



**Rapport semestriel non révisé  
au 30 juin 2021**

# **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 pour l'investisseur (DICI), 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

---

<b>Organisation</b> .....	<b>3</b>
<b>Informations sur la distribution du Fonds en Suisse</b> .....	<b>5</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>7</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>8</b>
<b>BCV Systematic Premia Equity Opportunity</b> .....	<b>9</b>
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
<b>BCV Liquid Alternative Beta</b> .....	<b>14</b>
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
<b>BCV DYNAGEST World Expoequity REP</b> .....	<b>19</b>
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 .....	24
<b>BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)</b> .....	<b>25</b>
Etat du patrimoine .....	25
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	26
Statistiques.....	27
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	28
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	31
<b>BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)</b> .....	<b>32</b>
Etat du patrimoine .....	32
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	33
Statistiques.....	34
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	35
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	40
<b>BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)</b> .....	<b>42</b>
Etat du patrimoine .....	42
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	43
Statistiques.....	44
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	45
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	48
<b>BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)</b> .....	<b>49</b>
Etat du patrimoine .....	49
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	50
Statistiques.....	51
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	52
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	58

## BCV FUND (LUX)

### Sommaire (suite)

---

<b>BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)</b> .....	<b>60</b>
Etat du patrimoine .....	60
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	61
Statistiques .....	62
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	63
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	64
<b>BCV (LUX) Active Security (EUR)</b> .....	<b>65</b>
Etat du patrimoine .....	65
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	66
Statistiques .....	67
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	68
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	70
<b>BCV (LUX) Active Security (CHF)</b> .....	<b>71</b>
Etat du patrimoine .....	71
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	72
Statistiques .....	73
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	74
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	78
<b>BCV (LUX) Active Defensive (EUR)</b> .....	<b>80</b>
Etat du patrimoine .....	80
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	81
Statistiques .....	82
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	83
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	86
<b>BCV (LUX) Active Defensive (CHF)</b> .....	<b>87</b>
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 .....	95
<b>BCV (LUX) Active Offensive (EUR)</b> .....	<b>97</b>
Etat du patrimoine .....	97
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	98
Statistiques .....	99
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	100
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	102
<b>BCV (LUX) Active Offensive (CHF)</b> .....	<b>103</b>
Etat du patrimoine .....	103
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	104
Statistiques .....	105
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	106
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	108
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>109</b>
<b>Informations supplémentaires</b> .....	<b>121</b>
<b>Renseignements et documentation</b> .....	<b>122</b>

## **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  
Directeur  
GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 LAUSANNE

##### **Vice-Président**

Nicolas Biffiger  
Sous-directeur  
GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 LAUSANNE

##### **Administrateurs**

Marc Aellen  
Sous-directeur  
BANQUE CANTONALE VAUDOISE  
Place Saint-François 14  
CH-1003 LAUSANNE

Nicolaus P. Bocklandt  
Administrateur Indépendant  
6B, Route de Trèves  
L-2633 LUXEMBOURG

Bertrand Gillabert  
Directeur Adjoint  
GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 LAUSANNE

##### **Dirigeants de la société de gestion**

Brahim Belhadj  
Benoît Paquay  
Daniel Pyc

##### **Gestionnaire en investissements**

Familles Compartiments BCV et  
Compartiments BCV Stratégiques

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

Famille BCV Dynagest

BANQUE PROFIL DE GESTION S.A.  
Cours de Rive 11  
CH-1204 GENÈVE

## BCV FUND (LUX)

### Organisation (suite)

---

<b>Dépositaire et agent administratif</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
<b>Administration centrale Agent de transfert et de registre</b>	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
<b>Cabinet de révision agréé</b>	KPMG Luxembourg, Société coopérative 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBOURG
<b>Représentant du Fonds en Suisse</b>	GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
<b>Service de paiement du Fonds en Suisse</b>	BANQUE CANTONALE VAUDOISE Place Saint-François 14 CH-1003 LAUSANNE
<b>Représentant du Fonds en France</b>	SOCIETE GENERALE SA Boulevard Haussmann 29 F-75009 PARIS
<b>Représentant du Fonds en Espagne</b>	ALLFUNDS BANK SA C/ de los Padres Dominicos 7 E-28050 MADRID
<b>Distributeur - Agent payeur (pour la Grèce)</b>	NATIONAL BANK OF GREECE S.A. 86, Eolou Street G-Zip 10559 ATHENS
<b>Distributeur - Agent payeur (pour l'Italie)</b>	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 à 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. A défaut, l'ordre sera exécuté le prochain jour d'évaluation au prix alors en vigueur.

#### **d) Lieu de distribution des documents déterminants**

Le prospectus, les Informations clés pour l'investisseur (DICI), 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](http://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 à chaque émission et rachat sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

Pour la famille "**Compartiments BCV**" :

- les prix des parts du compartiment BCV Liquid Alternative Beta sont publiés quotidiennement.
- les prix des parts du compartiment BCV Systematic Premia Equity Opportunity sont publiés chaque mercredi.

Pour la famille "**Compartiments BCV Dynagest**", les prix des parts du compartiment est publié chaque mercredi.

Pour la famille "**Compartiments BCV Stratégiques**", les prix des parts de tous les compartiments sont publiés chaque jeudi.

## **BCV FUND (LUX)**

### **Informations sur la distribution du Fonds en Suisse (suite)**

---

#### **f) Paiement de rétrocessions et de rabais**

La société de gestion et ses mandataires peuvent verser des rétrocessions pour rémunérer l'activité de distribution des parts du Fonds en Suisse ou à partir de la Suisse. Cette indemnité permet notamment de rémunérer les prestations suivantes :

- Mise à disposition de la force de vente du distributeur et de processus pour la souscription de parts du Fonds ,
- Mise à disposition de la documentation relative au Fonds auprès des investisseurs ,
- Mise en œuvre de l'obligation d'inventaire des besoins de l'investisseur ,
- Mise en œuvre de la réglementation anti-blanchiment d'argent ,
- Traitement des éventuelles demandes ou plaintes d'investisseurs ,
- Mise en œuvre du devoir d'information concernant les frais et rémunérations liés au Fonds ,
- Contrôle et suivi des éventuels sous-distributeurs et ,
- Mesures de formation des conseillers à la clientèle.

Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des rabais, même si elles sont au final intégralement ou partiellement reversées aux investisseurs.

Les bénéficiaires des rétrocessions garantissent une publication transparente et informent les investisseurs spontanément et gratuitement du montant des rémunérations qu'ils pourraient recevoir pour la distribution.

Sur demande, ils communiquent les montants effectivement perçus pour la distribution du Fonds aux investisseurs.

La société de gestion et ses mandataires ne paient aucuns rabais imputés au Fonds lors de la distribution en Suisse ou à partir de la Suisse pour réduire les frais et les coûts revenant aux investisseurs.

#### **g) Lieu d'exécution et for**

Le lieu d'exécution et le for sont au siège du représentant pour les parts distribuées en Suisse ou à partir de la Suisse.



## BCV FUND (LUX)

### Etat globalisé du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2021

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1.011.598.475,31
Contrats d'options à la valeur d'évaluation	273.989,49
Dépôts de garantie sur futures	6.616.499,42
Cash collatéral sur swaps	36.974,00
Avoirs bancaires	91.511.757,81
Autres avoirs liquides	27.498.090,06
A recevoir sur ventes de titres	2.152.606,74
A recevoir sur swaps	1.574.620,04
A recevoir sur opérations de trésorerie	2.652,30
A recevoir sur garantie en espèces payée	12.173.689,43
A recevoir sur émissions de parts	1.326.966,37
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.222.683,61
Intérêts à recevoir sur swaps	14.892,30
Plus-values non réalisées sur futures	83.082,58
Plus-values non réalisées sur swaps	1.135.453,04
A recevoir sur futures	61.175,66
Autres créances	443.465,01
Total de l'actif	1.157.727.073,17

#### **Exigible**

Dettes bancaires	720.998,49
Cash collatéral sur swaps à rembourser	1.423.498,99
A payer sur achats de titres	2.844.096,86
A payer sur opérations de trésorerie	13,60
A payer sur rachats de parts	1.248.688,13
Moins-values non réalisées sur futures	499.423,46
Moins-values non réalisées sur changes à terme	14.435.291,94
Frais à payer	1.088.104,55
A payer sur futures	334.773,87
Autres dettes	526.552,46
Total de l'exigible	23.121.442,35
Actif net à la fin de la période	1.134.605.630,82

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 2021 au 30 juin 2021

#### Revenus

Dividendes, nets	675.041,26
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.231.631,50
Intérêts bancaires	627,44
Intérêts sur swaps	17.801.623,27
Commissions sur souscription et sur rachat	46.919,73
Total des revenus	19.755.843,20

#### Charges

Commission de la société de gestion	5.405.393,83
Frais bancaires et autres commissions	722,86
Frais sur transactions	398.757,20
Autres frais d'administration	107.019,81
Taxe d'abonnement	140.855,96
Intérêts bancaires payés	224.286,05
Intérêts payés sur swaps	4.553.769,02
Total des charges	10.830.804,73

Revenus nets des investissements	8.925.038,47
----------------------------------	--------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	7.328.060,84
- sur options	-961.701,82
- sur futures	41.062.929,92
- sur swaps	1.694.807,87
- sur changes à terme	-7.784.739,42
- sur devises	82.425,69
Résultat réalisé	50.346.821,55

#### Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	19.494.051,51
- sur options	-68.609,42
- sur futures	-7.238.581,58
- sur swaps	-2.569.411,43
- sur changes à terme	-15.617.831,96
Résultat des opérations	44.346.438,67

Emissions	135.116.131,40
-----------	----------------

Rachats	-110.014.040,37
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	69.448.529,70
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	1.041.978.239,79
---	------------------

Ecart de réévaluation	23.178.861,33
-----------------------	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	1.134.605.630,82
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Systematic Premia Equity Opportunity

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2021

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	51.394.049,34
Dépôts de garantie sur futures	2.253.363,59
Avoirs bancaires	2.854.691,12
A recevoir sur garantie en espèces payée	1.460.000,00
A recevoir sur émissions de parts	76.643,86
Plus-values non réalisées sur futures	6.502,47
Plus-values non réalisées sur swaps	51.966,00
A recevoir sur futures	26.582,36
Autres créances	160.396,52
Total de l'actif	58.284.195,26

#### **Exigible**

Moins-values non réalisées sur changes à terme	1.635.758,57
Frais à payer	70.537,38
A payer sur futures	81.770,76
Autres dettes	166.904,26
Total de l'exigible	1.954.970,97

Actif net à la fin de la période 56.329.224,29

#### **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)	219.677,2560	CHF	112,59	26.756.990,45
A (EUR)	14.121,0000	EUR	105,78	1.771.438,34
B (CHF)	194.347,0000	CHF	122,95	25.851.559,33
B (EUR)	15.071,0000	EUR	109,06	1.949.236,17
				<u><u>56.329.224,29</u></u>

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 2021 au 30 juin 2021

#### Revenus

Intérêts bancaires	177,64
Intérêts sur swaps	3.125.886,55
Commissions sur souscription et sur rachat	4.739,17
Total des revenus	3.130.803,36

#### Charges

Commission de la société de gestion	337.843,69
Frais bancaires et autres commissions	5,18
Frais sur transactions	52.324,44
Autres frais d'administration	4.904,99
Taxe d'abonnement	8.430,07
Intérêts bancaires payés	9.208,02
Intérêts payés sur swaps	2.580.601,84
Total des charges	2.993.318,23

Revenus nets des investissements	137.485,13
----------------------------------	------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	27.514,38
- sur futures	3.902.948,85
- sur changes à terme	-957.956,76
- sur devises	-92.581,80
Résultat réalisé	3.017.409,80

#### Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-12.059,98
- sur futures	-616.678,14
- sur swaps	-177.919,00
- sur changes à terme	-1.845.186,22

Résultat des opérations	365.566,46
-------------------------	------------

Emissions	1.624.239,99
-----------	--------------

Rachats	-4.381.381,15
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-2.391.574,70
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	58.720.798,99
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	56.329.224,29
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Systematic Premia Equity Opportunity

### Statistiques (en USD)

au 30 juin 2021

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
	USD	64.245.271,35	58.720.798,99	56.329.224,29

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
A (CHF)	CHF	111,83	107,19	112,59
A (EUR)	EUR	104,48	100,49	105,78
B (CHF)	CHF	120,78	116,63	122,95
B (EUR)	EUR	106,53	103,23	109,06

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A (CHF)	224.377,2560	885,0000	-5.585,0000	219.677,2560
A (EUR)	15.181,0000	-	-1.060,0000	14.121,0000
B (CHF)	199.397,0000	11.080,0000	-16.130,0000	194.347,0000
B (EUR)	26.419,0000	306,0000	-11.654,0000	15.071,0000

  

<b>TER par classe de part au 30.06.2021</b>	<b>(en %)</b>
A (CHF)	1,62
A (EUR)	1,62
B (CHF)	0,88
B (EUR)	0,88

## BCV Systematic Premia Equity Opportunity

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)  
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Actions</b>					
HKD	267.000	Boshiwa International Hg Ltd	38.806,43	0,00	0,00
<b>Total actions</b>			<u>38.806,43</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
USD	8.500.000	US 0% T-Bills 21/14.10.21	8.498.545,57	8.498.882,68	15,09
USD	7.500.000	US 0% T-Bills 20/09.09.21	7.498.461,30	7.499.342,63	13,31
USD	8.000.000	US 0% T-Bills 20/15.07.21	7.996.543,36	7.999.875,20	14,20
USD	9.000.000	US 0% T-bills 21/09.12.21	8.998.283,97	8.998.186,05	15,98
USD	10.900.000	US 0% T-bills 21/12.11.21	10.898.789,80	10.898.171,53	19,35
USD	7.500.000	US 0% T-Bills 21/19.08.21	7.498.665,00	7.499.591,25	13,31
<b>Total instruments du marché monétaire</b>			<u>51.389.289,00</u>	<u>51.394.049,34</u>	<u>91,24</u>
Total portefeuille-titres			51.428.095,43	51.394.049,34	91,24
Avoirs bancaires				2.854.691,12	5,07
Autres actifs/(passifs) nets				2.080.483,83	3,69
<b>Total</b>				<u>56.329.224,29</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 Systematic Premia Equity Opportunity

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres  
au 30 juin 2021

---

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	<u>91,24 %</u>
Total	<u><u>91,24 %</u></u>

### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	<u>91,24 %</u>
Total	<u><u>91,24 %</u></u>

## BCV Liquid Alternative Beta

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	439.944.160,50
Cash collatéral sur swaps	40.000,00
Avoirs bancaires	45.843.018,00
Autres avoirs liquides	29.748.569,50
A recevoir sur swaps	1.703.488,99
A recevoir sur garantie en espèces payée	11.710.000,00
A recevoir sur émissions de parts	642.009,70
Intérêts à recevoir sur swaps	16.111,11
Plus-values non réalisées sur swaps	1.176.414,00

Total de l'actif 530.823.771,80

#### Exigible

Dettes bancaires	780.005,94
Cash collatéral sur swaps à rembourser	1.540.000,00
A payer sur rachats de parts	7.317,75
Moins-values non réalisées sur futures	540.296,92
Moins-values non réalisées sur changes à terme	13.900.842,78
Frais à payer	376.637,45

Total de l'exigible 17.145.100,84

Actif net à la fin de la période 513.678.670,96

#### 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)	104.788,9015	CHF	109,36	12.397.636,77
A (EUR)	22.172,0000	EUR	112,87	2.967.681,48
B (CHF)	579.132,5487	CHF	114,04	71.449.542,14
B (EUR)	47.240,5716	EUR	117,71	6.594.269,36
B (USD)	66.479,9013	USD	134,57	8.946.393,77
C (CHF)	2.411.695,8333	CHF	114,98	299.979.211,34
C (EUR)	10.646,0000	EUR	118,28	1.493.349,94
C (USD)	431,0000	USD	135,24	58.288,43
D (CHF)	746.597,0000	CHF	115,61	93.375.139,19
D (EUR)	48.895,0000	EUR	118,92	6.895.314,88
D (USD)	70.024,3610	USD	135,98	9.521.843,66
				<u>513.678.670,96</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 2021 au 30 juin 2021

#### Revenus

Intérêts bancaires	484,55
Intérêts sur swaps	16.132.644,71
Commissions sur souscription et sur rachat	46.020,53
Total des revenus	16.179.149,79

#### Charges

Commission de la société de gestion	1.593.708,15
Frais bancaires et autres commissions	40,82
Frais sur transactions	219.462,21
Autres frais d'administration	102.520,46
Taxe d'abonnement	27.800,91
Intérêts bancaires payés	24.073,04
Intérêts payés sur swaps	2.345.853,55
Total des charges	4.313.459,14

