

BCV PORTFOLIO PENSION FUND - BCV Pension 70

Rapport semestriel au 30 novembre 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	11
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

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Rapport semestriel au 30.11.23

BCV PORTFOLIO PENSION FUND – BCV Pension 70

Numéro de valeur classe A : 52 827 008 Numéro de valeur classe BP : 52 827 011

Numéro de valeur classe AP : 52 827 009 Numéro de valeur classe CP : 52 827 012

Numéro de valeur classe B : 52 827 013

Unité de compte du fonds :

CHF

Page

3

Information aux investisseurs

Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 31 mai 2024.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.06.23	01.06.22	01.06.21
			30.11.23	31.05.23	31.05.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	83'426'960.79	74'461'641.18	49'010'547.17
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	16'542'121.52	16'806'643.34	17'015'603.78
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	155.5042	158.8272	167.0601
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.30%	1.30%	1.29%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	43'735'571.58	39'385'874.09	23'932'376.54
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	158.8204	159.7710	166.4774
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.30%	1.30%	1.30%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	2'576'182.28	3'084'414.12	4'033'021.71
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	153.0330	156.3140	163.6513
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		0.75%	0.75%	0.74%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	1'709'034.18	1'468'357.29	1'036'709.50
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	163.3687	163.8940	169.8367
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe BP		0.75%	0.75%	0.74%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	18'864'051.23	13'716'352.34	2'992'835.64
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	151.8967	152.1942	157.3189
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe CP		0.50%	0.50%	0.49%

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

Compte de fortune**(Valeurs vénales)**

	30.11.23	31.05.23
Avoirs en banque		
à vue	674'389.00	1'068'559.19
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	82'457'701.63	73'214'286.24
Autres actifs	338'905.73	221'967.18
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	83'470'996.36	74'504'812.61
Autres engagements	-44'035.57	-43'171.43
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	83'426'960.79	74'461'641.18

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		30.11.23	31.05.23
Position au début de la période comptable		105'817.135	101'853.182
Parts émises		5'540.183	15'294.953
Parts rachetées		-4'980.000	-11'331.000
Position à la fin de la période comptable		106'377.318	105'817.135

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		30.11.23	31.05.23
Position au début de la période comptable		246'514.502	143'757.552
Parts émises		34'317.126	107'406.647
Parts rachetées		-5'454.115	-4'649.697
Position à la fin de la période comptable		275'377.513	246'514.502

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		30.11.23	31.05.23
Position au début de la période comptable		19'732.166	24'644.000
Parts émises		40.000	838.166
Parts rachetées		-2'938.000	-5'750.000
Position à la fin de la période comptable		16'834.166	19'732.166

Evolution du nombre de parts de la classe BP	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		30.11.23	31.05.23
Position au début de la période comptable		8'959.189	6'104.156
Parts émises		1'502.018	4'005.921
Parts rachetées		0.000	-1'150.888
Position à la fin de la période comptable		10'461.207	8'959.189

Evolution du nombre de parts de la classe CP	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		30.11.23	31.05.23
Position au début de la période comptable		90'124.000	19'024.000
Parts émises		36'768.000	73'434.000
Parts rachetées		-2'702.000	-2'334.000
Position à la fin de la période comptable		124'190.000	90'124.000

Rapport semestriel au 30.11.23

BCV PORTFOLIO PENSION FUND – BCV Pension 70

Numéro de valeur classe A : 52 827 008 Numéro de valeur classe BP : 52 827 011

Numéro de valeur classe AP : 52 827 009 Numéro de valeur classe CP : 52 827 012

Numéro de valeur classe B : 52 827 013

Unité de compte du fonds :

CHF

Page

6

	Période comptable	01.06.23	01.06.22
Variation de la fortune nette du fonds		30.11.23	31.05.23
Fortune nette du fonds au début de la période comptable		74'461'641.18	49'010'547.17
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle		-309'211.18	-192'210.17
Solde des mouvements de parts		9'596'867.06	26'889'288.73
Résultat total		-322'336.27	-1'245'984.55
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable		83'426'960.79	74'461'641.18

