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	469.956,21	424.509,06	1,48
USD	68.411	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	372.457,15	355.900,69	1,24
USD	141.392	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	703.272,43	746.454,98	2,60
USD	329.304	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	2.126.855,19	2.576.380,40	8,98

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	2.490	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	156.040,16	176.298,48	0,62
USD	80.032	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	2.005.230,77	2.285.492,07	7,97
			5.363.855,70	6.140.526,62	21,41
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			9.642.068,22	11.042.860,60	38,51
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	494	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	112.909,57	125.006,70	0,44
CHF	24.197	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	3.344.006,30	3.601.723,45	12,56
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			3.456.915,87	3.726.730,15	13,00
Total portefeuille-titres			24.040.677,41	25.777.935,43	89,90
Avoirs bancaires				2.931.276,03	10,22
Autres actifs/(passifs) nets				-33.865,90	-0,12
<b>Total</b>				28.675.345,56	100,00

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	81,99 %
Finances	4,05 %
Pays et gouvernements	1,89 %
Administrations publiques locales	1,13 %
Institutions internationales	0,51 %
Industrie	0,33 %
Total	<u>89,90 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	36,48 %
Luxembourg	32,51 %
Suisse	17,89 %
Canada	1,44 %
Allemagne	0,74 %
Philippines	0,51 %
Corée du Sud	0,33 %
Total	<u>89,90 %</u>

## **BCV FUND (LUX)**

### **Notes aux états financiers**

au 30 juin 2023

#### **Note 1 - Informations générales**

BCV FUND (LUX) (le "Fonds") est un Fonds Commun de Placement de type ouvert de droit luxembourgeois qui place ses avoirs en valeurs mobilières négociables.

Le Fonds est établi conformément à un règlement de gestion signé dès l'origine à Luxembourg, le 8 juin 2009.

BCV FUND (LUX), comme Fonds Commun de Placement régi par la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, ne possède pas la personnalité juridique et est lancé conformément à la directive 2009/65/CE telle que modifiée.

Le prospectus, les documents d'informations clés (DIC) et le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès de la société de gestion du Fonds, auprès du dépositaire, des distributeurs et des domiciles de paiement du Fonds ainsi qu'auprès des représentants et des correspondants locaux.

#### **Note 2 - Principales méthodes comptables et bases d'évaluation**

##### a) Présentation des états financiers

Les états financiers du Fonds sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif, selon les dispositions du prospectus d'émission du Fonds et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Pour chaque compartiment à l'exception des compartiments BCV Liquid Alternative Beta et BCV Liquid Alternative Beta ESG, une valeur nette d'inventaire ("VNI") indicative a été déterminée au 30 juin 2023 pour la préparation de ces états financiers.

Les états financiers du Fonds ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation.

##### b) Evaluation des actifs

Le calcul est effectué sur la base des derniers cours de clôture de tous les marchés boursiers mondiaux disponibles à la date des états financiers ou du dernier cours disponible à la date des états financiers.

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, contrats d'options, contrats à terme et swaps cotés ou négociés sur une bourse officielle ou sur un marché réglementé sont évalués sur la base du dernier cours disponible à la date des états financiers et si plusieurs marchés existent, sur la base du dernier cours connu de la bourse qui constitue le marché principal pour le titre en question, à moins que ces cours ne soient pas représentatifs.

Dans la mesure où il n'existe aucun cours pour les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, contrats d'options, contrats à terme et swaps en portefeuille au jour d'évaluation ou si le prix déterminé suivant le paragraphe précédent n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, contrats d'options, contrats à terme et swaps ou si les valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire ne sont pas cotés, l'évaluation est basée sur la valeur de réalisation raisonnable et probable, estimée avec prudence et de bonne foi par la société de gestion.

Les liquidités sont évaluées à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus non-échus.

Les instruments financiers générateurs de revenus sous forme d'intérêt, dont les instruments du marché monétaire, sont évalués à leur prix du marché disponible à la date des états financiers.