Revenus nets des investissements 11.865.690,65

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	212.365,15
- sur futures	33.397.480,11
- sur swaps	1.833.513,15
- sur changes à terme	-7.393.894,94
- sur devises	-183.775,24
Résultat réalisé	39.731.378,88

#### Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-75.793,50
- sur futures	-6.257.305,35
- sur swaps	-2.601.776,40
- sur changes à terme	-14.990.332,87

Résultat des opérations 15.806.170,76

Emissions 87.667.533,14

Rachats -46.184.453,54

Total des variations de l'actif net 57.289.250,36

Total de l'actif net au début de la période 456.389.420,60

Total de l'actif net à la fin de la période 513.678.670,96

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Liquid Alternative Beta

### Statistiques (en USD)

au 30 juin 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	USD	413.916.365,84	456.389.420,60	513.678.670,96

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
A (CHF)	CHF	98,27	102,13	109,36
A (EUR)	EUR	101,05	105,28	112,87
B (CHF)	CHF	101,58	106,19	114,04
B (EUR)	EUR	104,46	109,48	117,71
B (USD)	USD	116,46	124,47	134,57
C (CHF)	CHF	102,18	106,98	114,98
C (EUR)	EUR	104,73	109,93	118,28
C (USD)	USD	116,76	125,00	135,24
D (CHF)	CHF	102,48	107,48	115,61
D (EUR)	EUR	105,03	110,43	118,92
D (USD)	USD	117,10	125,56	135,98

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A (CHF)	107.714,9015	-	-2.926,0000	104.788,9015
A (EUR)	22.398,0000	294,0000	-520,0000	22.172,0000
B (CHF)	502.505,0000	99.552,5487	-22.925,0000	579.132,5487
B (EUR)	34.387,0000	14.155,5716	-1.302,0000	47.240,5716
B (USD)	43.402,0000	25.148,9013	-2.071,0000	66.479,9013
C (CHF)	2.102.097,8333	355.093,0000	-45.495,0000	2.411.695,8333
C (EUR)	8.906,0000	2.000,0000	-260,0000	10.646,0000
C (USD)	436,0000	-	-5,0000	431,0000
D (CHF)	642.550,0000	190.770,0000	-86.723,0000	746.597,0000
D (EUR)	39.509,0000	17.760,0000	-8.374,0000	48.895,0000
D (USD)	251.416,4734	8.836,0000	-190.228,1124	70.024,3610

#### TER par classe de part au 30.06.2021

(en %)

A (CHF)	1,44
A (EUR)	1,44
B (CHF)	0,85
B (EUR)	0,85
B (USD)	0,86
C (CHF)	0,70
C (EUR)	0,70
C (USD)	0,70
D (CHF)	0,53
D (EUR)	0,53
D (USD)	0,53

## BCV Liquid Alternative Beta

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b><u>Instruments du marché monétaire</u></b>					
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
USD	80.000.000	US 0% T-Bills 20/02.12.21	79.988.200,00	79.984.576,00	15,57
USD	50.000.000	US 0% T-Bill 21/16.09.21	49.993.854,00	49.995.715,00	9,74
USD	50.000.000	US 0% T-Bills 20/07.10.21	49.993.715,50	49.993.865,00	9,73
USD	60.000.000	US 0% T-Bills 20/15.07.21	59.974.216,80	59.999.064,00	11,68
USD	65.000.000	US 0% T-Bills 21/21.10.21	64.990.412,50	64.991.897,75	12,65
USD	80.000.000	US 0% T-Bills 21/23.12.21	79.980.923,20	79.982.472,00	15,57
USD	55.000.000	US 0% T-Bills 21/26.08.21	54.986.097,10	54.996.570,75	10,71
Total portefeuille-titres			439.907.419,10	439.944.160,50	85,65
Avoirs bancaires				45.843.018,00	8,92
Dettes bancaires				-780.005,94	-0,15
Autres actifs/(passifs) nets				28.671.498,40	5,58
Total				513.678.670,96	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 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	<u>85,65 %</u>
Total	<u><u>85,65 %</u></u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	<u>85,65 %</u>
Total	<u><u>85,65 %</u></u>

# BCV DYNAGEST World Expoequity REP

## Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2021

### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	70.538.455,82
Contrats d'options à la valeur d'évaluation	273.989,49
Dépôts de garantie sur futures	4.533.602,80
Avoirs bancaires	7.046.569,09
A recevoir sur émissions de parts	121.684,87
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	351.230,56
Plus-values non réalisées sur futures	77.072,02
A recevoir sur futures	36.604,26
Autres créances	295.202,49

Total de l'actif 83.274.411,40

### Exigible

A payer sur rachats de parts	183.978,66
Moins-values non réalisées sur changes à terme	73.924,88
Frais à payer	104.209,71
A payer sur futures	259.189,07
Autres dettes	372.274,51

Total de l'exigible 993.576,83

Actif net à la fin de la période 82.280.834,57

### 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 (CHF)	326.503	CHF	137,00	44.730.465,79
A (EUR)	34.977	EUR	167,77	6.432.374,36
B (CHF)	196.835	CHF	137,30	27.025.305,79
B (EUR)	22.206	EUR	168,13	4.092.688,63
				<u>82.280.834,57</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV DYNAGEST World Expoequity REP

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

#### **Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	349.579,03
Intérêts bancaires	13,54
Total des revenus	349.592,57

#### **Charges**

Commission de la société de gestion	524.005,39
Frais sur transactions	30.695,11
Autres frais d'administration	321,47
Taxe d'abonnement	14.416,03
Intérêts bancaires payés	31.101,18
Total des charges	600.539,18

Pertes nettes des investissements	-250.946,61
-----------------------------------	-------------

#### **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	-573.888,25
- sur options	-961.701,82
- sur futures	6.584.278,60
- sur changes à terme	27.641,14
- sur devises	175.967,68

Résultat réalisé	5.001.350,74
------------------	--------------

#### **Variation nette de la plus-(moins-) value non réalisée**

- sur portefeuille-titres	195.304,10
- sur options	-68.609,42
- sur futures	-884.614,97
- sur changes à terme	-74.290,35

Résultat des opérations	4.169.140,10
-------------------------	--------------

Emissions	31.538.407,81
-----------	---------------

Rachats	-32.466.913,65
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	3.240.634,26
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	79.040.200,31
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	82.280.834,57
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# BCV DYNAGEST World Expoequity REP

## Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2021

---

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	CHF	83.761.878,02	79.040.200,31	82.280.834,57

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
A (CHF)	CHF	132,66	130,48	137,00
A (EUR)	EUR	-	159,71	167,77
B (CHF)	CHF	-	-	137,30
B (EUR)	EUR	-	-	168,13

  

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A (CHF)	535.632	675	-209.804	326.503
A (EUR)	52.988	288	-18.299	34.977
B (CHF)	-	207.682	-10.847	196.835
B (EUR)	-	23.481	-1.275	22.206

  

TER par classe de part au 30.06.2021	(en %)
A (CHF)	1,50
A (EUR)	1,50
B (CHF)	*
B (EUR)	*

# BCV DYNAGEST World Expoequity REP

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
CHF	2.500.000	Bank of Nova Scotia 0.3% EMTN Sen 15/16.09.22	2.537.000,00	2.525.250,00	3,07
CHF	2.525.000	BPCE SA 0.5% EMTN Sen 19/08.11.23	2.586.610,00	2.583.075,00	3,14
CHF	1.500.000	Citigroup Inc 3.125% EMTN 06/27.09.21	1.621.500,00	1.513.275,00	1,84
CHF	2.500.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	2.537.890,00	2.529.725,00	3,07
CHF	3.000.000	Commonwealth Bank of Australia 1.5% EMTN Sen 14/07.02.22	3.083.400,00	3.039.450,00	3,69
CHF	2.500.000	Corp Andina de Fomento 0.15% EMTN Sen 16/24.02.22	2.524.000,00	2.511.500,00	3,05
CHF	2.000.000	Cred Agricole SA London 0.55% EMTN Sen 15/01.09.22	2.035.200,00	2.024.240,00	2,46
CHF	3.000.000	Cred Suisse AG London 1% EMTN Sen 14/24.09.21	3.107.700,00	3.010.440,00	3,66
CHF	3.000.000	Export Import Bank Korea (The) 0.253% EMTN 18/06.03.23	3.047.400,00	3.043.065,00	3,70
CHF	1.500.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.625% Sen 15/27.05.22	1.534.950,00	1.518.150,00	1,84
CHF	3.000.000	JPMorgan Chase & Co 0.5% EMTN Reg S Sen 15/04.12.23	3.072.000,00	3.066.030,00	3,73
CHF	1.000.000	Macquarie Bank Ltd 3% EMTN Sen 12/29.11.22	1.057.060,00	1.049.700,00	1,28
CHF	2.500.000	Metropol Life Global Funding I 1% EMTN 14/19.09.22	2.572.750,00	2.546.750,00	3,09
CHF	3.000.000	Mondelez Intl Inc 0.625% Sen 15/30.12.21	3.061.800,00	3.016.200,00	3,67
CHF	2.500.000	Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21	2.592.500,00	2.518.625,00	3,06
CHF	2.000.000	Network Rail Infrastruct Fin 2.75% EMTN Ser 24 06/06.10.21	2.168.600,00	2.018.620,00	2,45
CHF	2.500.000	New York Life Global Funding 0.375% EMTN 15/02.02.22	2.551.250,00	2.516.537,50	3,06
CHF	1.500.000	OP Corp Bank Plc 1% EMTN Sen 14/14.07.21	1.553.250,00	1.501.027,50	1,82
CHF	4.000.000	Poland 1% EMTN Sen 14/17.09.21	4.146.400,00	4.015.720,00	4,88
CHF	2.500.000	Santander Consumer Fin SA 0.625% EMTN Partizsch 18/24.10.22	2.543.900,00	2.532.875,00	3,08
CHF	3.000.000	Sinochem Off Capital Co Ltd 0.76% EMTN Sen 15/17.06.22	3.021.900,00	3.017.550,00	3,67
CHF	1.200.000	Slovakia 2.75% EMTN Sen 12/25.04.22	1.264.920,00	1.233.660,00	1,50
CHF	3.000.000	SNCF SA 2.625% EMTN 06/13.12.21	3.208.500,00	3.045.600,00	3,70
CHF	2.000.000	Wells Fargo & Co 0.375% EMTN Sen 15/02.06.22	2.014.800,00	2.017.700,00	2,45
CHF	3.000.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22	3.049.800,00	3.029.070,00	3,68
			62.495.080,00	61.423.835,00	74,64
EUR	500.000	EIB 1.375% EMTN Ser 2005/0100 Sen 13/15.09.21	560.524,73	550.321,33	0,67
EUR	500.000	Export Import Bk Of China 0.3% EMTN Sen Reg S 19/06.03.22	546.423,99	549.636,22	0,67
EUR	500.000	Finnvera Oyj 0.625% EMTN Ser 6 Sen Reg S 14/19.11.21	554.288,23	550.644,71	0,67
EUR	500.000	Instituto de Credito Oficial 0.1% EMTN Ser 494 17/30.07.21	547.255,51	548.359,16	0,67
EUR	750.000	Poland 0.5% EMTN Reg S Ser 46 16/20.12.21	826.679,56	825.679,31	1,00
EUR	500.000	Procter & Gamble Co 2% Sen 13/05.11.21	566.978,64	552.900,11	0,67
EUR	500.000	Sanofi SA 0% EMTN Sen 19/21.03.22	546.856,05	549.828,05	0,67
EUR	500.000	SAP SE 0.25% Sen Reg S 18/10.03.22	548.326,19	550.463,84	0,67
EUR	500.000	Swedbank Mortgage AB 0.375% Ser 957 Sen 15/11.03.22	551.451,23	551.538,09	0,67
EUR	3.000.000	Toronto Dominion Bank 0.375% EMTN 19/25.04.24	3.342.119,70	3.336.918,25	4,06
EUR	500.000	Toyota Motor Cred Corp 0% EMTN Sen Reg S 17/21.07.21	545.309,83	548.331,75	0,67
			9.136.213,66	9.114.620,82	11,09
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>71.631.293,66</b>	<b>70.538.455,82</b>	<b>85,73</b>

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BCV DYNAGEST World Expoequity REP

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)  
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Options</b>					
<b><u>Instruments financiers cotés</u></b>					
<b>Options sur indices</b>					
CHF	30	SWISS MARKET INDEX PUT 09/21 EUX 11000	56.430,00	22.740,00	0,03
CHF	30	SWISS MARKET INDEX PUT 09/21 EUX 11300	48.900,00	33.180,00	0,04
			105.330,00	55.920,00	0,07
EUR	20	DAX Germany Index PUT 09/21 EUX 14800	37.674,13	26.659,26	0,03
EUR	40	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 09/21 EUX 3900	34.788,11	29.684,73	0,04
			72.462,24	56.343,99	0,07
GBP	20	FTSE 100 Index PUT 09/21 LIFFE 6600	30.137,50	20.686,48	0,02
			207.929,74	132.950,47	0,16
<b>Total options sur indices</b>					
<b>Options sur futures</b>					
JPY	20	NIKKEI 225 FUTURE PUT 09/21 SGX 27500	53.359,88	35.478,25	0,04
			53.359,88	35.478,25	0,04
<b>Total options sur futures</b>					
<b><u>Instruments financiers non OTC</u></b>					
<b>Options sur futures</b>					
USD	20	S&P 500 E mini Future PUT 09/21 CME 3950	78.913,26	39.007,57	0,05
USD	30	S&P 500 E mini Future PUT 09/21 CME 4000	125.010,77	66.553,20	0,08
			203.924,03	105.560,77	0,13
<b>Total options sur futures</b>					
Total options			465.213,65	273.989,49	0,33
Avoirs bancaires				7.046.569,09	8,56
Autres actifs/(passifs) nets				4.421.820,17	5,38
Total				82.280.834,57	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 DYNAGEST World Expoequity REP

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	58,51 %
Biens de consommation non-cyclique	7,41 %
Pays et gouvernements	7,38 %
Institutions internationales	3,72 %
Industrie	3,70 %
Energie	3,67 %
Technologies	0,67 %
Services de santé	0,67 %
Total	<u>85,73 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	22,25 %
Royaume-Uni	12,25 %
Australie	8,03 %
France	7,51 %
Canada	7,13 %
Pologne	5,88 %
Espagne	3,75 %
Corée du Sud	3,70 %
Iles Vierges (britanniques)	3,67 %
Venezuela	3,05 %
Finlande	2,49 %
Emirats Arabes Unis	1,84 %
Slovaquie	1,50 %
Suède	0,67 %
Allemagne	0,67 %
Luxembourg	0,67 %
Chine	0,67 %
Total	<u>85,73 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	50.067.710,50
Avoirs bancaires	3.125.969,01
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	155.017,99
Total de l'actif	53.348.697,50

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	9.218,93
Frais à payer	53.951,23
Total de l'exigible	63.170,16
Actif net à la fin de la période	53.285.527,34

#### 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	352.665,5052	EUR	151,09	53.285.527,34
				53.285.527,34

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 2021 au 30 juin 2021

#### **Revenus**

Dividendes, nets	57.492,40
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	162.183,60
Total des revenus	219.676,00

#### **Charges**

Commission de la société de gestion	296.861,30
Frais bancaires et autres commissions	25,00
Frais sur transactions	12.802,46
Autres frais d'administration	292,50
Taxe d'abonnement	8.523,15
Intérêts bancaires payés	8.603,74
Total des charges	327.108,15

Pertes nettes des investissements	-107.432,15
-----------------------------------	-------------

#### **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	662.572,61
- sur devises	11.759,40
Résultat réalisé	566.899,86

#### **Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée**

- sur portefeuille-titres	973.935,76
---------------------------	------------

Résultat des opérations	1.540.835,62
-------------------------	--------------

Emissions	2.205.032,23
-----------	--------------

Rachats	-4.782.305,23
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.036.437,38
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	54.321.964,72
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	53.285.527,34
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2021

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
	EUR	61.617.578,94	54.321.964,72	53.285.527,34

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
A	EUR	145,88	146,77	151,09

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	370.119,6377	14.739,8675	-32.194,0000	352.665,5052

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2021</b>	<b>(en %)</b>
A	1,56

