



**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

| | |
|--|-----------|
| Organisation | 3 |
| Informations sur la distribution du Fonds en Suisse | 5 |
| Etat globalisé du patrimoine | 7 |
| Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net | 8 |
| BCV Systematic Premia Equity Opportunity | 9 |
| 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 |
| BCV Systematic Premia Global | 14 |
| 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 |
| BCV Liquid Alternative Beta | 19 |
| 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 |
| BCV Liquid Alternative Beta ESG | 24 |
| 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 |
| BCV (LUX) Strategy Yield (EUR) | 29 |
| 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 |
| BCV (LUX) Strategy Yield (CHF) | 35 |
| 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 |
| BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR) | 45 |
| 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)

| | |
|---|------------|
| BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF) | 52 |
| 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 |
| BCV (LUX) Strategy Equity (CHF) | 62 |
| 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 |
| BCV (LUX) Active Security (EUR) | 67 |
| 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 |
| BCV (LUX) Active Security (CHF) | 73 |
| 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 |
| BCV (LUX) Active Defensive (EUR) | 81 |
| 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 |
| BCV (LUX) Active Defensive (CHF) | 87 |
| 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 |
| BCV (LUX) Active Offensive (EUR) | 96 |
| 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 |
| BCV (LUX) Active Offensive (CHF) | 101 |
| 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 |
| Notes aux états financiers | 107 |
| Informations supplémentaires | 118 |
| Renseignements et documentation | 119 |

BCV FUND (LUX)

Organisation

Société de gestion

GERIFONDS (Luxembourg) SA
43, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration de la société de gestion**Président**

Christian Carron
Chief Executive Officer
GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
CH-1004 LAUSANNE

Vice-Président

Nicolas Biffiger
Senior Compliance Officer
GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
CH-1004 LAUSANNE

Administrateurs

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

Dirigeants de la société de gestion

Brahim Belhadj (jusqu'au 31 mars 2023)
Emmanuel Cacault (à partir du 1er avril 2023)
Benoît Paquay
Daniel Pyc

Gestionnaire en investissements

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

Dépositaire

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.

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.

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 |
| | | | | 87.248.243,98 |

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 * |
|---|------------------------------|---------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| <u>Instruments du marché monétaire</u> | | | | | |
| Instruments du marché monétaire | | | | | |
| 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 * |
|---|------------------------------|---------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| <u>Instruments du marché monétaire</u> | | | | | |
| Instruments du marché monétaire | | | | | |
| 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 * |
|---|------------------------------|---------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| <u>Instruments du marché monétaire</u> | | | | | |
| Instruments du marché monétaire | | | | | |
| 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

| | |
|--|---------------|
| Revenus | |
| 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 |
| Charges | |
| 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 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - 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 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - 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 * |
|--|------------------------------|---------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Instruments du marché monétaire | | | | | |
| Instruments du marché monétaire | | | | | |
| 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 * |
|--|------------------------------|--|--------------------|---------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| 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 |
| Total obligations | | | 11.706.659,30 | 9.685.521,04 | 23,45 |
| Fonds d'investissement ouverts | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| 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 |
| Total fonds d'investissement (OPCVM) | | | 13.140.982,44 | 12.522.168,92 | 30,30 |
| Tracker funds (OPCVM) | | | | | |
| 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 |
| Total tracker funds (OPCVM) | | | 15.591.432,17 | 16.473.626,93 | 39,86 |
| Fonds d'investissement (OPC) | | | | | |
| CHF | 5.398 | Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist | 710.334,52 | 823.197,04 | 1,99 |
| Total fonds d'investissement (OPC) | | | 710.334,52 | 823.197,04 | 1,99 |
| Total portefeuille-titres | | | 41.149.408,43 | 39.504.513,93 | 95,60 |
| Avoirs bancaires | | | | 1.739.659,12 | 4,21 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 76.722,06 | 0,19 |
| Total | | | | 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 * |
|--|------------------------------|--|--------------------|---------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| 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 |
| Total obligations | | | 50.939.150,33 | 46.614.631,93 | 53,56 |
| Fonds d'investissement ouverts | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| 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 |
| | | | 12.555.691,93 | 12.330.686,74 | 14,17 |
| Total fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |

* 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 * |
|---|------------------------------|--|--------------------|---------------------|--------------------|
| Tracker funds (OPCVM) | | | | | |
| 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 |
| Total tracker funds (OPCVM) | | | 16.064.567,30 | 17.400.852,82 | 20,01 |
| Fonds d'investissement (OPC) | | | | | |
| 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 |
| Total fonds d'investissement (OPC) | | | 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 |
| Total | | | | 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 * |
|--|------------------------------|--|--------------------|---------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| 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 |
| Total obligations | | | 8.728.131,60 | 7.248.666,61 | 13,65 |
| Fonds d'investissement ouverts | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| 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 |
| Total fonds d'investissement (OPCVM) | | | 18.179.171,90 | 17.817.987,24 | 33,56 |
| Tracker funds (OPCVM) | | | | | |
| 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 |
| Total tracker funds (OPCVM) | | | 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 * |
|---|------------------------------|--|----------------------|-----------------------------|----------------------|
| Fonds d'investissement (OPC) | | | | | |
| CHF | 5.143 | Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist | 676.778,51 | 784.309,45 | 1,48 |
| Total fonds d'investissement (OPC) | | | <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 * |
|--|------------------------------|--|--------------------|---------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| 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 |
| | | | 34.715.797,15 | 32.526.019,85 | 27,47 |
| 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 |
| Total obligations | | | 40.729.403,64 | 37.029.592,98 | 31,28 |
| Fonds d'investissement ouverts | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| 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 |
| Total fonds d'investissement (OPCVM) | | | 33.349.966,85 | 34.144.652,63 | 28,86 |
| Tracker funds (OPCVM) | | | | | |
| 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 |
| Total tracker funds (OPCVM) | | | 31.657.946,40 | 35.452.540,61 | 29,94 |
| Fonds d'investissement (OPC) | | | | | |
| CHF | 47.802 | Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist | 6.696.932,29 | 7.115.327,70 | 6,01 |
| Total fonds d'investissement (OPC) | | | 6.696.932,29 | 7.115.327,70 | 6,01 |
| Total portefeuille-titres | | | 112.434.249,18 | 113.742.113,92 | 96,09 |
| Avoirs bancaires | | | | 4.642.955,66 | 3,92 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | -9.321,51 | -0,01 |
| Total | | | | 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

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 30.06.2023 |
|----------------------|--------|---------------|---------------|---------------|
| | CHF | 16.103.974,27 | 13.214.933,52 | 10.828.342,90 |

| VNI par classe de part | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 30.06.2023 |
|------------------------|--------|------------|------------|------------|
| A | CHF | 165,58 | 137,87 | 147,86 |

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

| TER synthétique par classe de part au 30.06.2023 | (en %) |
|--|--------|
| 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 * |
|---|------------------------------|--|--------------------|---------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Fonds d'investissement ouverts | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| 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 |
| Total fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| Tracker funds (OPCVM) | | | | | |
| 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 |
| Total tracker funds (OPCVM) | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPC) | | | | | |
| 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 |
| Total fonds d'investissement (OPC) | | | 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 |
| Total | | | | | |

* 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

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 30.06.2023 |
|----------------------|--------|---------------|--------------|--------------|
| | EUR | 10.970.762,38 | 8.511.436,08 | 8.074.378,17 |

| VNI par classe de part | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 30.06.2023 |
|------------------------|--------|------------|------------|------------|
| A | EUR | 106,96 | 95,25 | 96,77 |