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

Les parts d'organismes de placement collectif sont évaluées sur base de la dernière valeur nette d'inventaire disponible à la date des états financiers ou du dernier cours de clôture disponible à la date des états financiers.

Les contrats d'options négociés de gré à gré sont réévalués journalièrement sur base de sources externes dans la valeur nette d'inventaire.

Les swaps négociés de gré à gré sont réévalués quotidiennement en *mark-to-market* à partir de paramètres fixés par une entité indépendante du front reposant sur des sources externes.

L'évaluation dans la valeur nette d'inventaire des contrats à terme négociés de gré à gré est effectuée par l'application de la différence entre le cours d'achat et le cours *forward* au nominal du contrat.

Les produits dérivés de gré à gré sont évalués à la juste valeur (*Fair Value*).

#### c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

#### d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement (*ex-date*), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

#### f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### g) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement (*settlement price*) ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### h) Evaluation des contrats de swap

Les contrats de swap sont enregistrés en hors-bilan et sont évalués sur base des prix du marché recalculés en utilisant les éléments classiques de *pricing* à savoir la valeur, la volatilité du sous-jacent, les taux d'intérêts et la valeur résiduelle du swap. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### i) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### j) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés du Fonds sont établis en CHF et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

A la date des états financiers, les cours de change utilisés pour les états globalisés sont les suivants :

1	CHF	=	1,0245239	EUR	Euro
			1,1177555	USD	Dollar américain

#### k) Autres avoirs liquides

La rubrique "Autres avoirs liquides" dans l'état du patrimoine est principalement composée des comptes de trésorerie détenus par les contreparties des produits dérivés.

#### l) Autres créances / Autres dettes

Les rubriques "Autres créances"/"Autres dettes" figurant dans l'état du patrimoine comprennent les comptes de marge sur les contrats de futures reflétant les variations de marge quotidiennes.

#### m) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation de l'actif net de début d'exercice des compartiments convertis dans la devise de référence du Fonds avec les cours de change applicables en début d'exercice et les cours de change applicables en fin d'exercice.

#### n) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par le Fonds et des frais de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

### Note 3 - Commission de la société de gestion

Les compartiments supportent:

- la taxe d'abonnement,
- les frais de courtages et les commissions bancaires à payer habituellement sur les transactions en titres du portefeuille du compartiment,
- les frais liés aux services de calcul de rétrocessions,
- les frais liés aux récupérations de taxes en faveur du compartiment,
- les coûts liés à l'utilisation de noms d'indices ou de benchmarks,

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

- les frais engendrés par les obligations réglementaires et de reportings tels que par exemple les frais de valorisation des titres ainsi que les frais en relation avec le *cash flow monitoring*,
- les frais d'analyse et de recherche externes,
- une commission, payable à la société de gestion comme suit :

Compartiment	Devise du compartiment	Classe de part	Taux maximal p.a. (en %)	Taux effectif p.a. (en %)
La famille " <b>Compartiments BCV</b> " se compose des compartiments suivants :				
BCV Systematic Premia Equity Opportunity	USD	A (CHF)	2,50	1,55
		A (EUR)	2,50	1,55
		B (CHF)	1,50	0,85
BCV Systematic Premia Global	USD	B (EUR)	1,50	0,85
		C (CHF)	1,00	0,75
		C (USD)	1,00	0,75
BCV Liquid Alternative Beta	USD	A (CHF)	2,00	1,35
		A (EUR)	2,00	1,35
		B (CHF)	1,50	0,80
		B (EUR)	1,50	0,80
		B (USD)	1,50	0,80
		C (CHF)	1,00	0,65
		C (EUR)	1,00	0,65
		C (USD)	1,00	0,65
		D (CHF)	0,80	0,48
		D (EUR)	0,80	0,48
		D (USD)	0,80	0,48
BCV Liquid Alternative Beta ESG	USD	D (AUD)	0,80	0,48
		C (CHF)	1,00	0,70
		C (USD)	1,00	0,70