---

## BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	100.000	ABN AMRO Bank NV 2.375% EMTN Ser CBB13 Sen Reg S 14/23.01.24	111.166,00	107.301,50	0,20
EUR	100.000	Aéroport de Paris 1.5% Sen 14/07.04.25	106.255,00	106.317,50	0,20
EUR	200.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	198.874,00	203.986,00	0,38
EUR	50.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	51.266,00	52.714,75	0,10
EUR	300.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	325.860,80	325.227,00	0,61
EUR	150.000	Belgium 1% OLO Reg S Ser 77 16/22.06.26	155.635,50	161.034,00	0,30
EUR	200.000	Berlin (Land) 0.625% Ser 439 Sen 17/08.02.27	208.795,50	210.240,00	0,39
EUR	100.000	BNG Bank NV 2.25% EMTN Reg S 12/30.08.22	100.466,67	103.256,00	0,19
EUR	100.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sen 14/20.05.24	112.800,00	107.492,00	0,20
EUR	100.000	BP Capital Markets Plc 2.177% EMTN Sen 14/28.09.21	106.953,11	100.662,50	0,19
EUR	100.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 1.25% EMTN Reg S 15/14.01.25	99.785,00	104.778,00	0,20
EUR	50.000	Caisse Franç de Fin Local 5.375% EMTN Ser 394 09/08.07.24	64.536,00	58.786,25	0,11
EUR	200.000	Caisse Refinancement Habitat 0.01% Sen Reg S 20/07.02.28	204.262,00	201.873,00	0,38
EUR	100.000	Caisse Refinancement Habitat 4.3% EMTN 11/24.02.23	124.796,00	107.994,00	0,20
EUR	50.000	Cie de Financement Foncier 1% Sen 16/02.02.26	51.114,00	52.991,00	0,10
EUR	110.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	115.151,90	117.617,50	0,22
EUR	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/03.02.27	102.526,00	107.901,00	0,20
EUR	100.000	Cred Agricole SA London 0.875% EMTN Sen 15/19.01.22	99.468,00	100.767,00	0,19
EUR	50.000	Cred Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% Sen 15/07.04.26	51.246,00	52.783,25	0,10
EUR	100.000	Credit Suisse AG Guernsey 0.75% EMTN Reg S Sen 14/17.09.21	99.398,00	100.272,00	0,19
EUR	150.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3% EMTN Sen 12/08.03.24	179.854,50	163.311,00	0,31
EUR	100.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	98.853,00	104.547,50	0,20
EUR	100.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	103.673,00	104.306,00	0,20
EUR	50.000	Deutschland 1.5% 12/04.09.22	55.405,00	51.305,75	0,10
EUR	150.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	160.369,50	155.370,00	0,29
EUR	350.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	537.320,50	481.897,50	0,90
EUR	200.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	322.210,25	313.665,00	0,59
EUR	450.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	534.082,50	623.272,50	1,17
EUR	100.000	Electricité de France 4.625% EMTN 09/11.09.24	132.988,00	115.210,50	0,22
EUR	150.000	European Economic Community 0.25% EMTN 21/22.04.36	148.301,50	147.351,75	0,28
EUR	50.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	59.230,00	61.985,00	0,12
EUR	300.000	Finland 0.875% Sen 15/15.09.25	322.776,00	318.322,50	0,60
EUR	100.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	110.501,00	108.380,50	0,20
EUR	100.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	119.985,00	122.758,50	0,23
EUR	250.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	303.333,90	298.897,50	0,56
EUR	50.000	France 3% 12/25.04.22	56.434,35	51.495,50	0,10
EUR	350.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	433.949,00	417.495,75	0,78
EUR	300.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	463.078,50	433.974,00	0,81
EUR	270.000	France 6% OAT 94/25.10.25	392.165,50	346.991,85	0,65
EUR	200.000	Hessen (Land) 0.625% Ser 1801 Sen 18/02.08.28	209.278,80	211.247,00	0,40
EUR	300.000	KfW AG 3.5% 06/04.07.21	284.355,00	300.067,50	0,56
EUR	140.000	Kommunekredit 0.75% EMTN Sen Reg S 18/05.07.28	152.340,16	148.545,60	0,28
EUR	100.000	Lloyds Bank Plc 1.25% EMTN Reg S Sen 15/13.01.25	99.478,00	105.008,50	0,20
EUR	110.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	109.914,20	114.237,75	0,21
EUR	100.000	Natl Australia Bank Ltd 0.875% GMTN Sen 15/20.01.22	99.615,00	100.772,00	0,19
EUR	300.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	316.859,50	315.649,50	0,59
EUR	250.000	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	339.907,50	324.151,25	0,61
EUR	350.000	Netherlands 3.25 11/15.07.21	386.724,83	350.488,25	0,66
EUR	75.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	121.611,75	120.376,13	0,23
EUR	200.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	205.673,40	208.141,00	0,39
EUR	100.000	OEBS Infrastruktur AG 2.25% EMTN Ser 33 13/04.07.23	115.876,00	105.557,50	0,20

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	100.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	112.228,00	105.555,50	0,20
EUR	100.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	141.245,00	125.523,00	0,23
EUR	150.000	Procter & Gamble Co 2% Sen 13/05.11.21	149.466,88	151.315,50	0,28
EUR	100.000	Sanofi SA 1.125% EMTN Reg S Sen 14/10.03.22	99.737,00	100.707,50	0,19
EUR	50.000	Slovakia 3.375% Ser 223 12/15.11.24	59.160,00	56.911,50	0,11
EUR	100.000	Swedbank AB 1% EMTN Sen 15/01.06.22	99.410,00	101.378,00	0,19
EUR	60.000	Toyota Motor Cred Corp 1% EMTN Sen 14/10.09.21	59.682,00	60.180,00	0,11
			10.187.429,50	10.010.345,83	18,79
GBP	60.000	Bank of Scotland Plc 4.875% EMTN Reg S Ser 04-1 04/20.12.24	87.038,13	80.430,24	0,15
GBP	370.000	Cie de Financement Foncier 5.5% EMTN Ser 8 Tr 2 01/26.01.27	538.176,22	539.809,54	1,01
GBP	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3.125% EMTN Sen Reg S 13/24.07.26	246.995,56	260.487,02	0,49
GBP	250.000	EIB 5.5% 00/15.04.25	320.581,88	346.418,19	0,65
GBP	355.000	Lloyds Bank Plc 5.125% EMTN Ser 2012-4 12/07.03.25	505.529,02	482.702,26	0,91
GBP	300.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 5.75% EMTN Sen 99/07.12.28	468.121,30	468.055,73	0,88
GBP	350.000	United Kingdom 4.75% 07/07.12.30	564.364,39	557.544,21	1,05
			2.730.806,50	2.735.447,19	5,14
<b>Total obligations</b>			12.918.236,00	12.745.793,02	23,93
<b><u>Autres valeurs mobilières</u></b>					
<b>Actions</b>					
EUR	29.811	Banco Espirito Santo SA Reg	26.525,17	0,00	0,00
<b>Total actions</b>			26.525,17	0,00	0,00
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	3.291.509	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	446.352,05	469.632,50	0,88
EUR	10.838	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bd Units A Cap	1.591.017,74	1.629.710,06	3,06
EUR	4.273	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	726.723,19	768.157,21	1,44
EUR	77.791	AXA World Fds EUR Bonds F Cap	4.718.074,87	5.268.006,52	9,89
EUR	2.630	AXA World Fds US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	574.489,87	654.002,10	1,23
EUR	9.685	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	974.017,58	1.093.145,95	2,05
EUR	6.655	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A EUR Cap	665.500,00	703.965,90	1,32
EUR	10.624	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (EUR) Cap	1.570.608,21	1.782.388,48	3,34
EUR	9.948	BlackRock Strateg Fds ESG EUR Bd I2 Cap	1.065.319,80	1.063.441,20	2,00
EUR	472	Candriam Bonds Cred Opportunities I Cap	108.406,26	110.617,92	0,21
EUR	1.304	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH EUR Cap	163.418,26	165.673,20	0,31
EUR	482	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	531.225,82	691.679,64	1,30
EUR	22.943	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	322.354,65	375.347,48	0,70
EUR	4.823	LO Fds Conv Bond N Cap	106.513,06	106.826,07	0,20
EUR	15.626	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	162.063,46	166.729,42	0,31
EUR	2.213	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	295.212,44	340.293,23	0,64
EUR	1.409	Pictet Absolute Return Fixed Income HI EUR Cap	151.302,31	158.484,32	0,30
EUR	9.179	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	985.585,77	1.053.106,67	1,98
EUR	1.424	Robeco (LU) Fds III Sicav QI Lg/Sh Dyn Dur EUR IH Cap	157.181,23	156.996,00	0,29
EUR	1.568	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income B EUR Cap	241.067,42	247.681,28	0,46
			15.556.433,99	17.005.885,15	31,91
USD	1.098	AXA World Fds Gl Inflation Short Dura Bonds I Cap	105.946,44	107.753,81	0,20
USD	67.869	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	950.966,02	1.192.672,20	2,24
USD	3.006	Legg Mason Gl Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	441.874,30	743.502,76	1,39
			1.498.786,76	2.043.928,77	3,83
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			17.055.220,75	19.049.813,92	35,74

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	11.580	Amundi Index Solutions EUR Agg Corp SRI A Cap	579.692,48	579.810,60	1,09
EUR	29.326	Amundi Index Solutions EUR Corp SRI UCITS ETF DR Cap	1.595.098,95	1.594.747,88	2,99
EUR	702.307	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	3.727.630,89	4.742.679,17	8,90
EUR	22.434	iShares Plc EUR Corp Bd Large Cap UCITS ETF EUR Dist	2.999.546,02	3.142.807,10	5,90
EUR	7.598	iShares VII Plc EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF Cap	848.523,04	846.341,22	1,59
			<u>9.750.491,38</u>	<u>10.906.385,97</u>	<u>20,47</u>
GBP	170.080	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	1.140.992,91	1.364.292,11	2,56
USD	126.811	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	674.464,33	804.772,40	1,51
USD	151.958	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	679.015,44	798.807,80	1,50
USD	423.437	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	2.498.490,58	2.999.300,78	5,63
USD	2.408	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	135.107,26	161.934,40	0,30
			<u>3.987.077,61</u>	<u>4.764.815,38</u>	<u>8,94</u>
			<u>14.878.561,90</u>	<u>17.035.493,46</u>	<u>31,97</u>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	8.675	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	876.375,47	1.236.610,10	2,32
			<u>876.375,47</u>	<u>1.236.610,10</u>	<u>2,32</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>					
Total portefeuille-titres			45.754.919,29	50.067.710,50	93,96
Avoirs bancaires				3.125.969,01	5,87
Autres actifs/(passifs) nets				91.847,83	0,17
Total				<u>53.285.527,34</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) Strategy Yield (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	70,03 %
Pays et gouvernements	11,56 %
Finances	7,88 %
Institutions internationales	2,22 %
Administrations publiques locales	1,18 %
Industrie	0,40 %
Biens de consommation non-cyclique	0,28 %
Services aux collectivités	0,22 %
Services de santé	0,19 %
Total	<u>93,96 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	38,96 %
Irlande	30,69 %
France	6,24 %
Allemagne	5,25 %
Royaume-Uni	2,69 %
Pays-Bas	2,68 %
Suisse	2,32 %
Belgique	1,67 %
Autriche	1,51 %
Finlande	0,60 %
Etats-Unis d'Amérique	0,39 %
Danemark	0,28 %
Suède	0,19 %
Guernesey	0,19 %
Australie	0,19 %
Slovaquie	0,11 %
Total	<u>93,96 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	102.681.360,41
Avoirs bancaires	6.996.093,62
A recevoir sur émissions de parts	294.287,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	224.761,64
Total de l'actif	110.196.502,67

#### Exigible

A payer sur achats de titres	546.926,95
A payer sur rachats de parts	410.394,35
Moins-values non réalisées sur changes à terme	49,13
Frais à payer	112.056,52
Total de l'exigible	1.069.426,95
Actif net à la fin de la période	109.127.075,72

#### 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	882.825,6082	CHF	123,61	109.127.075,72
				109.127.075,72

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 2021 au 30 juin 2021

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	126.587,21
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	231.165,36
Intérêts bancaires	1,81
Total des revenus	357.754,38
<b>Charges</b>	
Commission de la société de gestion	605.327,10
Frais sur transactions	19.135,35
Autres frais d'administration	644,44
Taxe d'abonnement	20.879,93
Intérêts bancaires payés	31.317,57
Total des charges	677.304,39
Pertes nettes des investissements	-319.550,01
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	1.388.043,60
- sur changes à terme	-42.304,90
- sur devises	24.497,24
Résultat réalisé	1.050.685,93
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	2.644.570,24
- sur changes à terme	8.748,79
Résultat des opérations	3.704.004,96
Emissions	4.092.384,78
Rachats	-5.106.303,15
Total des variations de l'actif net	2.690.086,59
Total de l'actif net au début de la période	106.436.989,13
Total de l'actif net à la fin de la période	109.127.075,72

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2021

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
	CHF	112.079.707,61	106.436.989,13	109.127.075,72

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
A	CHF	119,76	119,44	123,61

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	891.120,1653	33.617,4355	-41.911,9926	882.825,6082

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2021</b>	<b>(en %)</b>
A	1,46

---

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)

au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
CHF	100.000	ABN AMRO Bank NV 0.3% EMTN Sen 16/18.12.24	99.700,00	102.179,50	0,09
CHF	300.000	ABN AMRO Bank NV 3.375% Sen 06/15.08.31	426.450,00	403.575,00	0,37
CHF	200.000	ADCB Fin Cayman Ltd 0.375% GMTN Sen 18/23.01.23	200.446,00	201.850,00	0,19
CHF	350.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	359.517,00	360.015,25	0,33
CHF	400.000	Alberta (Province of) 0.375% EMTN 1 Sen 9/07.02.29	410.642,00	415.798,00	0,38
CHF	300.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.25% EMTN Sen 17/22.09.25	305.011,00	306.300,00	0,28
CHF	350.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.35% EMTN Sen 18/22.10.24	350.787,50	358.400,00	0,33
CHF	300.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	305.214,00	308.850,00	0,28
CHF	200.000	Apple Inc 0.75% Sen 15/25.02.30	207.885,00	212.775,00	0,20
CHF	200.000	ASB Finance Ltd 0.2% EMTN Sen 17/02.08.24	201.062,00	203.150,00	0,19
CHF	350.000	ASB Finance Ltd London Branch 0.45% EMTN Reg S 19/30.01.25	351.877,00	358.575,00	0,33
CHF	100.000	Asian Development Bank 2.75% EMTN 10/12.02.30	136.355,00	126.050,00	0,12
CHF	100.000	Auckland Council 1.5% MTN 14/28.11.25	116.800,00	108.475,00	0,10
CHF	200.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	200.000,00	203.849,00	0,19
CHF	300.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Sen 19/19.11.27	300.000,00	301.950,00	0,28
CHF	170.000	Banco Santander-Chile 0.375% Reg S Sen 15/19.05.22	170.146,20	171.357,45	0,16
CHF	100.000	Banco Santander-Chile 0.384% EMTN Sen 19/27.09.24	100.000,00	101.225,00	0,09
CHF	150.000	Banco Santander-Chile 0.441% EMTN Sen 18/21.12.23	150.000,00	152.031,75	0,14
CHF	150.000	Bank of Montreal 0.05% EMTN Sen 18/30.12.22	150.000,00	151.347,00	0,14
CHF	250.000	Bank of Nova Scotia 0.2% EMTN Sen 18/19.11.25	251.737,00	257.150,00	0,24
CHF	250.000	Bank of Nova Scotia 0.3% EMTN Sen 15/16.09.22	253.054,00	252.525,00	0,23
CHF	100.000	BMW Intl Inv BV 0.3% EMTN Sen Tr 1 19/05.09.24	100.246,00	101.959,50	0,09
CHF	300.000	BNG Bank NV 1.125% EMTN Sen 12/13.09.22	319.680,00	306.615,00	0,28
CHF	550.000	BNG Bank NV 1.25% EMTN Sen 14/30.04.24	612.228,57	579.975,00	0,53
CHF	250.000	BNG Bank NV 2.125% EMTN Sen 10/09.11.29	331.000,00	299.312,50	0,27
CHF	300.000	BNZ Intl Fding Ltd 0.111% EMTN Sen 20/24.07.28	300.000,00	301.642,50	0,28
CHF	310.000	BNZ Intl Fding Ltd 0.25% EMTN 15/24.06.22	309.290,40	312.619,50	0,29
CHF	200.000	BP Capital Markets Plc 0.75% Sen 14/27.09.21	200.064,00	200.770,00	0,18
CHF	150.000	BPCE SA 0.5% EMTN Sen 19/08.11.23	150.700,50	153.450,00	0,14
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Sen Pref 19/10.07.25	100.016,00	101.812,00	0,09
CHF	200.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.32% EMTN Sen 17/10.02.25	200.000,00	203.919,00	0,19
CHF	250.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen 19/12.02.24	250.217,50	254.907,50	0,23
CHF	300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen Reg S 17/19.12.25	300.000,00	307.575,00	0,28
CHF	150.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.6% EMTN Sen 17/05.04.27	151.336,50	155.580,75	0,14
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1% EMTN Sen 18/13.11.26	100.884,00	105.808,00	0,10
CHF	320.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 0.55% EMTN Sen 15/08.12.23	325.258,00	327.256,00	0,30
CHF	100.000	Bundesimmo Gesellschaft MBH 3.125% EMTN Sen 06/01.09.31	132.770,00	131.651,00	0,12
CHF	100.000	CABEI 0.194% EMTN Sen 15/19.11.21	99.768,40	100.350,00	0,09
CHF	200.000	CABEI 0.2% EMTN Sen 19/25.03.24	200.000,00	203.603,00	0,19
CHF	100.000	CABEI 0.314% EMTN Sen 18/05.09.24	100.000,00	102.350,00	0,09
CHF	100.000	CABEI 1.125% Sen 14/24.02.23	100.588,40	102.750,00	0,09
CHF	250.000	CABEI 1.875% EMTN Sen 14/25.02.22	254.681,50	254.050,00	0,23
CHF	200.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 2.5% EMTN Sub Sen 11/09.12.25	251.200,00	226.400,00	0,21
CHF	200.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% Sen 13/15.03.23	219.750,00	207.000,00	0,19
CHF	200.000	Caisse Refinancement Habitat 1.75% Sen 13/26.06.25	240.400,00	217.850,00	0,20
CHF	200.000	Caisse Refinancement Habitat 1.875% EMTN Sen 12/23.05.22	220.321,65	204.600,00	0,19
CHF	250.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.1% EMTN Sen 18/30.04.25	249.570,00	255.625,00	0,23
CHF	100.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.15% EMTN Sen Reg S 18/31.07.23	100.000,00	101.356,50	0,09
CHF	350.000	Cie de Financement Foncier 2.25% EMTN Sen 10/13.10.21	401.460,00	353.057,25	0,32
CHF	280.000	Cie de Financement Foncier 3% EMTN Sen 07/07.06.22	332.540,00	289.758,00	0,27
CHF	100.000	Citigroup Inc 3.125% EMTN 06/27.09.21	73.900,00	100.885,00	0,09
CHF	450.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	454.623,00	455.350,50	0,42
CHF	300.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	320.800,00	321.975,00	0,30

