

BCV PORTFOLIO PENSION FUND - BCV Pension 25

Rapport semestriel au 30 novembre 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Chiffres comptables	3
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	10
Rapport de performance	12



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Michel AUBRY
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.06.24	01.06.23	01.06.22
			30.11.24	31.05.24	31.05.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	867'162'623.31	749'591'438.60	631'703'257.32
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	527'000'727.14	482'730'265.16	474'299'857.04
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	130.2968	125.4380	120.7658
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.10%	1.10%	1.10%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	138'158'235.81	127'877'908.43	109'810'765.06
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	142.0509	135.3745	128.7185
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.10%	1.10%	1.10%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	45'722'151.30	43'677'308.19	39'260'318.48
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	139.6227	134.0258	128.4571
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		0.65%	0.65%	0.65%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	5'890'969.25	6'021'226.58	5'046'412.08
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	146.4285	139.2327	131.7918
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe BP		0.65%	0.65%	0.65%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	150'390'539.81	89'284'730.24	3'285'904.66
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	148.0035	140.5545	132.7102
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe CP		0.40%	0.40%	0.40%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Compte de fortune**(Valeurs vénales)**

	30.11.24	31.05.24
Avoirs en banque		
à vue	10'363'724.06	15'831'508.85
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	854'664'580.85	733'239'132.52
Autres actifs	2'635'814.07	1'002'779.60
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	867'664'118.98	750'073'420.97
Autres engagements	-501'495.67	-481'982.37
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	867'162'623.31	749'591'438.60

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.06.24	01.06.23
		30.11.24	31.05.24
Position au début de la période comptable		3'848'357.994	3'927'433.902
Parts émises		404'959.134	380'020.352
Parts rachetées		-208'699.635	-459'096.260
Position à la fin de la période comptable		4'044'617.493	3'848'357.994

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable	01.06.24	01.06.23
		30.11.24	31.05.24
Position au début de la période comptable		944'623.263	853'107.569
Parts émises		54'321.011	146'522.537
Parts rachetées		-26'347.903	-55'006.843
Position à la fin de la période comptable		972'596.371	944'623.263

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.06.24	01.06.23
		30.11.24	31.05.24
Position au début de la période comptable		325'887.246	305'629.695
Parts émises		12'607.064	57'750.424
Parts rachetées		-11'025.000	-37'492.873
Position à la fin de la période comptable		327'469.310	325'887.246

Evolution du nombre de parts de la classe BP	Période comptable	01.06.24	01.06.23
		30.11.24	31.05.24
Position au début de la période comptable		43'245.765	38'290.801
Parts émises		564.474	9'291.702
Parts rachetées		-3'579.223	-4'336.738
Position à la fin de la période comptable		40'231.016	43'245.765

Evolution du nombre de parts de la classe CP	Période comptable	01.06.24	01.06.23
		30.11.24	31.05.24
Position au début de la période comptable		635'232.000	24'760.000
Parts émises		453'798.879	631'022.000
Parts rachetées		-72'902.713	-20'550.000
Position à la fin de la période comptable		1'016'128.166	635'232.000

Rapport semestriel au 30.11.24

BCV PORTFOLIO PENSION FUND – BCV Pension 25

Numéro de valeur classe A : 11 863 121 Numéro de valeur classe BP : 29 506 044

Numéro de valeur classe AP : 11 863 128 Numéro de valeur classe CP : 29 506 046

Numéro de valeur classe B : 29 506 043

Unité de compte du fonds :

CHF

Page

5

	Période comptable	01.06.24	01.06.23
Variation de la fortune nette du fonds		30.11.24	31.05.24
Fortune nette du fonds au début de la période comptable		749'591'438.60	631'703'257.32
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle		-5'426'518.81	-6'380'158.36
Solde des mouvements de parts		82'410'150.05	89'975'478.33
Résultat total		40'587'553.47	34'292'861.31
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable		867'162'623.31	749'591'438.60

Compte de résultat	Période comptable	01.06.24	01.06.23
		30.11.24	31.05.24
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		18'153.77	26'254.83
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		7'307'415.27	6'785'703.44
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		555'758.16	886'984.97
Total des revenus		7'881'327.20	7'698'943.24
Charges			
Intérêts passifs		-0.02	-0.02
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-2'767'025.09	-5'024'778.89
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-208'947.72	-244'488.47
Total des charges		-2'975'972.83	-5'269'267.38
Résultat net avant ajustements		4'905'354.37	2'429'675.86
Ajustements fiscaux *		0.00	4'954'901.20
Résultat net		4'905'354.37	7'384'577.06
Gains et pertes de capital réalisés		9'592.17	-8'179'942.63
Résultat réalisé		4'914'946.54	-795'365.57
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		35'672'606.93	35'088'226.88
Résultat total		40'587'553.47	34'292'861.31