La famille "**Compartiments BCV Stratégiques**" se compose des compartiments suivants :

BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)	EUR	A	1,75	1,20
BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)	CHF	A	1,75	1,20
BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)	EUR	A	1,75	1,30
BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)	CHF	A	1,75	1,30
BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)	CHF	A	1,75	1,40
BCV (LUX) Active Security (EUR)	EUR	A	1,75	1,05
BCV (LUX) Active Security (CHF)	CHF	A	1,75	1,05
BCV (LUX) Active Defensive (EUR)	EUR	A	1,75	1,25
BCV (LUX) Active Defensive (CHF)	CHF	A	1,75	1,25
BCV (LUX) Active Offensive (EUR)	EUR	A	1,75	1,45
BCV (LUX) Active Offensive (CHF)	CHF	A	1,75	1,45

La commission est payable pour chaque classe de parts à la société de gestion par douzième à la fin de chaque mois et calculée sur la base de la valeur des actifs nets moyens mensuels de chaque compartiment.

La société de gestion supporte pour les compartiments les frais énumérés ci-dessous :

- tous les impôts éventuels,
- les frais de gestionnaire en investissements,
- les frais de banque dépositaire, d'agent de transfert et de registre et d'agent administratif,
- les honoraires du Réviseur d'Entreprises,
- les coûts d'établissement et de distribution des rapports annuels et semestriels,
- les frais de dépôt et de publication des contrats et d'autres documents concernant le Fonds, y compris les taxes d'inscription et d'enregistrement auprès de toutes les autorités gouvernementales et de toutes les bourses (pour la famille "Compartiments BCV"),

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

- les frais d'établissement des certificats de parts, les frais de préparation de l'impression ainsi que les frais de dépôt et de publication des contrats et d'autres documents concernant le Fonds, y compris les taxes d'inscription et d'enregistrement auprès de toutes les autorités gouvernementales et de toutes les bourses (pour la famille "Compartiments BCV Stratégiques"),
- les frais de préparation, de traduction, d'impression et de diffusion des publications périodiques et d'autres documents exigés par la loi ou par des règlements,
- les frais de préparation et de communication d'informations aux porteurs de parts,
- les émoluments des conseillers juridiques ainsi que toute autre taxe analogue courante,
- les frais liés à des mesures spéciales, notamment les expertises, les conseils juridiques ou les procédures engagées pour la protection des porteurs de parts et,
- les frais relatifs aux activités du représentant officiel du Fonds en Suisse et du service de paiement en Suisse.

#### Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le Fonds investit s'élève à maximum 5 % p.a. excluant toute commission de performance calculée sur l'actif net investi dans les fonds cibles.

A l'exception d'une indemnité fixée par le Conseil d'Administration de la société de gestion permettant de couvrir les frais administratifs, aucune commission ni aucun frais de gestion ne peuvent être imputés au compartiment en cas d'investissement dans des parts de fonds gérés par la société de gestion ou une société qui lui est proche. Dans ces cas, les fonds dont les parts sont acquises ne peuvent pas débiteur de commission d'émission ni de rachat.

A la date des états financiers, le Fonds a investi dans des fonds cibles liés.

#### Note 5 - Commission d'émissions, de rachats et de conversions

Pour chaque compartiment du Fonds, une commission de vente d'un maximum de 3% et une commission de conversion d'un maximum de 1% de la valeur nette d'inventaire d'une part du compartiment sont versées au distributeur.

Pour la famille "**Compartiments BCV**", le Conseil d'Administration de la société de gestion a décidé d'appliquer les commissions suivantes:

##### BCV Systematic Premia Equity Opportunity

- une commission de souscription d'un maximum de 0,08 % de la valeur nette d'inventaire de toutes les classes de parts du compartiment ;
- une commission de rachat d'un maximum de 0,08 % de la valeur nette d'inventaire de toutes les classes de parts du compartiment.

##### BCV Systematic Premia Global

- une commission de souscription et de rachat de 0,10% de la valeur nette d'inventaire des classes des parts en USD et 0,12% de la valeur nette d'inventaire des classes de parts en CHF et EUR.