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	300.000	Commonwealth Bank of Australia 0.113% EMTN Sen 19/10.12.29	300.000,00	302.250,00	0,28
CHF	300.000	Commonwealth Bank of Australia 0.4% EMTN Sen 17/25.09.26	311.550,00	310.425,00	0,28
CHF	210.000	Commonwealth Bank of Australia 1.5% EMTN Sen 14/07.02.22	210.709,80	212.761,50	0,20
CHF	250.000	Cooperatieve Rabobank UA 2% EMTN Sen 10/16.09.21	275.405,00	251.387,50	0,23
CHF	300.000	Corp Andina de Fomento 0.15% EMTN Sen 16/24.02.22	302.750,00	301.380,00	0,28
CHF	350.000	Corp Andina de Fomento 0.3% EMTN Sen 17/07.04.25	349.029,50	355.425,00	0,33
CHF	200.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	201.860,70	204.400,00	0,19
CHF	200.000	Corp Andina de Fomento 2% EMTN Sen 14/05.02.24	201.353,50	211.600,00	0,19
CHF	150.000	Council of Europe Dev Bank 1% EMTN Sen 14/06.03.23	160.500,00	154.350,00	0,14
CHF	150.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.1% Sen 16/26.01.26	154.950,00	153.412,50	0,14
CHF	330.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN 15/18.06.26	339.634,90	340.147,50	0,31
CHF	150.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	150.111,00	154.612,50	0,14
CHF	200.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 18/08.12.25	200.748,00	205.800,00	0,19
CHF	300.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.45% EMTN Sen 19/24.01.29	301.248,00	313.282,50	0,29
CHF	250.000	Cred Agricole Home Loan SFH 1.125% EMTN 14/05.06.24	276.150,00	262.437,50	0,24
CHF	300.000	Cred Agricole SA London 0.2% EMTN Sen 18/30.10.23	300.225,00	303.825,00	0,28
CHF	150.000	Cred Agricole SA London 0.3% EMTN Sen Reg S 17/18.04.24	150.145,50	152.550,00	0,14
CHF	200.000	Cred Agricole SA London 0.55% EMTN Sen 16/14.12.26	200.766,00	207.028,00	0,19
CHF	300.000	Cred Agricole SA London 0.625% EMTN 15/15.09.23	303.636,90	306.750,00	0,28
CHF	150.000	Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 15/27.01.25	151.249,50	156.975,00	0,14
CHF	230.000	Cred Suisse AG London 1% EMTN Sen 14/24.09.21	232.094,40	230.800,40	0,21
CHF	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 15/01.12.25	200.925,00	204.700,00	0,19
CHF	150.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	150.474,00	156.600,00	0,14
CHF	250.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.5% EMTN Sen 18/18.07.28	259.858,00	262.301,25	0,24
CHF	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.5% EMTN Sen 14/26.08.24	227.950,00	212.700,00	0,20
CHF	175.000	DH Switzerland Fin SA 1.125% Reg S 15/08.12.28	183.037,75	187.818,75	0,17
CHF	200.000	DNB Bank ASA 0.05% EMTN Sen 19/13.03.24	200.074,00	202.312,00	0,19
CHF	100.000	DNB Bank ASA 0.125% EMTN Sen 18/30.11.23	100.025,00	101.250,00	0,09
CHF	200.000	EBN BV 0.875% Sen 14/22.09.26	222.400,00	213.150,00	0,20
CHF	500.000	EIB 1.375% 13/21.02.28	593.900,00	559.000,00	0,51
CHF	140.000	EIB 1.625% EMTN Sen 12/02.04.26	163.940,00	154.735,00	0,14
CHF	400.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	460.570,00	422.900,00	0,39
CHF	300.000	EIB 2% EMTN 10/24.08.22	341.586,00	309.546,00	0,28
CHF	350.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	453.955,00	434.612,50	0,40
CHF	350.000	Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24	355.726,00	355.337,50	0,33
CHF	100.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	98.320,00	103.213,00	0,09
CHF	150.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.401% EMTN Sen 19/02.10.24	150.000,00	153.075,00	0,14
CHF	100.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.625% Sen 15/27.05.22	101.254,50	101.210,00	0,09
CHF	100.000	HYPO NOE Landesbk Nied Wien AG 0.2% EMTN Sen 17/31.03.22	100.201,00	100.605,00	0,09
CHF	300.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 19/03.09.29	300.603,00	298.044,00	0,27
CHF	500.000	IBRD 0% 86/26.11.21	513.950,00	501.652,50	0,46
CHF	50.000	Jackson Natl Life GI Funding 0.3% EMTN Sen Reg S 18/18.12.23	50.011,00	50.672,25	0,05
CHF	350.000	Jackson Natl Life GI Funding 0.375% EMTN Sen 17/18.07.25	351.386,00	356.300,00	0,33
CHF	100.000	JPMorgan Chase & Co 0.5% EMTN Reg S Sen 15/04.12.23	99.175,00	102.201,00	0,09
CHF	500.000	KfW AG 2.5% EMTN 05/25.08.25	624.575,00	565.250,00	0,52
CHF	200.000	Kommunalkredit Austria AG 3.375% EMTN Sen 06/22.06.26	243.960,00	234.700,00	0,22
CHF	250.000	Kommunekredit 0.625% EMTN Sen 15/09.07.27	265.200,00	264.937,50	0,24
CHF	600.000	Kommunekredit 2.875% EMTN Sen 06/13.10.31	825.775,00	785.250,00	0,72
CHF	150.000	Korea Development Bank 0.303% EMTN Sen 18/14.06.23	150.000,00	152.484,00	0,14
CHF	300.000	Korea Expressway Corp 0.25% EMTN Sen 17/07.06.24	300.729,00	306.000,00	0,28
CHF	50.000	Korea Gas Corp 0% MTN Sen 19/28.11.23	50.046,50	50.587,75	0,05
CHF	300.000	Korea National Oil Corp 0% GMTN Sen 19/04.10.24	304.578,00	304.068,00	0,28
CHF	250.000	Korea National Oil Corp 0.373% EMTN Sen 18/01.06.23	251.075,00	254.343,75	0,23
CHF	150.000	Korea Water Resources Corp 0.15% EMTN Sen 18/20.09.23	150.000,00	152.001,75	0,14
CHF	250.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.2% EMTN Sen 18/17.04.26	250.824,50	257.125,00	0,24
CHF	60.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.875% EMTN 14/16.09.24	60.301,20	62.700,00	0,06
CHF	300.000	Macquarie Bank Ltd 0.625% EMTN Sen 15/04.09.23	304.060,00	306.825,00	0,28
CHF	150.000	Macquarie Bank Ltd 3% EMTN Sen 12/29.11.22	172.500,00	157.455,00	0,14
CHF	50.000	Macquarie Bk Ltd 0.75% EMTN Sen 16/05.02.24	51.450,00	51.412,50	0,05
CHF	400.000	Manitoba (Province of) 0.25% EMTN Sen 19/15.03.29	405.444,00	411.974,00	0,38
CHF	200.000	Manitoba (Province of) 0.8% EMTN Sen Partizsch 19/15.03.39	228.000,00	221.068,00	0,20

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	380.000	Metropol Life Global Funding I 1% EMTN 14/19.09.22	391.033,20	387.106,00	0,35
CHF	250.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.001% Sen Reg S 19/19.02.24	252.655,00	253.691,25	0,23
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.1% EMTN Sen 18/31.10.24	100.000,00	102.012,00	0,09
CHF	500.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.2% EMTN 19/18.06.31	519.885,00	509.120,00	0,47
CHF	300.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% 20/18.09.28	308.280,00	304.273,50	0,28
CHF	300.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% EMTN Sen 19/26.02.29	301.485,00	308.455,50	0,28
CHF	150.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.3% EMTN Sen 17/20.12.24	150.000,00	152.212,50	0,14
CHF	80.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.35% EMTN Sen 18/12.12.23	80.177,60	81.072,40	0,07
CHF	400.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser1788 18/14.06.28	412.346,00	419.028,00	0,38
CHF	300.000	Municipality Finance Plc 0.75% EMTN 14/17.09.24	323.500,00	312.975,00	0,29
CHF	450.000	Municipality Finance Plc 0.875% EMTN Sen 13/01.02.23	475.090,00	461.250,00	0,42
CHF	100.000	Municipality Finance Plc 1.375% EMTN Sen 12/08.06.27	117.800,00	110.600,00	0,10
CHF	300.000	Nationwide Building Society 0% EMTN Sen 19/11.07.25	305.704,00	305.158,50	0,28
CHF	250.000	Natl Australia Bank Ltd 0.125% EMTN Sen 19/21.06.27	250.100,00	252.596,25	0,23
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 16/19.01.23	50.500,00	50.590,25	0,05
CHF	200.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 18/13.03.24	200.566,00	203.450,00	0,19
CHF	200.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	200.724,00	204.900,00	0,19
CHF	250.000	Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21	250.168,90	251.862,50	0,23
CHF	200.000	Natl Australia Bank Ltd 1.5% EMTN Sen 14/07.02.24	225.100,00	210.800,00	0,19
CHF	400.000	Natl Australia Bank Ltd 1.625% EMTN Sen 13/05.09.23	412.900,00	418.600,00	0,38
CHF	200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.375% EMTN Sen 12/13.09.27	227.500,00	221.450,00	0,20
CHF	300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.375% EMTN 06/27.01.23	342.960,00	314.550,00	0,29
CHF	400.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	396.400,00	411.400,00	0,38
CHF	160.000	New Brunswick (Province of) 0.125% Sen 19/06.12.32	162.494,40	161.460,80	0,15
CHF	250.000	New Brunswick (Province of) 0.2% Sen 16/07.11.31	251.110,00	254.750,00	0,23
CHF	300.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	299.059,00	309.225,00	0,28
CHF	150.000	Niederösterreich 0.35% Sen 15/22.09.23	151.300,00	153.037,50	0,14
CHF	350.000	Nordea Bank Abp 0.55% EMTN Sen 15/23.06.25	356.083,50	362.425,00	0,33
CHF	100.000	North Am Dev Bank 0.2% Sen 17/26.10.27	100.324,00	102.000,00	0,09
CHF	200.000	North Am Dev Bank 0.25% Sen 15/30.04.25	213.000,00	204.000,00	0,19
CHF	50.000	North Am Dev Bank 0.3% Sen 18/24.07.26	50.059,00	51.238,00	0,05
CHF	300.000	North Rhine-Westphalia 0.875% EMTN Sen 14/29.07.24	320.370,00	313.875,00	0,29
CHF	450.000	OeKB CSD GmbH 1% Sen 12/28.09.21	476.250,00	451.890,00	0,41
CHF	200.000	Oesterreichische Kontrollbank AG	220.250,00	209.218,00	0,19
CHF	380.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 2.625% 06/22.11.24	456.770,00	421.420,00	0,39
CHF	450.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 2.875% Sen 05/25.02.30	633.058,12	568.575,00	0,52
CHF	300.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 3% Sen 07/14.06.22	337.500,00	310.677,00	0,28
CHF	450.000	Ontario (Province of) 0.25% EMTN Sen 17/28.06.29	448.361,18	464.512,50	0,43
CHF	300.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 524 20/21.06.28	303.357,00	303.774,00	0,28
CHF	130.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 528 Sen 20/15.03.30	131.223,30	130.737,75	0,12
CHF	150.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 529 21/05.02.29	153.352,50	151.509,00	0,14
CHF	200.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 531 21/15.02.36	194.206,00	194.876,00	0,18
CHF	300.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 521 Sen 20/12.06.30	300.522,00	303.900,00	0,28
CHF	150.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 683 Sen 20/25.02.28	151.954,50	152.026,50	0,14
CHF	300.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 695 Partizsch 21/26.10.29	300.720,00	301.914,00	0,28
CHF	300.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 688 Sen 20/07.06.28	302.787,00	306.505,50	0,28
CHF	180.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 690 20/02.08.30	183.472,20	182.563,20	0,17
CHF	300.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 701 21/20.06.31	302.592,00	302.961,00	0,28
CHF	300.000	Quebec (Province of) 0.75% EMTN Sen 14/21.11.24	316.500,00	313.275,00	0,29
CHF	100.000	Quebec (Province of) 1.5% EMTN Sen 14/05.02.24	113.800,00	105.550,00	0,10
CHF	300.000	Quebec (Province of) 2.875% EMTN 09/17.12.21	348.925,00	305.107,50	0,28
CHF	100.000	Royal Bank of Canada 0.1% EMTN Sen 18/18.07.23	100.000,00	101.319,00	0,09
CHF	350.000	Shell Intl Finance BV 0.375% EMTN Sen 15/21.08.23	354.786,90	356.387,50	0,33
CHF	80.000	Shell Intl Finance BV 0.875% EMTN Sen 15/21.08.28	82.160,00	84.548,40	0,08
CHF	200.000	Slovakia 2.75% EMTN Sen 12/25.04.22	223.100,00	205.610,00	0,19
CHF	300.000	SNCF Réseau 2% EMTN Partizsch 10/12.11.26	340.275,00	337.827,00	0,31
CHF	100.000	SNCF Réseau 2.625% EMTN Sen 11/10.03.31	137.690,00	125.933,00	0,12
CHF	50.000	SNCF Réseau 3.25% EMTN Ser 35 Tr 1 06/30.06.32	76.950,00	67.700,00	0,06