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

| TER synthétique par classe de part au 30.06.2023 | (en %) |
|--|--------|
| 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 * |
|--|------------------------------|--|---------------------|---------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| 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 |
| Total obligations | | | 2.968.628,88 | 2.524.939,63 | 31,29 |
| Fonds d'investissement ouverts | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| 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 A EUR Hgd 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 Hgd (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 |
| Total fonds d'investissement (OPCVM) | | | 2.601.322,52 | 2.480.215,98 | 30,70 |
| Tracker funds (OPCVM) | | | | | |
| 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 |
| Total tracker funds (OPCVM) | | | 2.710.667,92 | 2.671.197,25 | 33,08 |
| Total portefeuille-titres | | | 8.280.619,32 | 7.676.352,86 | 95,07 |
| Avoirs bancaires | | | | 380.308,41 | 4,71 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 17.716,90 | 0,22 |
| Total | | | | 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 * |
|--|------------------------------|--|--------------------|---------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| 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 | Nestle 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 |
| Total obligations | | | 9.365.319,99 | 8.718.758,00 | 67,39 |
| Fonds d'investissement ouverts | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| 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 |
| | | | 1.336.213,66 | 1.339.455,65 | 10,36 |
| 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 |
| | | | 403.382,55 | 403.440,97 | 3,12 |
| 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 |
| | | | 568.580,93 | 588.633,22 | 4,55 |
| Total fonds d'investissement (OPCVM) | | | 2.308.177,14 | 2.331.529,84 | 18,03 |
| Tracker funds (OPCVM) | | | | | |
| 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 |
| | | | 371.296,35 | 471.127,49 | 3,64 |
| Total tracker funds (OPCVM) | | | 1.137.966,33 | 1.257.222,97 | 9,72 |
| Fonds d'investissement (OPC) | | | | | |
| CHF | 1.398 | Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist | 187.024,44 | 208.092,30 | 1,61 |
| Total fonds d'investissement (OPC) | | | 187.024,44 | 208.092,30 | 1,61 |
| Total portefeuille-titres | | | 12.998.487,90 | 12.515.603,11 | 96,75 |
| Avoirs bancaires | | | | 401.213,25 | 3,10 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 18.674,04 | 0,15 |
| Total | | | | 12.935.490,40 | 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 (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 * |
|--|------------------------------|--|---------------------|---------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| 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 |
| Total obligations | | | 4.098.509,28 | 3.478.029,73 | 18,14 |
| Fonds d'investissement ouverts | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| 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> |
| Total fonds d'investissement (OPCVM) | | | <u>7.163.723,77</u> | <u>6.937.611,69</u> | <u>36,22</u> |
| Tracker funds (OPCVM) | | | | | |
| 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> |
| Total tracker funds (OPCVM) | | | <u>6.838.307,85</u> | <u>7.157.001,54</u> | <u>37,36</u> |
| Fonds d'investissement (OPC) | | | | | |
| CHF | 2.019 | Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist | 265.684,57 | 307.898,26 | 1,61 |
| Total fonds d'investissement (OPC) | | | <u>265.684,57</u> | <u>307.898,26</u> | <u>1,61</u> |
| Total portefeuille-titres | | | <u>18.366.225,47</u> | <u>17.880.541,22</u> | <u>93,33</u> |
| Avoirs bancaires | | | | <u>1.258.114,97</u> | <u>6,57</u> |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | <u>19.981,41</u> | <u>0,10</u> |
| Total | | | | <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 * |
|--|------------------------------|--|--------------------|---------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| 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 Réfinancement 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 | Nestle 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 |
| Total obligations | | | 14.603.133,90 | 13.676.279,65 | 51,99 |
| Fonds d'investissement ouverts | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| 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 |
| | | | 4.358.203,29 | 4.356.748,26 | 16,57 |

* 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 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> |
| Total fonds d'investissement (OPCVM) | | | 5.135.355,42 | 5.092.161,99 | 19,37 |
| Tracker funds (OPCVM) | | | | | |
| 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> |
| Total tracker funds (OPCVM) | | | 4.382.606,87 | 4.738.294,03 | 18,01 |
| Fonds d'investissement (OPC) | | | | | |
| CHF | 10.261 | Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist | 1.408.082,67 | 1.527.349,85 | 5,81 |
| Total fonds d'investissement (OPC) | | | <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 |
| Total | | | | <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 * |
|---|------------------------------|--|--------------------|---------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Fonds d'investissement ouverts | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| 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 |
| Tracker funds (OPCVM) | | | | | |
| 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 Unhdg 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 |
| Total tracker funds (OPCVM) | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPC) | | | | | |
| 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 |
| Total fonds d'investissement (OPC) | | | | | |
| 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 | 28.711.271,15 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Frais à payer | 35.925,59 |
| Total de l'exigible | 35.925,59 |
| Actif net à la fin de la période | 28.675.345,56 |