##### BCV Liquid Alternative Beta

- une commission de souscription de 0,02 % de la valeur nette d'inventaire des classes de parts en USD et 0,04 % des classes de parts en CHF et EUR du compartiment ;

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

- une commission de rachat de 0,02 % de la valeur nette d'inventaire des classes de parts en USD et 0,04 % des classes de parts en CHF et EUR du compartiment.

#### BCV Liquid Alternative Beta ESG

- une commission de souscription de 0,05 % de la valeur nette d'inventaire des classes de parts en USD et 0,07 % des classes de parts en EUR et CHF du compartiment ;
- une commission de rachat de 0,05 % de la valeur nette d'inventaire des classes de parts en USD et 0,07 % des classes de parts en EUR et CHF du compartiment.

Les investisseurs sont en tout état de cause traités également pour chaque calcul de la VNI.

Pour la famille "**Compartiments BCV Stratégiques**", le Conseil d'Administration de la société de gestion se réserve le droit de prélever en faveur du compartiment,

- une commission de souscription d'un maximum de 0,80 % de la valeur nette d'inventaire d'une part du compartiment ;
- une commission de rachat d'un maximum de 0,80 % de la valeur nette d'inventaire d'une part du compartiment.

Les investisseurs sont en tout état de cause traités également pour chaque calcul de la VNI.

#### Note 6 - Taxe d'abonnement

Le Fonds est régi par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, le Fonds est soumis à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net, calculée et payable par trimestre sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Conformément à l'article 175 a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

Pour les compartiments dont l'objet exclusif est le placement collectif en instruments du marché monétaire et en dépôts auprès d'établissements de crédit, le taux de la taxe d'abonnement s'élève à 0,01 %. Pour les classes de parts réservées à des investisseurs institutionnels, le taux de la taxe d'abonnement s'élève également à 0,01 %.

Tous les compartiments supportent cette taxe.

#### Note 7 - Total Expense Ratio ("TER")

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ce rapport est calculé en respect de la Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux émise le 16 mai 2008 et telle que modifiée en date du 5 août 2021 par l'*Asset Management Association Switzerland*.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Si un fonds investit au moins 10 % de ses actifs dans d'autres fonds qui publient un ratio TER, un ratio TER synthétique du fonds de fonds est calculé à la date de clôture de l'exercice ou à la fin du premier semestre de l'exercice. Ceci correspond à la somme du ratio TER (calculé au prorata) du fonds cible individuel, pondérée sur la base de sa proportion dans les actifs nets du fonds à la date de clôture, des

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

commissions de souscription et de rachat des fonds cibles réellement versées et du ratio TER du fonds de fonds minoré des rétrocessions versées par les fonds cibles durant la période faisant l'objet du rapport. Le ratio TER synthétique est calculé en fonction des informations disponibles à la date de rédaction du présent document.

#### Note 8 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

Les changements dans la composition du portefeuille-titres au cours de la période se référant au rapport sont disponibles sur simple demande sans frais auprès de la société de gestion du Fonds et du dépositaire, des distributeurs et des domiciles de paiement du Fonds ainsi qu'auprès du représentant en Suisse, GERIFONDS SA, Rue du Maupas 2, CH-1004 LAUSANNE.

#### Note 9 - Investissements croisés

Conformément à l'article 181 (8) de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, les compartiments suivants ont investi dans les compartiments ci-dessous au 30 juin 2023:

