

# BCV PORTFOLIO PENSION FUND - BCV Pension 70

## 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](http://www.bcv.ch/invest)



Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
CH-1001 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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	140'798'029.84	112'620'636.93	74'461'641.18
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	22'369'868.48	19'237'465.91	16'806'643.34
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	176.7843	172.2510	158.8272
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.29%	1.30%	1.30%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	66'914'355.21	58'488'137.11	39'385'874.09
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	182.6096	175.9243	159.7710
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.29%	1.30%	1.30%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	5'783'987.79	4'714'269.64	3'084'414.12
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	175.3126	169.9806	156.3140
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		0.74%	0.75%	0.75%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	2'678'147.03	2'257'880.13	1'468'357.29
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	188.8754	181.4610	163.8940
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe BP		0.74%	0.75%	0.75%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	43'051'671.33	27'922'884.14	13'716'352.34
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	176.0519	168.9296	152.1942
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe CP		0.50%	0.50%	0.50%

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

**Compte de fortune****(Valeurs vénales)**

	<b>30.11.24</b>	<b>31.05.24</b>
Avoirs en banque		
à vue	913'309.69	1'977'989.52
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	139'140'555.84	110'477'917.18
Autres actifs	811'673.58	224'547.37
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>140'865'539.11</b>	<b>112'680'454.07</b>
Autres engagements	-67'509.27	-59'817.14
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>140'798'029.84</b>	<b>112'620'636.93</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.24</b>	<b>01.06.23</b>
		<b>30.11.24</b>	<b>31.05.24</b>
Position au début de la période comptable		111'682.772	105'817.135
Parts émises		19'831.857	20'068.695
Parts rachetées		-4'977.000	-14'203.058
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>126'537.629</b>	<b>111'682.772</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe AP</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.24</b>	<b>01.06.23</b>
		<b>30.11.24</b>	<b>31.05.24</b>
Position au début de la période comptable		332'461.952	246'514.502
Parts émises		43'241.683	100'299.872
Parts rachetées		-9'269.707	-14'352.422
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>366'433.928</b>	<b>332'461.952</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.24</b>	<b>01.06.23</b>
		<b>30.11.24</b>	<b>31.05.24</b>
Position au début de la période comptable		27'734.166	19'732.166
Parts émises		6'257.250	10'940.000
Parts rachetées		-999.000	-2'938.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>32'992.416</b>	<b>27'734.166</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe BP</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.24</b>	<b>01.06.23</b>
		<b>30.11.24</b>	<b>31.05.24</b>
Position au début de la période comptable		12'442.784	8'959.189
Parts émises		1'833.319	3'483.595
Parts rachetées		-96.665	0.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>14'179.438</b>	<b>12'442.784</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe CP</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.24</b>	<b>01.06.23</b>
		<b>30.11.24</b>	<b>31.05.24</b>
Position au début de la période comptable		165'293.000	90'124.000
Parts émises		113'083.098	80'967.000
Parts rachetées		-33'836.409	-5'798.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>244'539.689</b>	<b>165'293.000</b>

Rapport semestriel au 30.11.24

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 5

	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.24</b>	<b>01.06.23</b>
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		<b>30.11.24</b>	<b>31.05.24</b>
Fortune nette du fonds au début de la période comptable		112'620'636.93	74'461'641.18
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle		-267'740.21	-309'211.18
Solde des mouvements de parts		23'313'717.32	28'676'944.30
Résultat total		5'131'415.80	9'791'262.63
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>		<b>140'798'029.84</b>	<b>112'620'636.93</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.06.24	01.06.23
		30.11.24	31.05.24
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		3'415.37	7'297.42
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		1'672'780.61	1'061'902.13
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		293'035.51	261'998.33
<b>Total des revenus</b>		1'969'231.49	1'331'197.88
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-109.07	0.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-382'867.23	-579'981.63
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-85'745.23	-39'038.53
<b>Total des charges</b>		-468'721.53	-619'020.16
<b>Résultat net avant ajustements</b>		1'500'509.96	712'177.72
Ajustements fiscaux *		0.00	460'653.93
<b>Résultat net</b>		1'500'509.96	1'172'831.65
Gains et pertes de capital réalisés		245'946.52	-207'343.64
<b>Résultat réalisé</b>		1'746'456.48	965'488.01
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		3'384'959.32	8'825'774.62
<b>Résultat total</b>		5'131'415.80	9'791'262.63

Rapport semestriel au 30.11.24

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

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

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>139'140'555.84</b>	<b>98.78</b>
---	--	--	--	--	-----------------------	--------------

CH0020944150	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -C-	192'162	CHF	98.29	18'887'602.98	13.41
CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C-	43'821	EUR	145.75	5'943'020.45	4.22
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	64'088	USD	478.15	26'997'079.61	19.17
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds ESG (CHF) -C	61'788	CHF	55.29	3'416'258.52	2.43
CH0022988015	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity ESG -C-	199'509	CHF	182.14	36'338'569.26	25.78
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	29'718	JPY	18'575.00	3'238'156.71	2.30
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Ety ESGC	26'281	CHF	191.36	5'029'132.16	3.57
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C-	3'675	EUR	167.84	573'943.57	0.41
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Ety ESG -C-	7'726	USD	501.82	3'415'691.02	2.42
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	7'612	CHF	140.3002	1'067'965.12	0.76
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	44'682	USD	130.48	5'136'324.58	3.65
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	9'745	CHF	1'636.6013	15'948'679.67	11.32
CH0364276490	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -C-	11'957	CHF	96.34	1'151'937.38	0.82
CH0364276730	AMC PROF. FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	9'392	CHF	76.10	714'731.20	0.51
CH0383277842	Swisscanto (CH) Index Equity fund USA -NT CHF-	19'274	CHF	232.223	4'475'866.10	3.18
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	5'272	CHF	150.8737	795'406.15	0.56
CH0576443474	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -C-	34'176	CHF	175.86	6'010'191.36	4.27
<b>Suisse</b>					<b>139'140'555.84</b>	<b>98.78</b>

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

Avoirs en banque à vue	913'309.69	0.65
Parts d'autres placements collectifs	139'140'555.84	98.78
Autres actifs	811'673.58	0.57
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>140'865'539.11</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-67'509.27	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>140'798'029.84</b>	

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**

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
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-	61'119	25'556
CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C-	10'744	2'015
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	9'875	3'750
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds ESG (CHF) -C-	21'136	2'097
CH0022988015	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity ESG -C-	44'551	10'634
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	6'387	1'661
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Ety ESGC	4'874	1'200
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C-	400	0
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Ety ESG -C-	1'405	0
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	1'856	450
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	9'744	1'933
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	1'982	380
CH0364276490	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -C-	3'062	1'025
CH0364276730	AMC PROF. FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	2'995	0
CH0383277842	Swisscanto (CH) Index Equity fund USA -NT CHF-	21'444	5'320
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	894	0
CH0576443474	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -C-	7'815	1'916

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 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 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

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 09.06.20)	%	14.38	-16.35	6.00	12.84
– Classe AP (lancée le 11.08.20)	%	14.38	-16.35	6.00	12.84
– Classe B (lancée le 09.06.20)	%	15.01	-15.89	6.58	13.41
– Classe BP (lancée le 10.11.20)	%	15.01	-15.89	6.58	13.41
– Classe CP (lancée le 01.02.21)	%	14.60	-15.68	6.85	13.67

### 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.