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	200.000	SNCF SA 2.625% EMTN 06/13.12.21	219.100,00	203.040,00	0,19
CHF	200.000	Sparebank 1 Nord-Norge 0.3% EMTN Sen 16/16.09.22	200.112,00	201.630,00	0,18
CHF	350.000	Swiss Confederation 0.25% Partizsch 21/23.06.35	361.375,00	365.590,75	0,34
CHF	150.000	Swiss Confederation 1.5% Sen Partizsch 12/30.04.42	209.850,00	196.447,50	0,18
CHF	300.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.166% Sen 19/21.12.29	302.500,00	299.799,00	0,27
CHF	150.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.288% EMTN Sen 18/13.07.26	150.000,00	153.142,50	0,14
CHF	400.000	TotalEnergies Cap Intl SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	411.308,00	416.000,00	0,38
CHF	450.000	Transpower New Zealand Ltd 0.0375% Partizsch 21/16.03.29	452.970,00	455.199,75	0,42
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Sen 19/29.01.27	100.119,00	103.081,00	0,09
CHF	150.000	Westpac Banking Corp 0.3% EMTN Sen 17/28.11.25	150.474,00	153.862,50	0,14
CHF	350.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 15/09.06.23	354.372,00	356.212,50	0,33
CHF	200.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 18/06.06.24	200.148,00	204.657,00	0,19
CHF	200.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 15/02.02.22	202.416,60	201.460,00	0,18
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	100.362,00	103.350,00	0,09
CHF	300.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22	300.774,00	302.907,00	0,28
CHF	400.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 149 Partizsch 21/21.01.33	396.190,00	394.082,00	0,36
			47.243.243,17	46.602.902,65	42,73
EUR	80.000	Bayerische LB 0.6% Reg S Sen 15/12.02.25	84.939,55	90.580,97	0,08
EUR	50.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	60.325,94	57.785,21	0,05
EUR	50.000	Belgium 1% OLO Reg S Ser 77 16/22.06.26	60.515,79	58.841,11	0,05
EUR	100.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 1.375% EMTN Sen 14/25.11.24	113.855,28	116.481,89	0,11
EUR	30.000	Caisse Franç de Fin Local 5.375% EMTN Ser 394 09/08.07.24	46.080,03	38.664,42	0,04
EUR	300.000	Caisse Refinancement Habitat 0.01% Sen Reg S 20/07.02.28	331.697,33	331.935,73	0,30
EUR	50.000	Caisse Refinancement Habitat 4.3% EMTN 11/24.02.23	68.396,73	59.190,79	0,05
EUR	50.000	Cie de Financement Foncier 1% Sen 16/02.02.26	59.071,65	58.088,03	0,05
EUR	50.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	56.836,87	58.604,88	0,05
EUR	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 2.5% EMTN Sen 13/12.09.23	122.447,81	116.412,29	0,11
EUR	30.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	34.483,08	34.381,07	0,03
EUR	50.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	59.870,68	57.169,43	0,05
EUR	30.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	38.139,85	34.062,90	0,03
EUR	100.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	158.026,34	150.928,46	0,14
EUR	50.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	91.785,76	85.958,85	0,08
EUR	50.000	EIB 2.75% EMTN Ser 1876/0100 Sen 11/15.09.21	64.901,78	55.186,14	0,05
EUR	30.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	51.295,41	45.548,20	0,04
EUR	30.000	European Economic Community 0.5% EMTN Ser 77 Sen 18/04.04.25	34.334,20	34.105,33	0,03
EUR	50.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	71.532,81	67.947,13	0,06
EUR	50.000	Finland 0.875% Sen 15/15.09.25	60.541,81	58.156,82	0,05
EUR	50.000	France 0.75% T-Bond Sen Reg S 17/25.05.28	57.634,31	58.538,83	0,05
EUR	100.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	129.021,04	118.805,25	0,11
EUR	100.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	139.836,94	131.058,98	0,12
EUR	50.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	73.225,75	65.379,04	0,06
EUR	50.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	87.955,19	79.286,08	0,07
EUR	150.000	France 6% OAT 94/25.10.25	241.815,12	211.315,46	0,19
EUR	50.000	Hessen (Land) 0.625% Ser 1801 Sen 18/02.08.28	56.272,15	57.891,54	0,05
EUR	30.000	LB Baden-Wuerttemberg 0.2% EMTN Ser 778 17/10.01.24	35.205,85	33.443,01	0,03
EUR	30.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	35.011,62	34.152,52	0,03
EUR	50.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	57.685,33	57.668,46	0,05
EUR	100.000	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	147.490,91	142.132,11	0,13
EUR	50.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	89.744,45	87.969,80	0,08
EUR	50.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	56.431,47	57.040,35	0,05
EUR	50.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	64.262,72	57.854,26	0,05
EUR	30.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	47.830,03	41.278,99	0,04
EUR	150.000	Procter & Gamble Co 2% Sen 13/05.11.21	186.398,79	165.870,03	0,15
EUR	30.000	Slovakia 3.375% Ser 223 12/15.11.24	42.146,06	37.431,37	0,03
EUR	50.000	SNCF SA 4.625% EMTN Sen 09/02.02.24	79.888,10	61.925,23	0,06
			3.296.934,53	3.109.070,96	2,80
<b>Total obligations</b>			50.540.177,70	49.711.973,61	45,53

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	4.085,935	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	419.512,98	432.945,67	0,40
CHF	35.876	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bonds A CHF Cap	4.214.059,88	4.318.394,12	3,96
CHF	8.169,563	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A CHF Cap	816.956,30	822.429,91	0,75
CHF	6.072	AXA World Fds US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	685.952,71	758.757,12	0,70
CHF	20.070	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	1.993.172,96	2.194.855,20	2,01
CHF	9.607	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	1.039.957,75	1.081.652,13	0,99
CHF	18.232	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (CHF) Cap	2.319.084,83	2.497.784,00	2,29
CHF	1.586	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH CHF Cap	192.266,88	195.109,72	0,18
CHF	47.750	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	564.880,38	634.597,50	0,58
CHF	254.354	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) N Cap	3.431.214,39	3.723.920,61	3,41
CHF	18.810	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	191.893,12	196.376,40	0,18
CHF	2.953	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	332.116,51	377.642,63	0,35
CHF	899	Pictet STMM CHF I Cap	107.784,34	106.862,78	0,10
CHF	9.897	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	1.270.576,86	1.331.740,32	1,22
CHF	19.062,73	SKY Harbor GI Fds US Short Duration Sust HY A Cap	2.261.411,66	2.296.677,71	2,10
			19.840.841,55	20.969.745,82	19,22
EUR	559	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	701.391,23	879.334,83	0,81
EUR	6.233	Pictet EUR Corp Bonds I Cap	1.563.053,64	1.539.027,71	1,41
			2.264.444,87	2.418.362,54	2,22
USD	143.745	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	2.210.631,29	2.769.025,20	2,54
USD	8.292	Legg Mason GI Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	1.385.551,78	2.248.212,80	2,06
			3.596.183,07	5.017.238,00	4,60
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			25.701.469,49	28.405.346,36	26,04
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CHF	130.902	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	2.214.994,40	3.095.832,30	2,84
EUR	546.912	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	3.115.334,61	4.048.542,62	3,71
GBP	228.462	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	1.861.290,56	2.008.873,59	1,84
USD	189.480	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	917.476,04	1.091.859,15	1,00
USD	691.168	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	4.691.944,16	5.366.601,58	4,92
USD	3.003	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	157.047,43	221.371,89	0,20
			5.766.467,63	6.679.832,62	6,12
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			12.958.087,20	15.833.081,13	14,51
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	4.007	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	972.163,55	1.167.760,01	1,07
CHF	40.546	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	4.737.184,39	6.335.717,96	5,81
			5.709.347,94	7.503.477,97	6,88
USD	7.928	AMC Expert Fd BCV GII Em Eq ESG A Dist	913.529,09	1.227.481,34	1,13
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			6.622.877,03	8.730.959,31	8,01
Total portefeuille-titres			95.822.611,42	102.681.360,41	94,09
Avoirs bancaires				6.996.093,62	6,41
Autres actifs/(passifs) nets				-550.378,31	-0,50
<b>Total</b>				109.127.075,72	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 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	48,56 %
Finances	29,07 %
Institutions internationales	4,63 %
Pays et gouvernements	3,45 %
Administrations publiques locales	3,35 %
Industrie	1,44 %
Biens de consommation non-cyclique	1,25 %
Energie	0,71 %
Biens de consommation durable	0,57 %
Immobilier	0,45 %
Services de santé	0,42 %
Services aux collectivités	0,19 %
Total	<u>94,09 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2021

---

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	25,49 %
Irlande	17,10 %
Suisse	11,04 %
France	6,98 %
Allemagne	4,25 %
Etats-Unis d'Amérique	3,85 %
Canada	3,74 %
Australie	3,71 %
Royaume-Uni	3,49 %
Pays-Bas	3,22 %
Autriche	2,72 %
Finlande	1,19 %
Corée du Sud	1,12 %
Venezuela	0,99 %
Danemark	0,96 %
Nouvelle-Zélande	0,71 %
Honduras	0,69 %
Suède	0,63 %
Chili	0,58 %
Norvège	0,46 %
Espagne	0,28 %
Emirats Arabes Unis	0,23 %
Slovaquie	0,22 %
Caïmans (Iles)	0,19 %
Belgique	0,13 %
Philippines	0,12 %
Total	<u>94,09 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	56.499.387,55
Avoirs bancaires	5.840.996,55
A recevoir sur émissions de parts	60.235,95
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	112.419,09
Total de l'actif	62.513.039,14

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	18.153,30
Frais à payer	70.660,37
Total de l'exigible	88.813,67
Actif net à la fin de la période	62.424.225,47

#### 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	378.731,0000	EUR	164,82	62.424.225,47
				62.424.225,47

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 2021 au 30 juin 2021

#### **Revenus**

Dividendes, nets	71.836,45
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	113.745,05
Total des revenus	185.581,50

#### **Charges**

Commission de la société de gestion	385.230,89
Frais sur transactions	13.264,34
Autres frais d'administration	292,50
Taxe d'abonnement	10.308,33
Intérêts bancaires payés	15.841,94
Total des charges	424.938,00

Pertes nettes des investissements	-239.356,50
-----------------------------------	-------------

#### **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	1.255.943,82
- sur devises	20.686,64
Résultat réalisé	1.037.273,96

#### **Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée**

- sur portefeuille-titres	2.426.476,23
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	3.463.750,19
-------------------------	--------------

Emissions	3.362.536,26
-----------	--------------

Rachats	-3.100.246,09
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	3.726.040,36
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	58.698.185,11
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	62.424.225,47
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2021

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
	EUR	59.664.214,36	58.698.185,11	62.424.225,47

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
A	EUR	154,60	155,69	164,82

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	377.020,0000	21.017,0000	-19.306,0000	378.731,0000

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2021</b>	<b>(en %)</b>
A	1,68

---

## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	200.000	Aéroport de Paris 1.5% Sen 14/07.04.25	207.904,68	212.635,00	0,34
EUR	50.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	49.920,25	50.996,50	0,08
EUR	100.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	102.459,50	105.429,50	0,17
EUR	170.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	184.765,18	184.295,30	0,30
EUR	100.000	Belgium 1% OLO Reg S Ser 77 16/22.06.26	103.757,00	107.356,00	0,17
EUR	50.000	Berlin (Land) 0.625% Ser 439 Sen 17/08.02.27	50.820,00	52.560,00	0,08
EUR	150.000	BNG Bank NV 2.25% EMTN Reg S 12/30.08.22	150.737,71	154.884,00	0,25
EUR	150.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sen 14/20.05.24	169.200,00	161.238,00	0,26
EUR	100.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 1.25% EMTN Reg S 15/14.01.25	101.110,00	104.778,00	0,17
EUR	50.000	Caisse Franç de Fin Local 5.375% EMTN Ser 394 09/08.07.24	65.024,50	58.786,25	0,09
EUR	100.000	Caisse Refinancement Habitat 0.01% Sen Reg S 20/07.02.28	102.131,00	100.936,50	0,16
EUR	50.000	Caisse Refinancement Habitat 4.3% EMTN 11/24.02.23	62.398,00	53.997,00	0,09
EUR	50.000	Cie de Financement Foncier 1% Sen 16/02.02.26	51.114,00	52.991,00	0,09
EUR	50.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	50.322,50	53.462,50	0,09
EUR	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/03.02.27	101.352,80	107.901,00	0,17
EUR	30.000	Cred Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% Sen 15/07.04.26	30.747,60	31.669,95	0,05
EUR	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3% EMTN Sen 12/08.03.24	119.903,00	108.874,00	0,17
EUR	50.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	48.955,00	52.273,75	0,08
EUR	50.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	51.215,00	52.153,00	0,08
EUR	50.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	55.201,00	51.790,00	0,08
EUR	150.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	222.210,50	206.527,50	0,33
EUR	150.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	243.797,50	235.248,75	0,38
EUR	50.000	EIB 2.75% EMTN Sen Reg S 12/15.09.25	57.851,50	56.779,00	0,09
EUR	100.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	155.911,00	138.505,00	0,22
EUR	50.000	Electricité de France 4.625% EMTN 09/11.09.24	66.494,00	57.605,25	0,09
EUR	35.000	European Economic Community 0.25% EMTN 21/22.04.36	34.733,65	34.382,00	0,06
EUR	200.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	247.354,00	247.940,00	0,40
EUR	100.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	113.496,00	108.380,50	0,17
EUR	50.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	61.052,50	61.379,25	0,10
EUR	150.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	179.503,00	179.338,50	0,29
EUR	50.000	France 3% 12/25.04.22	56.434,35	51.495,50	0,08
EUR	250.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	312.816,00	298.211,25	0,48
EUR	200.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	306.161,40	289.316,00	0,46
EUR	150.000	France 6% OAT 94/25.10.25	206.015,50	192.773,25	0,31
EUR	200.000	Hessen (Land) 0.625% Ser 1801 Sen 18/02.08.28	208.559,50	211.247,00	0,34
EUR	300.000	KfW AG 3.5% 06/04.07.21	333.658,87	300.067,50	0,48
EUR	250.000	Kommunekredit 0.75% EMTN Sen Reg S 18/05.07.28	269.858,66	265.260,00	0,43
EUR	100.000	LB Baden-Wuerttemberg 0.2% EMTN Ser 778 17/10.01.24	100.759,00	101.695,00	0,16
EUR	100.000	Macquarie Bank Ltd 1.125% EMTN Reg S Sen 15/20.01.22	100.211,00	100.889,00	0,16
EUR	150.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	152.772,60	155.778,75	0,25
EUR	100.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	107.020,00	105.216,50	0,17
EUR	250.000	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	341.034,50	324.151,25	0,52
EUR	350.000	Netherlands 3.25 11/15.07.21	391.867,32	350.488,25	0,56
EUR	50.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	50.595,00	52.035,25	0,08
EUR	100.000	OEBB Infrastruktur AG 2.25% EMTN Ser 33 13/04.07.23	115.876,00	105.557,50	0,17
EUR	50.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	54.427,50	52.777,75	0,09
EUR	100.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	133.866,65	125.523,00	0,20
EUR	100.000	Sanofi SA 1.125% EMTN Reg S Sen 14/10.03.22	99.737,00	100.707,50	0,16
EUR	50.000	Slovakia 3.375% Ser 223 12/15.11.24	59.160,00	56.911,50	0,09
EUR	100.000	TotalEnergies Capital CA Ltd 1.125% EMTN Sen 14/18.03.22	99.993,79	101.141,50	0,16
			6.742.267,01	6.526.336,33	10,45