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 | 28.675.345,56 |
| | | | | 28.675.345,56 |

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 * |
|--|------------------------------|--|---------------------|---------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| 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 |
| Total obligations | | | 2.307.618,00 | 2.266.136,90 | 7,91 |
| Fonds d'investissement ouverts | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| 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 |
| | | | 7.216.937,93 | 7.427.626,00 | 25,90 |
| USD | 92.182 | Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap | 1.417.137,39 | 1.314.581,78 | 4,58 |
| Total fonds d'investissement (OPCVM) | | | 8.634.075,32 | 8.742.207,78 | 30,48 |
| Tracker funds (OPCVM) | | | | | |
| 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 |
| | | | 2.037.440,27 | 2.407.961,11 | 8,40 |
| 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 |
| | | Total tracker funds (OPCVM) | 9.642.068,22 | 11.042.860,60 | 38,51 |
| | | Fonds d'investissement (OPC) | | | |
| 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 |
| | | Total fonds d'investissement (OPC) | 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 |
| | | Total | | 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 " Compartiments BCV " 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) |
|---|---------------|--------|---------------|------------|-------------------------------|
| Contrat de change à terme lié aux parts de Classe A (CHF) et B (CHF) | | | | | |
| CHF | 71.170.000,08 | USD | 80.151.234,44 | 20.09.2023 | 50.677,78 |
| | | | | | <u>50.677,78</u> |
| Contrat de change à terme lié aux parts de Classe A (EUR) et B (EUR) | | | | | |
| 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) |
|---|---------------|--------|---------------|------------|-------------------------------|
| Contrat de change à terme lié aux parts de Classes C (CHF) | | | | | |
| 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) |
|--|----------------|--------|----------------|------------|-------------------------------|
| Contrat de change à terme lié aux parts de Classe A (EUR), B (EUR), C (EUR) et D (EUR) | | | | | |
| 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> |
| Contrat de change à terme lié aux parts de Classes A (CHF), B (CHF), C (CHF) et D (CHF) | | | | | |
| 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> |
| Contrat de change à terme lié aux parts de Classes D (AUD) | | | | | |
| 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) |
|---|---------------|--------|---------------|------------|-------------------------------|
| Contrat de change à terme lié aux parts de Classes C (CHF) | | | | | |
| 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) |
|-----------------------------------|--------------|--------|--------------|------------|-------------------------------|
| Contrats de change à terme | | | | | |
| 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) |
|--|---|---|--|--|
| Informations générales : actifs engagés pour les TRS (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% |
| Données sur la concentration : | | | | |
| 10 principaux émetteurs du collatéral (garanties) reçu(es) | | | | |
| 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 | - |
| 10 principales contreparties pour les TRS (séparément) | | | | |
| 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 | - |
| Données d'opération agrégées pour les TRS | | | | |
| TRS ventilées en fonction de leurs échéances résiduelles (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 | - | - | - | - |
| Pays d'établissement des contreparties | | | | |
| revenus du réinvestissement du collatéral en espèces | FR | FR | FR, GB | FR |
| Conservation du collatéral fourni | | | | |
| comptes séparés | 3.933.546,20 | 2.968.783,50 | - | - |
| comptes groupés | - | - | - | - |
| autres comptes | - | - | - | - |
| Données sur les revenus et les coûts pour les TRS | | | | |
| Parts des revenus du compartiment | | | | |
| 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% |
| Parts des coûts du compartiment | | | | |
| | -9.025.678,71 | -752.782,18 | -3.300.228,68 | -1.384.817,63 |
| Parts des revenus des gestionnaires du compartiment | | | | |
| montants absolus | - | - | - | - |
| en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Parts des coûts des gestionnaires du compartiment | | | | |
| | - | - | - | - |
| Parts des revenus des tiers | | | | |
| montants absolus | - | - | - | - |
| en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Parts des coûts des tiers | | | | |
| | - | - | - | - |

RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS

Nos fonds sur :

Internet : www.gerifonds.lu

E-mail : 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

E-mail : info@gerifonds.ch

et

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