Compte de résultat	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		30.11.23	31.05.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		2'963.00	594.67
Intérêts négatifs		0.00	-493.02
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		964'935.39	847'239.73
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		78'265.51	256'087.97
Total des revenus		1'046'163.90	1'103'429.35
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-63.34
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-263'606.30	-419'978.51
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-15'122.42	-28'315.57
Total des charges		-278'728.72	-448'357.42
Résultat net avant ajustements		767'435.18	655'071.93
Ajustements fiscaux *		0.00	313'827.85
Résultat net		767'435.18	968'899.78
Gains et pertes de capital réalisés		-78'747.19	-443'652.69
Résultat réalisé		688'687.99	525'247.09
Gains et pertes de capital non réalisés		-1'011'024.26	-1'771'231.64
Résultat total		-322'336.27	-1'245'984.55

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

Rapport semestriel au 30.11.23

BCV PORTFOLIO PENSION FUND – BCV Pension 70

Numéro de valeur classe A : 52 827 008 Numéro de valeur classe BP : 52 827 011

Numéro de valeur classe AP : 52 827 009 Numéro de valeur classe CP : 52 827 012

Numéro de valeur classe B : 52 827 013

Unité de compte du fonds :

CHF

Page

8

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					82'457'701.63	98.79
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0020944150	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -C-	142'174	CHF	92.77	13'189'481.98	15.80
CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C-	27'725	EUR	133.63	3'515'016.05	4.21
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	46'361	USD	361.74	14'582'899.70	17.47
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C-	34'467	CHF	53.47	1'842'950.49	2.21
CH0022988015	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -C-	132'345	CHF	167.46	22'162'493.70	26.55
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	21'333	JPY	16'485.00	2'068'514.27	2.48
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity C	18'035	CHF	184.20	3'322'047.00	3.98
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C-	4'206	EUR	154.36	615'964.70	0.74
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Ety ESG -C-	9'172	USD	381.34	3'041'381.97	3.64
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	5'744	CHF	116.3292	668'194.92	0.80
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	30'410	USD	120.23	3'179'243.75	3.81
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	6'479	CHF	1'384.471	8'969'987.61	10.75
CH0364276490	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -C-	9'099	CHF	92.71	843'568.29	1.01
CH0364276730	AMC PROF. FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	5'226	CHF	73.58	384'529.08	0.46
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	3'724	CHF	118.52	441'368.48	0.53
CH0576443474	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -C-	22'644	CHF	160.31	3'630'059.64	4.35

Suisse					82'457'701.63	98.79
--------	--	--	--	--	---------------	-------

Inventaire résumé				Valeur vénale	en %
-------------------	--	--	--	---------------	------

Avoirs en banque à vue				674'389.00	0.81
------------------------	--	--	--	------------	------

Parts d'autres placements collectifs				82'457'701.63	98.79
--------------------------------------	--	--	--	---------------	-------

Autres actifs				338'905.73	0.40
---------------	--	--	--	------------	------

Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable				83'470'996.36	100.00
-----------------------------------------------------------------	--	--	--	----------------------	---------------

Autres engagements				-44'035.57	
--------------------	--	--	--	------------	--

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable				83'426'960.79	
----------------------------------------------------------------	--	--	--	----------------------	--

Cours de change EUR 1 = CHF 0.94875

JPY 100 = CHF 0.58819

USD 1 = CHF 0.86955

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

CH0020944150	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -C-	12'527	7'415
CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C-	2'945	0
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	4'464	0
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C-	12'232	0
CH0022988015	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -C-	22'397	516
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	2'899	0
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity C	2'772	0
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C-	371	0
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Ety ESG -C-	791	0
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	1'170	0
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	3'506	528
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	581	233
CH0364276490	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -C-	9'421	322
CH0364276730	AMC PROF. FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	1'825	0
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	326	0
CH0576443474	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -C-	3'582	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 70	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	1.30%*	Max. 5.00%
Classe AP	1.30%*	
Classe B	0.75%*	
Classe BP	0.75%*	
Classe CP	0.50%*	

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part 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 ouverts sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

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

La valeur nette d'inventaire d'une part 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 du fonds 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

		2020	2021	2022	2023 au 30 nov.
Performance :					
– Classe A (lancée le 09.06.20)	%	7.35	14.38	-16.35	4.03
– Classe AP (lancée le 11.08.20)	%	6.37	14.38	-16.35	4.03
– Classe B (lancée le 09.06.20)	%	7.68	15.01	-15.89	4.55
– Classe BP (lancée le 10.11.20)	%	3.60	15.01	-15.89	4.55
– Classe CP (lancée le 01.02.21)	%	-	14.60	-15.68	4.79

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.