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
GBP	140.000	Bank of Scotland Plc 4.875% EMTN Reg S Ser 04-1 04/20.12.24	203.472,42	187.670,55	0,30
GBP	360.000	Cie de Financement Foncier 5.5% EMTN Ser 8 Tr 2 01/26.01.27	522.574,89	525.220,09	0,84
GBP	150.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3.125% EMTN Sen Reg S 13/24.07.26	186.676,54	195.365,27	0,31
GBP	300.000	EIB 5.5% 00/15.04.25	382.677,25	415.701,82	0,67
GBP	125.000	Lloyds Bank Plc 5.125% EMTN Ser 2012-4 12/07.03.25	178.561,60	169.965,58	0,27
GBP	100.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 5.75% EMTN Sen 99/07.12.28	155.218,61	156.018,58	0,25
GBP	400.000	United Kingdom 4.75% 07/07.12.30	643.875,53	637.193,38	1,02
			<u>2.273.056,84</u>	<u>2.287.135,27</u>	<u>3,66</u>
<b>Total obligations</b>			<b>9.015.323,85</b>	<b>8.813.471,60</b>	<b>14,11</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Actions</b>					
EUR	61.454	Banco Espirito Santo SA Reg	49.861,09	0,00	0,00
<b>Total actions</b>			<u>49.861,09</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	2.086,476	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	284.566,49	297.698,40	0,48
EUR	8.006	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bd Units A Cap	1.162.889,44	1.203.862,22	1,93
EUR	1.895	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	323.239,74	340.664,15	0,55
EUR	85.791	AXA World Fds EUR Bonds F Cap	5.341.271,76	5.809.766,52	9,31
EUR	1.078	AXA World Fds US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	233.566,72	268.066,26	0,43
EUR	5.547	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A EUR Cap	554.700,00	586.761,66	0,94
EUR	4.019	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (EUR) Cap	592.849,19	674.267,63	1,08
EUR	18.887	BlackRock Strateg Fds ESG EUR Bd I2 Cap	2.033.435,83	2.019.020,30	3,23
EUR	545	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH EUR Cap	67.964,66	69.242,25	0,11
EUR	934	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	1.034.303,00	1.340.308,68	2,15
EUR	9.514	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	132.717,15	155.649,04	0,25
EUR	99.673	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I EUR H1 Cap	1.067.793,74	1.177.138,13	1,89
EUR	79.566	Janus Henderson Horizon Fd Euroland G2 EUR Cap	1.302.495,42	1.335.117,48	2,14
EUR	6.542	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	68.058,98	69.803,14	0,11
EUR	1.746	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	225.677,99	268.482,59	0,43
EUR	8.570	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	1.181.948,92	1.176.203,36	1,88
EUR	9.940	SKY Harbor GI Fds US Short Duration Sust HY Fd A EUR Cap	1.218.147,00	1.242.798,20	1,99
			<u>16.825.626,03</u>	<u>18.034.850,01</u>	<u>28,90</u>
USD	125.607,39	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	1.476.003,09	2.207.317,66	3,54
USD	6.535	Legg Mason GI Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	860.421,79	1.616.364,11	2,59
			<u>2.336.424,88</u>	<u>3.823.681,77</u>	<u>6,13</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>19.162.050,91</b>	<b>21.858.531,78</b>	<b>35,03</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CAD	4.967	iShares VII Plc MSCI Canada UCITS ETF Cap	442.119,22	738.538,97	1,18
EUR	14.629	Amundi Index Solutions EUR Corp SRI UCITS ETF DR Cap	795.693,25	795.525,02	1,27
EUR	1.164.918	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	6.182.239,56	7.866.691,25	12,60
EUR	13.048	iShares Plc EUR Corp Bd Large Cap UCITS ETF EUR Dist	1.703.169,63	1.827.910,63	2,93
EUR	85.229	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	1.485.889,01	2.086.832,07	3,34
EUR	6.277	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	766.293,76	933.766,52	1,50
			<u>10.933.285,21</u>	<u>13.510.725,49</u>	<u>21,64</u>
GBP	282.657	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	2.014.785,92	2.267.325,46	3,63
USD	251.345	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScreen UCITS ETF Cap	1.274.185,54	1.595.094,42	2,56
USD	177.602	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	794.901,70	933.612,34	1,50

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	557.890	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	3.287.476,01	3.951.662,03	6,33
USD	25.238	iShares Plc MSCI East Eu Capped UCITS ETF Dist	470.772,11	579.341,82	0,93
USD	9.383	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	481.874,88	630.992,71	1,01
USD	19.011	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc S&P US Fin Sel Sect USD Cap	614.535,91	650.332,02	1,04
			6.923.746,15	8.341.035,34	13,37
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			20.313.936,50	24.857.625,26	39,82
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	6.803	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	701.430,35	969.758,91	1,55
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			701.430,35	969.758,91	1,55
<b>Total portefeuille-titres</b>			49.242.602,70	56.499.387,55	90,51
<b>Avoirs bancaires</b>				5.840.996,55	9,36
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				83.841,37	0,13
<b>Total</b>				62.424.225,47	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 (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	76,40 %
Pays et gouvernements	6,64 %
Finances	4,77 %
Institutions internationales	1,44 %
Industrie	0,51 %
Administrations publiques locales	0,50 %
Services de santé	0,16 %
Services aux collectivités	0,09 %
Total	<u>90,51 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	40,18 %
Luxembourg	36,05 %
France	4,23 %
Allemagne	2,91 %
Pays-Bas	1,67 %
Royaume-Uni	1,59 %
Suisse	1,55 %
Belgique	0,78 %
Autriche	0,71 %
Danemark	0,43 %
Canada	0,16 %
Australie	0,16 %
Slovaquie	0,09 %
Total	<u>90,51 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	123.668.351,83
Avoirs bancaires	11.354.408,89
A recevoir sur opérations de trésorerie	2.652,30
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	166.921,29
Total de l'actif	135.192.334,31

#### Exigible

A payer sur achats de titres	349.973,65
A payer sur rachats de parts	204.578,56
Moins-values non réalisées sur changes à terme	60,55
Frais à payer	150.658,80
Total de l'exigible	705.271,56
Actif net à la fin de la période	134.487.062,75

#### 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 CHF)
A	968.963,0000	CHF	138,79	134.487.062,75
				134.487.062,75

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 2021 au 30 juin 2021

#### **Revenus**

Dividendes, nets	293.957,16
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	170.403,50
Total des revenus	464.360,66

#### **Charges**

Commission de la société de gestion	797.474,68
Frais sur transactions	33.027,89
Autres frais d'administration	4.830,46
Taxe d'abonnement	25.187,62
Intérêts bancaires payés	53.660,46
Total des charges	914.181,11

Pertes nettes des investissements	-449.820,45
-----------------------------------	-------------

#### **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	2.396.548,12
- sur changes à terme	-49.954,08
- sur devises	54.071,71
Résultat réalisé	1.950.845,30

#### **Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée**

- sur portefeuille-titres	6.102.342,34
- sur changes à terme	9.621,58

Résultat des opérations	8.062.809,22
-------------------------	--------------

Emissions	5.521.248,60
-----------	--------------

Rachats	-4.202.784,58
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	9.381.273,24
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	125.105.789,51
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	134.487.062,75
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2021

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
	CHF	125.637.555,41	125.105.789,51	134.487.062,75

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
A	CHF	130,07	130,42	138,79

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	959.238,0000	41.005,0000	-31.280,0000	968.963,0000

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2021</b>	<b>(en %)</b>
A	1,58

---

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)  
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	14.509	ABB Ltd Reg	264.927,92	455.437,51	0,34
CHF	1.342	Adecco Group SA Reg	75.614,08	84.358,12	0,06
CHF	5.276	Alcon Inc Reg	323.118,60	341.779,28	0,25
CHF	50	Barry Callebaut AG Reg	107.409,90	107.500,00	0,08
CHF	1.183	BKW AG Reg	104.134,27	113.922,90	0,08
CHF	7	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	38.409,70	64.435,00	0,05
CHF	5.618	Co Financière Richemont SA	426.884,73	628.935,10	0,47
CHF	28.499	Credit Suisse Group AG Partizsch	404.455,69	276.212,31	0,21
CHF	262	Geberit AG Reg	141.504,74	181.828,00	0,13
CHF	79	Georg Fischer SA Reg	67.964,68	108.467,00	0,08
CHF	105	Givaudan SA Reg	256.732,26	451.815,00	0,34
CHF	1.439	Julius Baer Gruppe AG Reg	57.775,86	86.886,82	0,06
CHF	464	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	82.151,20	146.902,40	0,11
CHF	7.775	LafargeHolcim Ltd Reg	333.447,22	431.512,50	0,32
CHF	1.263	Landis+Gyr Group Ltd Reg	78.925,95	81.589,80	0,06
CHF	1.249	Logitech Intl SA Reg	46.253,57	140.012,90	0,10
CHF	742	Lonza Group AG Reg	154.630,33	486.603,60	0,36
CHF	31.500	Nestlé SA Reg	2.207.383,30	3.629.430,00	2,70
CHF	25.906	Novartis AG Reg	1.576.704,14	2.184.393,92	1,62
CHF	7.958	OC Oerlikon Corp Inc	78.964,14	81.649,08	0,06
CHF	238	Partners Group Holding Reg	139.623,59	333.557,00	0,25
CHF	7.600	Roche Holding Ltd Pref	1.788.436,71	2.648.980,00	1,97
CHF	453	Schindler Holding Ltd Partizsch	60.837,82	128.199,00	0,10
CHF	103	SGS SA Reg	237.477,94	293.962,00	0,22
CHF	148	Siegfried Holding SA Reg	55.272,25	128.390,00	0,10
CHF	5.422	SIG Combibloc Services AG Reg	76.522,62	136.309,08	0,10
CHF	1.508	Sika Ltd	223.154,36	456.170,00	0,34
CHF	4.221	Softwareone Holding AG Reg	99.676,10	92.228,85	0,07
CHF	534	Sonova Holding AG	139.728,55	185.832,00	0,14
CHF	61	Straumann Holding AG Reg	36.277,62	89.975,00	0,07
CHF	831	Sulzer AG Reg	81.371,20	106.201,80	0,08
CHF	317	Swatch Group AG	103.894,05	100.615,80	0,07
CHF	364	Swiss Life Holding Reg	90.996,22	163.654,40	0,12
CHF	3.255	Swiss Re AG	185.332,58	271.727,40	0,20
CHF	389	Temenos AG Reg	8.001,64	57.805,40	0,04
CHF	35.133	UBS Group Inc	448.361,22	497.483,28	0,37
CHF	620	Vifor Pharma AG Reg	80.291,85	74.245,00	0,05
CHF	715	VP Bank AG Reg A	96.253,27	79.365,00	0,06
CHF	1.692	Zurich Insurance Group AG Reg	334.191,91	628.070,40	0,47
<b>Total actions</b>			<b>11.113.093,78</b>	<b>16.556.442,65</b>	<b>12,30</b>
<b>Obligations</b>					
CHF	100.000	ABN AMRO Bank NV 3.375% Sen 06/15.08.31	153.650,00	134.525,00	0,10
CHF	100.000	ADCB Fin Cayman Ltd 0.375% GMTN Sen 18/23.01.23	100.223,00	100.925,00	0,07
CHF	280.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	287.613,60	288.012,20	0,21
CHF	150.000	Akademiska Hus AB 0.3% EMTN Sen Partizsch 17/08.10.29	157.125,00	155.683,50	0,12
CHF	400.000	Alberta (Province of) 0.375% EMTN 1 Sen 9/07.02.29	414.872,00	415.798,00	0,31
CHF	200.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.35% EMTN Sen 18/22.10.24	200.450,00	204.800,00	0,15
CHF	300.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	305.214,00	308.850,00	0,23
CHF	240.000	Apple Inc 0.75% Sen 15/25.02.30	254.460,00	255.330,00	0,19
CHF	200.000	ASB Finance Ltd 0.2% EMTN Sen 17/02.08.24	202.231,00	203.150,00	0,15
CHF	200.000	ASB Finance Ltd London Branch 0.45% EMTN Reg S 19/30.01.25	200.968,00	204.900,00	0,15
CHF	100.000	Asian Development Bank 2.75% EMTN 10/12.02.30	130.500,00	126.050,00	0,09
CHF	100.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	100.000,00	101.924,50	0,08
CHF	200.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Sen 19/19.11.27	200.000,00	201.300,00	0,15
CHF	200.000	Banco Santander-Chile 0.375% Reg S Sen 15/19.05.22	200.172,00	201.597,00	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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.384% EMTN Sen 19/27.09.24	50.000,00	50.612,50	0,04
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.441% EMTN Sen 18/21.12.23	50.000,00	50.677,25	0,04
CHF	100.000	Bank of Montreal 0.05% EMTN Sen 18/30.12.22	100.010,00	100.898,00	0,07
CHF	350.000	Bank of Nova Scotia 0.2% EMTN Sen 18/19.11.25	356.418,50	360.010,00	0,27
CHF	150.000	Bank of Nova Scotia 0.3% EMTN Sen 15/16.09.22	151.413,20	151.515,00	0,11
CHF	100.000	BMW Intl Inv BV 0.3% EMTN Sen Tr 1 19/05.09.24	100.246,00	101.959,50	0,08
CHF	300.000	BNG Bank NV 1.125% EMTN Sen 12/13.09.22	317.070,00	306.615,00	0,23
CHF	300.000	BNG Bank NV 1.25% EMTN Sen 14/30.04.24	327.000,00	316.350,00	0,23
CHF	200.000	BNZ Intl Fding Ltd 0.111% EMTN Sen 20/24.07.28	200.000,00	201.095,00	0,15
CHF	270.000	BNZ Intl Fding Ltd 0.25% EMTN 15/24.06.22	270.864,50	272.281,50	0,20
CHF	200.000	BP Capital Markets Plc 0.75% Sen 14/27.09.21	200.064,00	200.770,00	0,15
CHF	100.000	BPCE SA 0.5% EMTN Sen 19/08.11.23	100.467,00	102.300,00	0,08
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Sen Pref 19/10.07.25	100.016,00	101.812,00	0,08
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.32% EMTN Sen 17/10.02.25	100.000,00	101.959,50	0,08
CHF	150.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen 19/12.02.24	150.130,50	152.944,50	0,11
CHF	150.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen Reg S 17/19.12.25	150.000,00	153.787,50	0,11
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.6% EMTN Sen 17/05.04.27	100.891,00	103.720,50	0,08
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1% EMTN Sen 18/13.11.26	50.442,00	52.904,00	0,04
CHF	130.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 0.55% EMTN Sen 15/08.12.23	130.279,50	132.947,75	0,10
CHF	100.000	CABEI 0.194% EMTN Sen 15/19.11.21	99.913,20	100.350,00	0,07
CHF	50.000	CABEI 0.2% EMTN Sen 19/25.03.24	50.000,00	50.900,75	0,04
CHF	50.000	CABEI 0.314% EMTN Sen 18/05.09.24	50.000,00	51.175,00	0,04
CHF	100.000	CABEI 1.125% Sen 14/24.02.23	100.226,00	102.750,00	0,08
CHF	250.000	CABEI 1.875% EMTN Sen 14/25.02.22	259.318,00	254.050,00	0,19
CHF	100.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% Sen 13/15.03.23	107.500,00	103.500,00	0,08
CHF	100.000	Caisse Refinancement Habitat 1.875% EMTN Sen 12/23.05.22	110.480,00	102.300,00	0,08
CHF	200.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.1% EMTN Sen 18/30.04.25	199.474,00	204.500,00	0,15
CHF	50.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.15% EMTN Sen Reg S 18/31.07.23	50.000,00	50.678,25	0,04
CHF	200.000	Cie de Financement Foncier 2.25% EMTN Sen 10/13.10.21	228.260,00	201.747,00	0,15
CHF	150.000	Cie de Financement Foncier 3% EMTN Sen 07/07.06.22	170.600,00	155.227,50	0,12
CHF	150.000	Citigroup Inc 3.125% EMTN 06/27.09.21	110.850,00	151.327,50	0,11
CHF	430.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	434.233,40	435.112,70	0,32
CHF	150.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	160.130,00	160.987,50	0,12
CHF	200.000	Commonwealth Bank of Australia 0.113% EMTN Sen 19/10.12.29	200.000,00	201.500,00	0,15
CHF	300.000	Commonwealth Bank of Australia 0.4% EMTN Sen 17/25.09.26	311.550,00	310.425,00	0,23
CHF	130.000	Commonwealth Bank of Australia 1.5% EMTN Sen 14/07.02.22	130.439,40	131.709,50	0,10
CHF	350.000	Cooperatieve Rabobank UA 2% EMTN Sen 10/16.09.21	383.845,00	351.942,50	0,26
CHF	150.000	Corp Andina de Fomento 0.3% EMTN Sen 17/07.04.25	149.495,00	152.325,00	0,11
CHF	200.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	201.860,70	204.400,00	0,15
CHF	50.000	Corp Andina de Fomento 2% EMTN Sen 14/05.02.24	57.000,00	52.900,00	0,04
CHF	150.000	Council of Europe Dev Bank 1% EMTN Sen 14/06.03.23	160.500,00	154.350,00	0,11
CHF	40.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.1% Sen 16/26.01.26	41.820,00	40.910,00	0,03
CHF	80.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN 15/18.06.26	80.822,40	82.460,00	0,06
CHF	50.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	50.037,00	51.537,50	0,04
CHF	100.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 18/08.12.25	100.374,00	102.900,00	0,08
CHF	150.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.45% EMTN Sen 19/24.01.29	150.624,00	156.641,25	0,12
CHF	100.000	Cred Agricole Home Loan SFH 1.125% EMTN 14/05.06.24	111.650,00	104.975,00	0,08
CHF	150.000	Cred Agricole SA London 0.2% EMTN Sen 18/30.10.23	150.112,50	151.912,50	0,11
CHF	100.000	Cred Agricole SA London 0.3% EMTN Sen Reg S 17/18.04.24	100.097,00	101.700,00	0,08
CHF	200.000	Cred Agricole SA London 0.625% EMTN 15/15.09.23	200.978,00	204.500,00	0,15
CHF	150.000	Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 15/27.01.25	151.249,50	156.975,00	0,12
CHF	200.000	Cred Suisse AG London 1% EMTN Sen 14/24.09.21	199.966,00	200.696,00	0,15
CHF	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 15/01.12.25	100.025,00	102.350,00	0,08
CHF	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 19/19.06.29	203.950,00	203.390,00	0,15
CHF	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	100.316,00	104.400,00	0,08
CHF	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.5% EMTN Sen 18/18.07.28	209.504,00	209.841,00	0,16
CHF	150.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.5% EMTN Sen 14/26.08.24	170.775,00	159.525,00	0,12
CHF	100.000	DH Switzerland Fin SA 1.125% Reg S 15/08.12.28	104.593,00	107.325,00	0,08
CHF	300.000	DNB Bank ASA 0.05% EMTN Sen 19/13.03.24	302.937,00	303.468,00	0,23
CHF	100.000	DNB Bank ASA 0.125% EMTN Sen 18/30.11.23	100.025,00	101.250,00	0,07
CHF	350.000	EBN BV 0.5% Sen 14/22.09.22	356.650,00	354.865,00	0,26
CHF	150.000	EBN BV 0.875% Sen 14/22.09.26	166.800,00	159.862,50	0,12