Compartiment	Désignation	Devise du compartiment	Quantité	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)	BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	EUR	4.266,00	438.246,18	1,06%
BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A EUR Cap	EUR	8.238,00	863.012,88	2,09%
				1.301.259,06	3,15%
BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)	BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	CHF	13.591,00	1.338.713,50	1,54%
BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	16.170,00	1.782.095,70	2,05%
				3.120.809,20	3,59%
BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A EUR Cap	EUR	10.676,00	1.118.417,76	2,11%
				1.118.417,76	2,11%
BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)	BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	CHF	16.174,00	1.593.139,00	1,35%
BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	22.418,00	2.470.687,78	2,09%
				4.063.826,78	3,44%
BCV (LUX) Active Security (EUR)	BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	EUR	1.001,00	102.832,73	1,27%
BCV (LUX) Active Security (EUR)	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A EUR Cap	EUR	1.273,00	133.359,48	1,65%
				236.192,21	2,92%
BCV (LUX) Active Security (CHF)	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	2.513,00	276.957,73	2,14%
				276.957,73	2,14%
BCV (LUX) Active Defensive (EUR)	BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	EUR	1.917,00	196.933,41	1,03%
BCV (LUX) Active Defensive (EUR)	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A EUR Cap	EUR	3.840,00	402.278,40	2,10%
				599.211,81	3,13%
BCV (LUX) Active Defensive (CHF)	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	3.076,00	339.005,96	1,29%
				339.005,96	1,29%
BCV (LUX) Active Offensive (EUR)	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A EUR Cap	EUR	2.055,00	215.281,80	1,98%
				215.281,80	1,98%
BCV (LUX) Active Offensive (CHF)	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	5.256,00	579.263,76	2,02%
				579.263,76	2,02%

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

L'état globalisé du patrimoine à la fin de l'exercice sans tenir compte les investissements croisés des différents compartiments s'élève à CHF 859.477.274,68.

Il n'y a pas de dédoublement de commissions de gestion/souscription ou de rachat entre ces commissions au niveau du compartiment du Fonds ayant investi dans le compartiment et ce compartiment cible.

#### Note 10 - Contrats de change à terme

Au 30 juin 2023 les compartiments suivants sont engagés dans les contrats de change à terme ci-dessous avec la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG:

##### BCV Systematic Premia Equity Opportunity

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
<b>Contrat de change à terme lié aux parts de Classe A (CHF) et B (CHF)</b>					
CHF	71.170.000,08	USD	80.151.234,44	20.09.2023	50.677,78
					<u>50.677,78</u>
<b>Contrat de change à terme lié aux parts de Classe A (EUR) et B (EUR)</b>					
EUR	6.770.000,00	USD	7.427.223,48	20.09.2023	-12.431,98
					<u>-12.431,98</u>

##### BCV Systematic Premia Global

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
<b>Contrat de change à terme lié aux parts de Classes C (CHF)</b>					
CHF	31.315.000,00	USD	35.365.439,11	20.09.2023	-75.570,67
					<u>-75.570,67</u>

##### BCV Liquid Alternative Beta

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
<b>Contrat de change à terme lié aux parts de Classe A (EUR), B (EUR), C (EUR) et D (EUR)</b>					
EUR	200.000,00	USD	219.056,06	20.09.2023	-7,57
EUR	12.310.000,00	USD	13.512.752,24	20.09.2023	-30.317,47
					<u>-30.325,04</u>
<b>Contrat de change à terme lié aux parts de Classes A (CHF), B (CHF), C (CHF) et D (CHF)</b>					
CHF	150.000.000,00	USD	169.388.361,21	20.09.2023	-348.704,20
CHF	87.000.000,00	USD	98.253.016,20	20.09.2023	-209.952,03
					<u>-558.656,23</u>
<b>Contrat de change à terme lié aux parts de Classes D (AUD)</b>					
AUD	65.810.000,00	USD	45.316.897,62	20.09.2023	-1.415.529,22
USD	529.214,40	AUD	800.000,00	20.09.2023	-4.459,73
					<u>-1.419.988,95</u>

##### BCV Liquid Alternative Beta ESG

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
<b>Contrat de change à terme lié aux parts de Classes C (CHF)</b>					
CHF	39.520.000,00	USD	44.631.714,94	20.09.2023	-95.371,31
					<u>-95.371,31</u>

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
<b>Contrats de change à terme</b>					
CHF	2.239.495,28	EUR	2.300.000,00	05.10.2023	6.042,32
					<u>6.042,32</u>

Pour réduire le risque de contrepartie sur l'exposition en changes à terme :

- BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG reçoit du collatéral en espèces si le résultat non réalisé est négatif : le collatéral en espèces ainsi payé est débité du poste "Avoirs bancaires" de l'Etat du Patrimoine. Le montant payé et à recevoir par le Fonds de la part de BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG est renseigné dans le poste "A recevoir sur garantie en espèces payée".

