

BCV PORTFOLIO PENSION FUND - BCV Pension 40

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	11
Rapport de performance	13



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	604'088'324.53	524'223'923.27	477'442'924.99
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	305'503'160.61	286'393'979.95	275'934'882.43
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	147.7105	142.4754	135.0788
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.20%	1.20%	1.20%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	202'322'791.10	188'669'139.69	154'758'408.28
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	162.2436	154.6787	144.4826
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.20%	1.20%	1.20%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	48'107'049.58	46'400'088.28	44'889'675.31
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	153.1772	147.3215	139.2159
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		0.70%	0.70%	0.70%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	5'390'283.21	2'760'715.35	1'859'958.97
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	167.6044	159.3906	148.1402
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe BP		0.70%	0.70%	0.70%
Aperçu	Devise	(Lancement 14.06.24 de la classe) 30.11.24			
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	42'765'040.03		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	105.2474		
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe CP		0.45%		

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	4'603'117.15	12'762'234.57
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	597'594'667.59	511'196'927.28
Autres actifs	2'286'300.84	646'952.17
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	604'484'085.58	524'606'114.02
Autres engagements	-395'761.05	-382'190.75
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	604'088'324.53	524'223'923.27

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		2'010'129.950	2'042'769.644
Parts émises		227'299.374	248'869.481
Parts rachetées		-169'173.728	-281'509.175
Position à la fin de la période comptable		2'068'255.596	2'010'129.950

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		1'219'748.474	1'071'121.150
Parts émises		73'591.985	203'499.678
Parts rachetées		-46'309.352	-54'872.354
Position à la fin de la période comptable		1'247'031.107	1'219'748.474

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		314'957.948	322'446.405
Parts émises		21'627.383	44'024.065
Parts rachetées		-22'524.000	-51'512.522
Position à la fin de la période comptable		314'061.331	314'957.948

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		17'320.438	12'555.397
Parts émises		15'377.208	7'321.658
Parts rachetées		-536.893	-2'556.617
Position à la fin de la période comptable		32'160.753	17'320.438

Evolution du nombre de parts de la classe CP	Période comptable (Lancement de la classe)	01.06.24	01.06.23
		30.11.24	
Emission initiale		418'100.000	
Parts émises		77'530.647	
Parts rachetées		-89'301.856	
Position à la fin de la période comptable		406'328.791	

Rapport semestriel au 30.11.24

BCV PORTFOLIO PENSION FUND – BCV Pension 40

Numéro de valeur classe A : 11 863 149 Numéro de valeur classe BP : 29 506 050

Numéro de valeur classe AP : 11 863 178 Numéro de valeur classe CP : 29 506 052

Numéro de valeur classe B : 29 506 049

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		524'223'923.27	477'442'924.99
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle		-3'952'649.43	-4'827'166.02
Solde des mouvements de parts		55'459'156.58	17'699'050.14
Résultat total		28'357'894.11	33'909'114.16
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable		604'088'324.53	524'223'923.27

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		10'684.01	20'690.98
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		6'388'842.29	5'883'512.72
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		303'949.98	330'137.10
Total des revenus		6'703'476.28	6'234'340.80
Charges			
Intérêts passifs		-0.02	-0.02
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-2'226'831.26	-4'020'335.27
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-284'435.50	-280'365.07
Total des charges		-2'511'266.78	-4'300'700.36
Résultat net avant ajustements		4'192'209.50	1'933'640.44
Ajustements fiscaux *		0.00	3'949'872.28
Résultat net		4'192'209.50	5'883'512.72
Gains et pertes de capital réalisés		257'478.90	-3'526'726.93
Résultat réalisé		4'449'688.40	2'356'785.79
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		23'908'205.71	31'552'328.37
Résultat total		28'357'894.11	33'909'114.16

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

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 cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					20'677'938.00	3.42
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	------

CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	9'281	CHF	568.00	5'271'608.00	0.87
CH0014420852	UBS (CH) Property Fund - Leman Residential 'Foncipars'	35'584	CHF	143.50	5'106'304.00	0.84
CH0014420878	UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed 'Sima'	47'006	CHF	151.00	7'097'906.00	1.18
CH0395718866	Schroder Immo Plus	18'836	CHF	170.00	3'202'120.00	0.53

Suisse					20'677'938.00	3.42
--------	--	--	--	--	---------------	------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					576'916'729.59	95.44
--------------------------------------	--	--	--	--	----------------	-------

CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C-	109'288	EUR	145.75	14'821'679.54	2.45
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	107'738	USD	478.15	45'384'648.66	7.51
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds ESG (CHF) -C	622'335	CHF	55.29	34'408'902.15	5.69
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	73'531	JPY	18'575.00	8'012'144.20	1.33
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Ety ESGC	59'827	CHF	191.36	11'448'494.72	1.89
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C-	10'409	EUR	167.84	1'625'626.82	0.27
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Ety ESG -C-	19'383	USD	501.82	8'569'290.59	1.42
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	19'203	CHF	140.3002	2'694'184.74	0.45
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	113'051	USD	130.48	12'995'538.04	2.15
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	50'473.7	CHF	1'636.6013	82'605'323.04	13.67
CH0213422709	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -Z-	1'603'772	CHF	100.42	161'050'784.24	26.63
CH0213423053	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity ESG -Z-	480'053	CHF	184.64	88'636'985.92	14.66
CH0364276490	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -C-	116'723	CHF	96.34	11'245'093.82	1.86
CH0364276730	AMC PROF. FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	94'934	CHF	76.10	7'224'477.40	1.20
CH0383277842	Swisscanto (CH) Index Equity fund USA -NT CHF-	142'085	CHF	232.223	32'995'404.96	5.46
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	13'475.778	CHF	150.8737	2'033'140.49	0.34
CH0576443482	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -Z-	81'078	CHF	176.67	14'324'050.26	2.37
CH1347744547	BCV INDEX FUND - BCV Swiss Responsible Bond Indexed -Z-	351'000	CHF	104.96	36'840'960.00	6.09

Suisse					576'916'729.59	95.44
--------	--	--	--	--	----------------	-------

Rapport semestriel au 30.11.24

BCV PORTFOLIO PENSION FUND – BCV Pension 40

Numéro de valeur classe A : 11 863 149 Numéro de valeur classe BP : 29 506 050

Numéro de valeur classe AP : 11 863 178 Numéro de valeur classe CP : 29 506 052

Numéro de valeur classe B : 29 506 049

Unité de compte du fonds :

CHF

Page

8

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	4'603'117.15	0.76
Parts d'autres placements collectifs	597'594'667.59	98.86
Autres actifs	2'286'300.84	0.38
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	604'484'085.58	100.00
Autres engagements	-395'761.05	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	604'088'324.53	

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-	19'133	2'400
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	23'417	0
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds ESG (CHF) -C	167'201	17'300
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	11'185	3'000
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C-	1'357	0
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Ety ESG -C-	2'550	0
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	1'889	0
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	15'821	0
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	7'560	1'683
CH0213422709	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -Z-	260'700	90'710
CH0213423053	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity ESG -Z-	56'154	15'590
CH0364276490	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -C-	14'318	11'500
CH0364276730	AMC PROF. FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	24'664	0
CH0383277842	Swisscanto (CH) Index Equity fund USA -NT CHF-	6'255	2'100
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	1'521	0
CH0576443482	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -Z-	11'216	7'164
CH1347744547	BCV INDEX FUND - BCV Swiss Responsible Bond Indexed -Z-	11'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Droits de souscription

CH1374274095	Immofonds drt 25.09.24	9'281	9'281
--------------	------------------------	-------	-------

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 40	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	1.20%*	Max. 5.00%
Classe AP	1.20%*	
Classe B	0.70%*	
Classe BP	0.70%*	
Classe CP	0.45%*	

* 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 40

Numéro de valeur classe A : 11 863 149 Numéro de valeur classe BP : 29 506 050

Numéro de valeur classe AP : 11 863 178 Numéro de valeur classe CP : 29 506 052

Numéro de valeur classe B : 29 506 049

Unité de compte du fonds :

CHF

Page

12

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)	%	8.06	-14.91	5.83	10.23
– Classe AP (lancée le 31.03.11)	%	8.06	-14.91	5.83	10.23
– Classe B (lancée le 21.08.18)	%	8.60	-14.48	6.36	10.74
– Classe BP (lancée le 31.05.18)	%	8.60	-14.48	6.36	10.74
– Classe CP (lancée le 02.10.19, liquidée le 24.05.22)	%	8.87	-	-	-
– Classe CP (relancée le 14.06.24)	%	-	-	-	5.25

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.