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	300.000	EIB 1.375% 13/21.02.28	351.700,00	335.400,00	0,25
CHF	200.000	EIB 1.625% EMTN Sen 12/02.04.26	226.000,00	221.050,00	0,16
CHF	200.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	219.790,00	211.450,00	0,16
CHF	100.000	EIB 1.625% Sen 14/04.02.25	113.660,00	108.225,00	0,08
CHF	200.000	EIB 2% EMTN 10/24.08.22	228.004,00	206.364,00	0,15
CHF	100.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	144.710,00	124.175,00	0,09
CHF	150.000	Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24	150.048,10	152.287,50	0,11
CHF	100.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	101.655,85	103.213,00	0,08
CHF	100.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.401% EMTN Sen 19/02.10.24	100.000,00	102.050,00	0,08
CHF	100.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.625% Sen 15/27.05.22	102.000,00	101.210,00	0,07
CHF	50.000	HYPO NOE Landesbk Nied Wien AG 0.2% EMTN Sen 17/31.03.22	50.100,50	50.302,50	0,04
CHF	230.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 19/03.09.29	230.462,30	228.500,40	0,17
CHF	150.000	IBRD 0% 86/26.11.21	155.325,00	150.495,75	0,11
CHF	50.000	Jackson Natl Life GI Funding 0.3% EMTN Sen Reg S 18/18.12.23	50.011,00	50.672,25	0,04
CHF	150.000	Jackson Natl Life GI Funding 0.375% EMTN Sen 17/18.07.25	150.594,00	152.700,00	0,11
CHF	100.000	JPMorgan Chase & Co 0.5% EMTN Reg S Sen 15/04.12.23	99.175,00	102.201,00	0,08
CHF	300.000	KFW AG 2.5% EMTN 05/25.08.25	376.025,00	339.150,00	0,25
CHF	100.000	Kommunalkredit Austria AG 3.375% EMTN Sen 06/22.06.26	121.980,00	117.350,00	0,09
CHF	200.000	Kommunekredit 0.625% EMTN Sen 15/09.07.27	207.800,00	211.950,00	0,16
CHF	100.000	Korea Development Bank 0.303% EMTN Sen 18/14.06.23	100.000,00	101.656,00	0,08
CHF	250.000	Korea Expressway Corp 0.25% EMTN Sen 17/07.06.24	252.223,00	255.000,00	0,19
CHF	50.000	Korea Gas Corp 0% MTN Sen 19/28.11.23	50.046,50	50.587,75	0,04
CHF	200.000	Korea National Oil Corp 0% GMTN Sen 19/04.10.24	203.052,00	202.712,00	0,15
CHF	200.000	Korea National Oil Corp 0.373% EMTN Sen 18/01.06.23	202.150,00	203.475,00	0,15
CHF	50.000	Korea Water Resources Corp 0.15% EMTN Sen 18/20.09.23	50.000,00	50.667,25	0,04
CHF	150.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.2% EMTN Sen 18/17.04.26	150.527,00	154.275,00	0,11
CHF	100.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.875% EMTN 14/16.09.24	105.080,00	104.500,00	0,08
CHF	150.000	Macquarie Bank Ltd 0.625% EMTN Sen 15/04.09.23	151.280,00	153.412,50	0,11
CHF	50.000	Macquarie Bank Ltd 3% EMTN Sen 12/29.11.22	57.500,00	52.485,00	0,04
CHF	50.000	Macquarie Bk Ltd 0.75% EMTN Sen 16/05.02.24	51.450,00	51.412,50	0,04
CHF	400.000	Manitoba (Province of) 0.25% EMTN Sen 19/15.03.29	406.583,00	411.974,00	0,31
CHF	150.000	Manitoba (Province of) 0.8% EMTN Sen Partizsch 19/15.03.39	171.000,00	165.801,00	0,12
CHF	300.000	Metropol Life Global Funding I 1% EMTN 14/19.09.22	302.823,00	305.610,00	0,23
CHF	150.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.001% Sen Reg S 19/19.02.24	151.593,00	152.214,75	0,11
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.1% EMTN Sen 18/31.10.24	50.000,00	51.006,00	0,04
CHF	600.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.2% EMTN 19/18.06.31	623.862,00	610.944,00	0,45
CHF	200.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% 20/18.09.28	205.520,00	202.849,00	0,15
CHF	150.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% EMTN Sen 19/26.02.29	150.742,50	154.227,75	0,11
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.3% EMTN Sen 17/20.12.24	100.000,00	101.475,00	0,08
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.35% EMTN Sen 18/12.12.23	50.111,00	50.670,25	0,04
CHF	400.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser1788 18/14.06.28	418.373,00	419.028,00	0,31
CHF	150.000	Municipality Finance Plc 0.75% EMTN 14/17.09.24	163.500,00	156.487,50	0,12
CHF	150.000	Municipality Finance Plc 0.875% EMTN Sen 13/01.02.23	158.625,00	153.750,00	0,11
CHF	300.000	Nationwide Building Society 0% EMTN Sen 19/11.07.25	305.704,00	305.158,50	0,23
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 0.125% EMTN Sen 19/21.06.27	100.040,00	101.038,50	0,07
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 16/19.01.23	50.500,00	50.590,25	0,04
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 18/13.03.24	100.283,00	101.725,00	0,08
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	100.362,00	102.450,00	0,08
CHF	300.000	Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21	301.713,30	302.235,00	0,22
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 1.5% EMTN Sen 14/07.02.24	112.550,00	105.400,00	0,08
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 1.625% EMTN Sen 13/05.09.23	99.650,00	104.650,00	0,08
CHF	200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.375% EMTN Sen 12/13.09.27	227.500,00	221.450,00	0,16
CHF	100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.375% EMTN 06/27.01.23	114.320,00	104.850,00	0,08
CHF	250.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	256.125,00	257.125,00	0,19
CHF	210.000	New Brunswick (Province of) 0.125% Sen 19/06.12.32	213.273,90	211.917,30	0,16
CHF	130.000	New Brunswick (Province of) 0.2% Sen 16/07.11.31	130.577,20	132.470,00	0,10
CHF	150.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	149.529,50	154.612,50	0,11

\* 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 (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	100.000	Niederösterreich 0.35% Sen 15/22.09.23	100.000,00	102.025,00	0,08
CHF	140.000	Nordea Bank Abp 0.55% EMTN Sen 15/23.06.25	140.544,60	144.970,00	0,11
CHF	50.000	North Am Dev Bank 0.2% Sen 17/26.10.27	50.162,00	51.000,00	0,04
CHF	50.000	North Am Dev Bank 0.3% Sen 18/24.07.26	50.059,00	51.238,00	0,04
CHF	150.000	North Rhine-Westphalia 0.875% EMTN Sen 14/29.07.24	160.185,00	156.937,50	0,12
CHF	350.000	OeKB CSD GmbH 1% Sen 12/28.09.21	369.575,00	351.470,00	0,26
CHF	200.000	Oesterreichische Kontrollbank AG	220.250,00	209.218,00	0,16
CHF	100.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 2.625% 06/22.11.24	122.100,00	110.900,00	0,08
CHF	250.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 2.875% Sen 05/25.02.30	350.850,00	315.875,00	0,23
CHF	100.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 3% Sen 07/14.06.22	115.300,00	103.559,00	0,08
CHF	300.000	Ontario (Province of) 0.25% EMTN Sen 17/28.06.29	299.065,00	309.675,00	0,23
CHF	150.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 524 20/21.06.28	151.678,50	151.887,00	0,11
CHF	130.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 528 Sen 20/15.03.30	131.223,30	130.737,75	0,10
CHF	100.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 529 21/05.02.29	102.235,00	101.006,00	0,07
CHF	200.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 531 21/15.02.36	194.206,00	194.876,00	0,14
CHF	200.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 521 Sen 20/12.06.30	200.348,00	202.600,00	0,15
CHF	200.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.625% Ser 466 15/30.06.27	213.042,00	210.694,00	0,16
CHF	120.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 683 Sen 20/25.02.28	121.563,60	121.621,20	0,09
CHF	300.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 695 Partizsch 21/26.10.29	300.720,00	301.914,00	0,22
CHF	230.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 688 Sen 20/07.06.28	232.136,70	234.987,55	0,17
CHF	130.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 690 20/02.08.30	132.507,70	131.851,20	0,10
CHF	200.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 701 21/20.06.31	201.728,00	201.974,00	0,15
CHF	180.000	Quebec (Province of) 0.75% EMTN Sen 14/21.11.24	190.365,00	187.965,00	0,14
CHF	50.000	Quebec (Province of) 1.5% EMTN Sen 14/05.02.24	54.250,00	52.775,00	0,04
CHF	200.000	Quebec (Province of) 2.875% EMTN 09/17.12.21	225.912,50	203.405,00	0,15
CHF	50.000	Royal Bank of Canada 0.1% EMTN Sen 18/18.07.23	50.000,00	50.659,50	0,04
CHF	200.000	Shell Intl Finance BV 0.375% EMTN Sen 15/21.08.23	201.941,60	203.650,00	0,15
CHF	70.000	Shell Intl Finance BV 0.875% EMTN Sen 15/21.08.28	71.890,00	73.979,85	0,05
CHF	100.000	SNCF Réseau 3.25% EMTN Ser 35 Tr 1 06/30.06.32	137.900,00	135.400,00	0,10
CHF	100.000	SNCF SA 2.625% EMTN 06/13.12.21	109.550,00	101.520,00	0,08
CHF	150.000	Swiss Confederation 0.25% Partizsch 21/23.06.35	154.875,00	156.681,75	0,12
CHF	100.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.166% Sen 19/21.12.29	100.000,00	99.933,00	0,07
CHF	100.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.288% EMTN Sen 18/13.07.26	100.000,00	102.095,00	0,08
CHF	100.000	TotalEnergies Cap Intl SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	102.317,00	104.000,00	0,08
CHF	250.000	Transpower New Zealand Ltd 0.0375% Partizsch 21/16.03.29	251.650,00	252.888,75	0,19
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Sen 19/29.01.27	50.059,50	51.540,50	0,04
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.3% EMTN Sen 17/28.11.25	100.316,00	102.575,00	0,08
CHF	200.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 15/09.06.23	201.737,40	203.550,00	0,15
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 18/06.06.24	100.074,00	102.328,50	0,08
CHF	150.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 15/02.02.22	151.416,60	151.095,00	0,11
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	50.181,00	51.675,00	0,04
CHF	200.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22	201.308,00	201.938,00	0,15
CHF	200.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 149 Partizsch 21/21.01.33	199.490,00	197.041,00	0,15
			29.323.693,55	29.081.997,40	21,66
EUR	100.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	117.871,97	111.803,36	0,08
EUR	100.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	120.651,89	115.570,41	0,09
EUR	50.000	Belgium 1% OLO Reg S Ser 77 16/22.06.26	59.905,07	58.841,11	0,04
EUR	30.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sen 14/20.05.24	39.170,00	35.349,39	0,03
EUR	150.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 1.375% EMTN Sen 14/25.11.24	170.782,92	174.722,84	0,13
EUR	400.000	Caisse Refinancement Habitat 0.01% Sen Reg S 20/07.02.28	442.141,49	442.580,98	0,33
EUR	250.000	Caisse Refinancement Habitat 4.3% EMTN 11/24.02.23	342.458,94	295.953,96	0,22
EUR	50.000	Cie de Financement Foncier 1% Sen 16/02.02.26	59.095,60	58.088,03	0,04
EUR	100.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	115.720,15	117.209,76	0,09
EUR	250.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 2.5% EMTN Sen 13/12.09.23	306.119,53	291.030,70	0,22
EUR	100.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	116.714,46	114.603,58	0,08
EUR	50.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	59.870,68	57.169,43	0,04
EUR	30.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	38.139,86	34.062,90	0,03
EUR	300.000	Deutschland 4.75% Sen 98 98/04.07.28	478.350,37	452.785,38	0,34
EUR	100.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	181.397,90	171.917,70	0,13
EUR	50.000	DNB Boligkreditt AS 2.75% EMTN Ser 75 Sen 12/21.03.22	64.286,71	56.105,57	0,04
EUR	30.000	EIB 2.75% EMTN Ser 1876/0100 Sen 11/15.09.21	38.941,07	33.111,69	0,02

\* 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 2021

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	151.827,34	0,11
EUR	50.000	European Economic Community 0.25% EMTN 21/22.04.36	54.642,63	53.841,67	0,04
EUR	50.000	European Economic Community 0.5% EMTN Ser 77 Sen 18/04.04.25	57.223,66	56.842,21	0,04
EUR	200.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	274.723,71	271.788,52	0,20
EUR	50.000	Finland 0.875% Sen 15/15.09.25	60.541,81	58.156,82	0,04
EUR	50.000	France 0.75% T-Bond Sen Reg S 17/25.05.28	58.315,07	58.538,83	0,04
EUR	100.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	129.021,03	118.805,25	0,09
EUR	100.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	139.836,93	131.058,98	0,10
EUR	100.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	143.275,37	130.758,08	0,10
EUR	100.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	171.655,85	158.572,17	0,12
EUR	200.000	France 6% OAT 94/25.10.25	335.686,96	281.753,95	0,21
EUR	50.000	Hessen (Land) 0.625% Ser 1801 Sen 18/02.08.28	56.272,15	57.891,54	0,04
EUR	50.000	LB Baden-Wuerttemberg 0.2% EMTN Ser 778 17/10.01.24	58.676,42	55.738,35	0,04
EUR	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	58.352,70	56.920,86	0,04
EUR	50.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	58.954,12	57.668,46	0,04
EUR	350.000	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	513.409,82	497.462,39	0,37
EUR	60.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	107.693,34	105.563,76	0,08
EUR	100.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	114.887,50	114.080,70	0,08
EUR	50.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	64.262,72	57.854,26	0,04
EUR	50.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	79.716,71	68.798,32	0,05
EUR	50.000	Slovakia 3.375% Ser 223 12/15.11.24	70.243,45	62.385,62	0,05
EUR	300.000	SNCF SA 4.625% EMTN Sen 09/02.02.24	431.267,31	371.551,37	0,28
			5.962.475,49	5.598.766,24	4,15
<b>Total obligations</b>			35.286.169,04	34.680.763,64	25,81
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	4.384,695	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	449.755,22	464.602,28	0,35
CHF	31.628	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bonds A CHF Cap	3.719.976,54	3.807.062,36	2,83
CHF	9.776,564	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A CHF Cap	977.656,40	984.206,70	0,73
CHF	7.015	AXA World Fds US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	799.468,81	876.594,40	0,65
CHF	22.504	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	2.250.695,97	2.461.037,44	1,83
CHF	10.693	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	1.157.517,25	1.203.924,87	0,89
CHF	9.409	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (CHF) Cap	1.185.390,99	1.289.033,00	0,96
CHF	1.829	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH CHF Cap	221.236,31	225.003,58	0,17
CHF	52.409	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	614.532,35	696.515,61	0,52
CHF	159.700	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I CHF H1 Cap	1.597.327,65	1.723.163,00	1,28
CHF	118.728	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) N Cap	1.547.518,79	1.738.261,03	1,29
CHF	21.732	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	221.900,65	226.882,08	0,17
CHF	2.113	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	237.092,05	270.219,74	0,20
CHF	2.390	Pictet CHF Bonds I Cap	1.237.948,30	1.240.744,60	0,92
CHF	34.046	Pictet STMM CHF I Cap	4.079.951,40	4.046.996,95	3,01
CHF	22.801,64	SKY Harbor GI Fds US Short Duration Sust HY A Cap	2.704.958,55	2.747.141,59	2,04
			23.002.927,23	24.001.389,23	17,84
EUR	7.530	BlackRock Strateg Fds ESG EUR Bd I2 Cap	890.549,90	882.383,13	0,66
EUR	855	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	1.061.063,04	1.344.957,56	1,00
EUR	14.584	Janus Henderson Horizon Fd Euroland G2 EUR Cap	261.873,34	268.258,27	0,20
			2.213.486,28	2.495.598,96	1,86
USD	241.036,92	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	3.059.545,40	4.643.203,62	3,45
USD	10.270	Legg Mason GI Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	1.640.167,76	2.784.508,61	2,07
USD	1.796,944	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	296.247,19	680.580,26	0,51
			4.995.960,35	8.108.292,49	6,03
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			30.212.373,86	34.605.280,68	25,73