#### Note 11 - Contrats de futures

Au 30 juin 2023, les compartiments suivants sont engagés dans les contrats de futures suivants :

#### BCV Systematic Premia Equity Opportunity

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	24	SWISS MARKET INDEX FUT 09/23 EUX	CHF	3.038.596,10	-12.608,28
Achat	122	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/23 EUX	EUR	5.892.425,54	76.533,65
Achat	48	FTSE 100 Index FUT 09/23 ICE	GBP	4.602.185,29	-51.871,08
Achat	181	Nikkei 225 Index FUT 09/23 OSE	JPY	4.153.851,76	90.165,01
Achat	93	S&P 500 Index FUT 09/23 CME	USD	20.870.362,50	465.930,00
					<u>568.149,30</u>

#### BCV Liquid Alternative Beta

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	234	Euro Bund 10 Years FUT 09/23 EUX	EUR	-34.143.019,56	275.717,52
Achat	109	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/23 EUX	EUR	5.264.544,13	71.946,00
Achat	20	Nikkei 225 Index FUT 09/23 OSE	JPY	4.589.891,45	-6.918,74
Vente	111	EUR FUT 09/23 CME	USD	-15.197.287,50	-101.518,75
Achat	142	JPY FUT 09/23 CME	USD	12.447.187,50	-385.637,50
Achat	539	MSCI Emerging Markets Index FUT 09/23 FNX	USD	26.893.405,00	-325.825,50
Achat	533	RUSSELL 2000 FUT 09/23 CME	USD	50.733.605,00	227.857,50
Achat	37	S&P 500 Index FUT 09/23 CME	USD	8.303.262,50	185.185,00
Vente	190	US Treasury Note 10 Years FUT 09/23 CBOT	USD	-21.330.469,70	293.975,67
					<u>234.781,20</u>

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### BCV Liquid Alternative Beta ESG

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	5	Euro Bund 10 Years FUT 09/23 EUX	EUR	-729.551,70	4.276,72
Achat	9	EUR FUT 09/23 CME	USD	1.232.212,50	12.341,25
Achat	9	JPY FUT 09/23 CME	USD	788.906,25	-24.361,25
Vente	47	US Treasury Note 10 Years FUT 09/23 CBOT	USD	-5.276.484,61	97.460,73
					<u>89.717,45</u>

Au 30 juin 2023, le compartiment BCV Systematic Premia Equity Opportunity a émis des dépôts de garantie repris dans l'état globalisé du patrimoine sous la rubrique "Dépôts de garantie sur futures".

#### Note 12 - Contrats de swap sur indice (TRS)

Au 30 juin 2023, les compartiments suivants sont engagés dans les contrats de swap sur indice (TRS):

#### BCV Systematic Premia Equity Opportunity

Notionnel	Devise	Contrepartie	Sous-jacent	Échéance	Résultat non réalisé (en USD)
86.314.636,80	USD	Société Générale SA	BCV Equity Long Index	29.04.2024	381.086,00
86.407.635,98	USD	Société Générale SA	BCV Equity Short Index	29.04.2024	-506.632,00
					<u>-125.546,00</u>

#### BCV Systematic Premia Global

Notionnel	Devise	Contrepartie	Sous-jacent	Échéance	Résultat non réalisé (en USD)
33.367.834,50	USD	Société Générale SA	SGI BCV Advised Premia Global Index	15.03.2024	40.776,84
					<u>40.776,84</u>