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

Rapport semestriel au 30.11.24

BCV PORTFOLIO PENSION FUND – BCV Pension 25

Numéro de valeur classe A : 11 863 121 Numéro de valeur classe BP : 29 506 044

Numéro de valeur classe AP : 11 863 128 Numéro de valeur classe CP : 29 506 046

Numéro de valeur classe B : 29 506 043

Unité de compte du fonds :

CHF

Page

7

Inventaire et transactions

Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					854'664'580.85	98.50
CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C-	97'746	EUR	145.75	13'256'349.17	1.53
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	130'587	USD	478.15	55'009'793.34	6.34
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds ESG (CHF) -C	1'272'676	CHF	55.29	70'366'256.04	8.11
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	66'594	JPY	18'575.00	7'256'269.20	0.84
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Ety ESGC	58'823	CHF	191.36	11'256'369.28	1.30
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C-	8'131	EUR	167.84	1'269'859.90	0.15
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Ety ESG -C-	16'765	USD	501.82	7'411'863.84	0.85
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	17'088	CHF	140.3002	2'397'449.82	0.28
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	99'211	USD	130.48	11'404'590.18	1.31
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	60'017.774	CHF	1'636.6013	98'225'166.95	11.32
CH0213422709	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -Z-	2'187'959	CHF	100.42	219'714'842.78	25.31
CH0213423053	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity ESG -Z-	422'342	CHF	184.64	77'981'226.88	8.99
CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF	932'757.305	CHF	100.4567	93'701'720.76	10.80
CH0364276490	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -C-	273'687	CHF	96.34	26'367'005.58	3.04
CH0364276730	AMC PROF. FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	194'496	CHF	76.10	14'801'145.60	1.71
CH0383277842	Swisscanto (CH) Index Equity fund USA -NT CHF-	68'705	CHF	232.223	15'954'881.22	1.84
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	12'128.647	CHF	150.8737	1'829'893.85	0.21
CH0576443482	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -Z-	73'371	CHF	176.67	12'962'454.57	1.49
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	536'950	CHF	99.5043	53'428'833.89	6.16
CH1347744547	BCV INDEX FUND - BCV Swiss Responsible Bond Indexed -Z-	572'300	CHF	104.96	60'068'608.00	6.92
Suisse					854'664'580.85	98.50

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	10'363'724.06	1.20
Parts d'autres placements collectifs	854'664'580.85	98.50
Autres actifs	2'635'814.07	0.30
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	867'664'118.98	100.00
Autres engagements	-501'495.67	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	867'162'623.31	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.9305
	JPY	100 = CHF 0.58661
	USD	1 = CHF 0.881

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C-	15'517	0
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	6'615	0
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds ESG (CHF) -C	323'995	21'000
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	7'902	0
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Ety ESGC	4'372	0
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Ety ESG -C-	1'646	0
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	2'296	0
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	11'882	0
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	5'721	800
CH0213422709	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -Z-	168'600	52'840
CH0213423053	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity ESG -Z-	51'270	23'989
CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF-	0	64'900
CH0364276490	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -C-	22'447	0
CH0364276730	AMC PROF. FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	47'281	0
CH0383277842	Swisscanto (CH) Index Equity fund USA -NT CHF-	34'500	0
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	1'758	0
CH0576443482	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -Z-	8'230	2'734
CH1347744547	BCV INDEX FUND - BCV Swiss Responsible Bond Indexed -Z-	272'300	0

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

BCV PORTFOLIO PENSION FUND – BCV Pension 25	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente
Classe A	1.10%*	Max. 5.00%
Classe AP	1.10%*	
Classe B	0.65%*	
Classe BP	0.65%*	
Classe CP	0.40%*	

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite. Dans un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée au nouveau rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

Rapport semestriel au 30.11.24

BCV PORTFOLIO PENSION FUND – BCV Pension 25

Numéro de valeur classe A : 11 863 121 Numéro de valeur classe BP : 29 506 044

Numéro de valeur classe AP : 11 863 128 Numéro de valeur classe CP : 29 506 046

Numéro de valeur classe B : 29 506 043

Unité de compte du fonds :

CHF

Page

11

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

Les contrats à terme (contrats futures et forwards) et les contrats d'options négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse ou l'autre marché réglementé ouvert au public qui constitue le marché principal de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (dérivé OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à quatre décimales.

Rapport de performance

		2021	2022	2023	2024 au 30 nov.
Performance :					
– Classe A (lancée le 31.01.15)	%	3.86	-13.59	5.53	8.05
– Classe AP (lancée le 31.03.11)	%	3.86	-13.59	5.53	8.05
– Classe B (lancée le 08.07.19)	%	4.33	-13.20	6.01	8.50
– Classe BP (lancée le 28.02.18)	%	4.33	-13.20	6.01	8.50
– Classe CP (lancée le 19.08.20)	%	4.59	-12.99	6.27	8.74

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice.
3. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
4. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.