#### BCV Liquid Alternative Beta

Notionnel	Devise	Contrepartie	Sous-jacent	Échéance	Résultat non réalisé (en USD)
12.865.632,00	USD	Société Générale SA	SGI Commodity Dynamic Curve Carry Index	31.01.2024	316.248,09
15.015.099,39	USD	Goldman Sachs Ltd London	Modified Strategy D266	31.08.2023	382.255,42
					<u>698.503,51</u>

#### BCV Liquid Alternative Beta ESG

Notionnel	Devise	Contrepartie	Sous-jacent	Échéance	Résultat non réalisé (en USD)
12.005.402,70	USD	Société Générale SA	SGI Advised Equity Leaders	31.10.2023	686.089,77
					<u>686.089,77</u>

Au 30 juin 2023 le compartiment BCV Systematic Premia Equity Opportunity a déposé des avoirs bancaires auprès de Société Générale SA., repris dans l'Etat du patrimoine sous la rubrique "Avoirs bancaires en garantie (collatéral)".

Au 30 juin 2023 les compartiments BCV Liquid Alternative Beta et BCV Liquid Alternative Beta ESG ont reçu un dépôt de garantie auprès de Société Générale SA. Ce dépôt de garantie est enregistré sous la rubrique "Cash collatéral sur swaps à rembourser" reprise dans l'Etat du patrimoine.

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

Le compartiment BCV Systematic Premia Equity Opportunity a fourni l'instrument du marché monétaire suivant comme collatéral dans le cadre des TRS auquel s'applique un *haircut* de 99,00% :

Quantité	Dénomination	Devise	Valeur d'évaluation	Haircut appliqué	Valeur d'évaluation suite au haircut
4.000.000	US 0% T-Bills 22/30.11.23	USD	3.913.546,20	99,00%	3.874.410,74

Le compartiment BCV Systematic Premia Global a fourni l'instrument du marché monétaire suivant comme collatéral dans le cadre des TRS auquel s'applique un *haircut* de 99,00% :

Quantité	Dénomination	Devise	Valeur d'évaluation	Haircut appliqué	Valeur d'évaluation suite au haircut
3.000.000	US 0% T-Bills 23/14.09.23	USD	2.968.783,50	99,00%	2.939.095,67

### Note 13 - Contrats de swap CDS

Au 30 juin 2023 le compartiment suivant est engagé dans le contrat de swap CDS suivant :

#### BCV Liquid Alternative Beta

Sens de protection	Sous-jacent	Contrepartie	Échéance	Devise	Nominal	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	Markit CDX NA HY 5Y Ser 40 20.06.28 Index	Goldman Sachs Ltd London	20.12.2027	USD	7.700.000	206.452,40
						<u>206.452,40</u>

Au 30 juin 2023 le compartiment BCV Liquid Alternative Beta a reçu un dépôt de garantie auprès de Goldman Sachs Ltd Londres. Ce dépôt de garantie est enregistré sous la rubrique "Cash collatéral sur swaps à rembourser" reprise dans l'Etat du patrimoine.

### Note 14 - Evénements

Les comptes bancaires du compartiment BCV DYNAGEST World Expoequity REP (liquidé) ont été clôturés le 27 février 2023.

#### Ukraine / Russie

La guerre en Ukraine et les sanctions connexes visant la Fédération de Russie ont eu et continuent d'avoir un impact sur les économies européennes et mondiales. Le Fonds BCV FUND (LUX) n'a pas d'exposition directe significative en Ukraine, Russie ou Biélorussie. Toutefois, l'impact sur la conjoncture économique générale pourrait engendrer une révision de certaines hypothèses et estimations, y compris des ajustements significatifs de la valeur de certains actifs en portefeuille au cours du prochain exercice social. Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion continue de surveiller l'évolution des marchés et, en consultation et coordination avec les principaux prestataires de service du Fonds, d'évaluer leurs incidences sur les actifs nets du Fonds, ses activités et son organisation.

### Note 15 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements subséquents susceptibles d'avoir un impact significatif sur les comptes au 30 juin 2023.

## BCV FUND (LUX)

### Informations supplémentaires au 30 juin 2023

#### Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Les compartiments suivants du Fonds ont recours à des TRS, contrats d'échange sur rendement global, tels que définis à l'article 3 du règlement paragraphe 18 du règlement SFTR pour les compartiments suivants :

	BCV Systematic Premia Equity Opportunity (en USD)	BCV Systematic Premia Global (en USD)	BCV Liquid Alternative Beta (en USD)	BCV Liquid Alternative Beta ESG (en USD)
<b>Informations générales : actifs engagés pour les TRS</b> (somme des résultats non réalisés absolus sur TRS)				
en valeurs absolues	887.718,00	40.776,84	698.503,51	686.089,77
en proportion des actifs sous gestion du compartiment	1,02%	0,12%	0,20%	1,55%
<b>Données sur la concentration :</b>				
<b>10 principaux émetteurs du collatéral (garanties) reçu(es)</b>				
premier	-	-	Goldman Sachs Ltd London	Société Générale SA
volume brut des opérations en cours	-	-	620.000,00	400.000,00
deuxième	-	-	Société Générale SA	-
volume brut des opérations en cours	-	-	310.000,00	-
<b>10 principales contreparties pour les TRS (séparément)</b>				
premier	Société Générale SA	Société Générale SA	Goldman Sachs Ltd London	Société Générale SA
volume brut des opérations en cours	-125.546,00	40.776,84	382.255,42	686.089,77
second	-	-	Société Générale SA	-
volume brut des opérations en cours	-	-	316.248,09	-
<b>Données d'opération agrégées pour les TRS</b>				
<b>TRS ventilées en fonction de leurs échéances résiduelles</b> (montants absolus)				
moins d'1 jour	-	-	-	-
1 jour à 1 semaine (= 7 jours)	-	-	-	-
1 semaine à 1 mois (= 30 jours)	-	-	-	-
1 à 3 mois	-	-	382.255,42	-
3 mois à 1 an (= 365 jours)	887.718,00	40.776,84	316.248,09	686.089,77
plus d'1 an	-	-	-	-
opérations ouvertes	-	-	-	-
<b>Pays d'établissement des contreparties</b>				
revenus du réinvestissement du collatéral en espèces	FR	FR	FR, GB	FR
<b>Conservation du collatéral fourni</b>				
comptes séparés	3.933.546,20	2.968.783,50	-	-
comptes groupés	-	-	-	-
autres comptes	-	-	-	-
<b>Données sur les revenus et les coûts pour les TRS</b>				
<b>Parts des revenus du compartiment</b>				
montants absolus	7.108.133,81	848.502,17	125.171,00	1.034.693,43
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%
<b>Parts des coûts du compartiment</b>				
	-9.025.678,71	-752.782,18	-3.300.228,68	-1.384.817,63
<b>Parts des revenus des gestionnaires du compartiment</b>				
montants absolus	-	-	-	-
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Parts des coûts des gestionnaires du compartiment</b>				
	-	-	-	-
<b>Parts des revenus des tiers</b>				
montants absolus	-	-	-	-
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Parts des coûts des tiers</b>				
	-	-	-	-

## RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS

Nos fonds sur :

**Internet** : [www.gerifonds.lu](http://www.gerifonds.lu)

**E-mail** : [info@gerifonds.lu](mailto:info@gerifonds.lu)



Société de gestion  
43, Boulevard Prince Henri  
L-1724 Luxembourg  
Tél. : 0352 286 648 352  
Fax : 0352 286 648 500

## RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Nos fonds sur :

**Internet** : [www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)

**E-mail** : [info@gerifonds.ch](mailto:info@gerifonds.ch)

et

[www.bcv.ch](http://www.bcv.ch)



Service de paiement du fonds en Suisse  
Place Saint-François 14  
Case postale 300  
CH-1001 Lausanne  
Tél. : 0844 228 228  
Fax : 021 212 15 94



Représentant du fonds en Suisse  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 Lausanne  
Tél. : 021 321 32 00  
Fax : 021 321 32 28