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CAD	8.358	iShares VII Plc MSCI Canada UCITS ETF Cap	893.061,77	1.362.279,23	1,01
CHF	210.513	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	3.808.301,30	4.978.632,45	3,70
EUR	1.245.480	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	7.086.256,33	9.219.726,12	6,86
GBP	232.142	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	1.870.261,35	2.041.231,95	1,52
USD	491.342	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScreed UCITS ETF Cap	2.816.168,59	3.418.098,30	2,54
USD	350.013	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	1.695.414,45	2.016.914,17	1,50
USD	1.011.156	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	6.268.773,60	7.851.161,21	5,84
USD	18.499	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	1.105.712,10	1.363.689,16	1,01
USD	36.746	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc S&P US Fin Sel Sect USD Cap	1.312.256,89	1.377.922,41	1,02
			13.198.325,63	16.027.785,25	11,91
			26.856.206,38	33.629.655,00	25,00
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	9.328	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	2.051.800,53	2.718.459,04	2,02
CHF	9.457	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	1.381.003,72	1.477.750,82	1,10
			3.432.804,25	4.196.209,86	3,12
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>					
Total portefeuille-titres			106.900.647,31	123.668.351,83	91,96
Avoirs bancaires				11.354.408,89	8,44
Autres actifs/(passifs) nets				-535.697,97	-0,40
Total				134.487.062,75	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 2021

---

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	53,85 %
Finances	17,33 %
Services de santé	4,75 %
Biens de consommation non-cyclique	3,46 %
Pays et gouvernements	2,57 %
Institutions internationales	2,41 %
Industrie	2,08 %
Administrations publiques locales	1,99 %
Matières premières	1,10 %
Biens de consommation durable	1,04 %
Energie	0,68 %
Immobilier	0,33 %
Technologies	0,21 %
Services aux collectivités	0,16 %
Total	<u>91,96 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2021

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	27,44 %
Luxembourg	24,59 %
Suisse	17,09 %
France	3,73 %
Allemagne	3,38 %
Canada	2,35 %
Pays-Bas	2,21 %
Etats-Unis d'Amérique	2,00 %
Australie	1,82 %
Royaume-Uni	1,79 %
Autriche	1,28 %
Corée du Sud	0,65 %
Suède	0,52 %
Honduras	0,42 %
Finlande	0,38 %
Norvège	0,34 %
Nouvelle-Zélande	0,34 %
Chili	0,31 %
Venezuela	0,30 %
Belgique	0,29 %
Danemark	0,16 %
Emirats Arabes Unis	0,15 %
Espagne	0,15 %
Philippines	0,09 %
Caïmans (Iles)	0,07 %
Principauté de Liechtenstein	0,06 %
Slovaquie	0,05 %
Total	<u>91,96 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	13.640.401,29
Avoirs bancaires	1.035.311,06
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.031,22
Total de l'actif	14.676.743,57

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	966,66
Frais à payer	17.452,28
Total de l'exigible	18.418,94
Actif net à la fin de la période	14.658.324,63

#### 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 CHF)
A	91.283,0000	CHF	160,58	14.658.324,63
				14.658.324,63

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 2021 au 30 juin 2021

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	30.760,49
Total des revenus	30.760,49
<b>Charges</b>	
Commission de la société de gestion	89.982,50
Frais sur transactions	4.913,24
Taxe d'abonnement	2.837,46
Intérêts bancaires payés	5.009,70
Total des charges	102.742,90
Pertes nettes des investissements	-71.982,41
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	441.730,24
- sur devises	4.011,65
Résultat réalisé	373.759,48
<b>Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	1.379.269,70
Résultat des opérations	1.753.029,18
Emissions	963.529,02
Rachats	-688.469,95
Total des variations de l'actif net	2.028.088,25
Total de l'actif net au début de la période	12.630.236,38
Total de l'actif net à la fin de la période	14.658.324,63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2021

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
	CHF	13.366.670,12	12.630.236,38	14.658.324,63

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
A	CHF	138,93	140,90	160,58

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	89.639,0000	6.299,0000	-4.655,0000	91.283,0000

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2021</b>	<b>(en %)</b>
A	1,77

---



## BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)

au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	12.727	Schroder Intl Sel Fd Swiss Equity C Cap	706.368,45	931.065,32	6,35
CHF	25.639	State Street GI Adviso Lux Scv Switzerland Idx Equity I Cap	355.294,86	419.272,00	2,86
			1.061.663,31	1.350.337,32	9,21
EUR	220	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	270.383,32	346.070,95	2,36
EUR	15.682	Janus Henderson Horizon Fd Euroland G2 EUR Cap	281.933,60	288.454,90	1,97
			552.316,92	634.525,85	4,33
USD	29.735	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	389.967,28	572.798,80	3,91
USD	1.389	Legg Mason GI Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	225.096,54	376.600,05	2,57
USD	398	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	98.598,54	150.739,78	1,03
			713.662,36	1.100.138,63	7,51
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>2.327.642,59</b>	<b>3.085.001,80</b>	<b>21,05</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CAD	965	iShares VII Plc MSCI Canada UCITS ETF Cap	114.437,20	157.286,37	1,07
CHF	37.535	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	628.650,75	887.702,75	6,06
CHF	26.360	UBS LFS SICAV MSCI EMU UCITS A Cap	329.833,36	477.643,20	3,26
			958.484,11	1.365.345,95	9,32
EUR	165.367	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	955.774,65	1.224.137,24	8,35
EUR	888	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	118.216,79	144.805,03	0,99
			1.073.991,44	1.368.942,27	9,34
GBP	56.237	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	545.349,07	494.493,72	3,37
USD	3.447	iShares III Plc MSCI Australia UCITS ETF Cap	111.398,59	146.025,12	1,00
USD	105.949	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	611.973,41	737.050,97	5,03
USD	48.178	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	236.062,21	277.620,80	1,89
USD	170.958	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	1.132.535,28	1.327.410,23	9,06
USD	4.976	iShares Plc MSCI East Eu Capped UCITS ETF Dist	116.693,63	125.211,67	0,85
USD	3.606	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	204.559,46	265.823,19	1,81
USD	7.920	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc S&P US Fin Sel Sect USD Cap	283.222,85	296.988,66	2,03
USD	22.428	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	488.070,79	601.933,93	4,11
			3.184.516,22	3.778.064,57	25,78
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>5.876.778,04</b>	<b>7.164.132,88</b>	<b>48,88</b>
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	1.515	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	340.790,89	441.516,45	3,01
CHF	6.204	Pictet CH Swiss Market Tracker J CHF Dist	1.034.247,97	1.325.670,72	9,04
CHF	8.955	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	1.089.175,50	1.399.308,30	9,55
			2.464.214,36	3.166.495,47	21,60
JPY	666	AMC Professional Fd BCV Japac ESG A Dist	184.445,16	224.771,14	1,53
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<b>2.648.659,52</b>	<b>3.391.266,61</b>	<b>23,13</b>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>10.853.080,15</b>	<b>13.640.401,29</b>	<b>93,06</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>1.035.311,06</b>	<b>7,06</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>-17.387,72</b>	<b>-0,12</b>
<b>Total</b>				<b>14.658.324,63</b>	<b>100,00</b>

\* 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 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	93,06 %
Total	<u>93,06 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	47,20 %
Suisse	23,13 %
Luxembourg	<u>22,73 %</u>
Total	<u>93,06 %</u>

## BCV (LUX) Active Security (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	10.766.578,05
Avoirs bancaires	919.959,63
A recevoir sur ventes de titres	83.710,27
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	36.378,36
Total de l'actif	11.806.626,31

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	22.144,86
Frais à payer	10.978,78
Total de l'exigible	33.123,64
Actif net à la fin de la période	11.773.502,67

#### 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	110.001,0482	EUR	107,03	11.773.502,67 11.773.502,67

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 2021 au 30 juin 2021

#### Revenus

Dividendes, nets	1.430,82
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	38.807,52
Total des revenus	40.238,34

#### Charges

Commission de la société de gestion	64.342,49
Frais sur transactions	3.413,93
Autres frais d'administration	292,50
Taxe d'abonnement	1.983,81
Intérêts bancaires payés	2.453,05
Total des charges	72.485,78

Pertes nettes des investissements	-32.247,44
-----------------------------------	------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	59.706,66
- sur devises	5.019,98
Résultat réalisé	32.479,20

#### Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	31.219,90
---------------------------	-----------

Résultat des opérations	63.699,10
-------------------------	-----------

Emissions	100.044,20
-----------	------------

Rachats	-1.610.309,30
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.446.566,00
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	13.220.068,67
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	11.773.502,67
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2021

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
	EUR	15.366.878,41	13.220.068,67	11.773.502,67

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
A	EUR	106,89	106,48	107,03

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	124.160,2265	940,0000	-15.099,1783	110.001,0482

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2021</b>	<b>(en %)</b>
A	1,39

---

## BCV (LUX) Active Security (EUR)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	100.000	Aéroport de Paris 1.5% Sen 14/07.04.25	105.080,50	106.317,50	0,90
EUR	20.000	Anheuser-Busch InBev SA 2.875 % EMTN Sen 12/25.09.24	22.077,17	21.983,10	0,19
EUR	30.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	30.259,65	30.597,90	0,26
EUR	50.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	52.343,50	54.204,50	0,46
EUR	30.000	Belgium 1% OLO Reg S Ser 77 16/22.06.26	32.011,50	32.206,80	0,27
EUR	130.000	BNG Bank NV 2.25% EMTN Reg S 12/30.08.22	141.490,70	134.232,80	1,14
EUR	100.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sen 14/20.05.24	108.372,46	107.492,00	0,91
EUR	100.000	Caisse Refinancement Habitat 0.01% Sen Reg S 20/07.02.28	102.582,00	100.936,50	0,86
EUR	50.000	Caisse Refinancement Habitat 4.3% EMTN 11/24.02.23	60.823,00	53.997,00	0,46
EUR	70.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	75.634,30	74.847,50	0,64
EUR	150.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/03.02.27	153.200,00	161.851,50	1,37
EUR	30.000	Cred Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% Sen 15/07.04.26	30.828,90	31.669,95	0,27
EUR	100.000	Credit Suisse AG Guernsey 0.75% EMTN Reg S Sen 14/17.09.21	99.398,00	100.272,00	0,85
EUR	85.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3% EMTN Sen 12/08.03.24	97.922,69	92.542,90	0,79
EUR	50.000	Deutschland 1.5% 12/04.09.22	53.552,50	51.305,75	0,44
EUR	60.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	65.653,28	62.148,00	0,53
EUR	80.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	117.934,04	110.148,00	0,94
EUR	140.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	225.265,50	219.565,50	1,86
EUR	40.000	EIB 1.125% EMTN 16/15.09.36	47.703,20	44.575,60	0,38
EUR	50.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	73.701,00	69.252,50	0,59
EUR	100.000	Electricité de France 4.625% EMTN 09/11.09.24	124.841,03	115.210,50	0,98
EUR	20.000	European Economic Community 0.25% EMTN 21/22.04.36	19.847,80	19.646,90	0,17
EUR	70.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	93.060,40	86.779,00	0,74
EUR	30.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	34.333,57	32.514,15	0,28
EUR	150.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	175.727,65	179.338,50	1,52
EUR	100.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	123.720,57	119.284,50	1,01
EUR	150.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	226.395,90	216.987,00	1,84
EUR	70.000	KfW 1.25% EMTN 16/04.07.36	80.801,00	79.515,10	0,67
EUR	100.000	Lloyds Bank Plc 1.25% EMTN Reg S Sen 15/13.01.25	103.570,00	105.008,50	0,89
EUR	70.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	69.938,20	72.696,75	0,62
EUR	30.000	Natl Australia Bank Ltd 2.75% EMTN Reg S Ser 640 12/08.08.22	33.419,05	31.067,85	0,26
EUR	60.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	60.567,60	63.129,90	0,54
EUR	150.000	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	204.605,00	194.490,75	1,65
EUR	60.000	Netherlands 3.25 11/15.07.21	69.922,40	60.083,70	0,51
EUR	110.000	OEBB Infrastruktur AG 2.25% EMTN Ser 33 13/04.07.23	119.193,48	116.113,25	0,99
EUR	20.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	22.048,60	21.111,10	0,18
EUR	60.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	82.193,85	75.313,80	0,64
EUR	100.000	Swedbank AB 1% EMTN Sen 15/01.06.22	103.249,00	101.378,00	0,86
EUR	40.000	Toyota Motor Cred Corp 1% EMTN Sen 14/10.09.21	41.228,80	40.120,00	0,34
<b>Total obligations</b>			<b>3.484.497,79</b>	<b>3.389.936,55</b>	<b>28,80</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	621,465	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	86.056,92	88.670,63	0,75
EUR	2.993	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bd Units A Cap	437.456,88	450.057,41	3,82
EUR	2.960	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	506.898,03	532.119,20	4,52
EUR	506	AXA World Fds US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	108.813,15	125.827,02	1,07
EUR	1.560	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	158.224,17	176.077,20	1,49
EUR	1.053	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (EUR) Cap	163.339,04	176.661,81	1,50
EUR	5.807	BlackRock Strateg Fds ESG EUR Bd I2 Cap	630.814,41	620.768,30	5,27

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	233	Candriam Bonds Cred Opportunities I Cap	53.623,72	54.605,88	0,46
EUR	285	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH EUR Cap	34.530,60	36.209,25	0,31
EUR	6.923	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	99.870,19	113.260,28	0,96
EUR	18.043	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I EUR H1 Cap	197.914,74	213.087,83	1,81
EUR	1.314	JPMorgan Fds Global Bond Opp C EUR (Hedged) Cap	107.259,87	117.537,30	1,00
EUR	2.397	LO Fds Conv Bond N Cap	52.936,31	53.091,87	0,45
EUR	765	Mirabaud Global Strateg Bond Fd IH Cap	81.481,70	85.343,40	0,72
EUR	3.409	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	35.382,89	36.374,03	0,31
EUR	543	Nomura Fds Ireland Plc GI Dynamic Bd I Hedge EUR Cap	72.842,14	73.473,28	0,62
EUR	388	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	50.249,60	59.662,80	0,51
EUR	739	Pictet Absolute Return Fixed Income HI EUR Cap	80.898,52	83.122,72	0,71
EUR	2.816	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	388.829,88	386.486,43	3,28
EUR	1.259	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	136.345,32	144.445,07	1,23
EUR	747	Robeco (LU) Fds III Sicav QI Lg/Sh Dyn Dur EUR IH Cap	82.428,53	82.356,75	0,70
EUR	2.316	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income B EUR Cap	357.580,85	365.835,36	3,11
EUR	299,593	Swisscanto (Lu) Money Market Fd Responsible EUR D Cap	29.959,30	29.294,20	0,25
			3.953.736,76	4.104.368,02	34,85
GBP	3.545	Vanguard Inv Ser Plc UK ST Gra Bond Index Fd Cap	482.185,67	486.204,41	4,13
USD	1.476	AXA World Fds GI Inflation Short Dura Bonds I Cap	141.560,57	144.849,38	1,23
USD	10.905	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	151.428,49	191.635,21	1,63
			292.989,06	336.484,59	2,86
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>4.728.911,49</b>	<b>4.927.057,02</b>	<b>41,84</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	9.307	Amundi Index Solutions EUR Corp SRI UCITS ETF DR Cap	500.198,35	506.114,66	4,30
EUR	53.696	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	276.427,01	362.609,09	3,08
EUR	3.969	iShares VII Plc EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF Cap	443.462,35	442.106,91	3,75
EUR	45.763	UBS LFS SICAV Bloom Bar MSCI EUR Area Liq Corp S UCITS A Cap	695.895,98	704.841,73	5,99
			1.915.983,69	2.015.672,39	17,12
GBP	8.949	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	75.432,60	71.784,16	0,61
USD	11.141	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	50.887,75	58.565,64	0,50
USD	26.787	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	144.179,43	189.738,43	1,61
USD	4.649	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	88.076,94	113.823,86	0,97
			283.144,12	362.127,93	3,08
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>2.274.560,41</b>	<b>2.449.584,48</b>	<b>20,81</b>
Total portefeuille-titres			10.487.969,69	10.766.578,05	91,45
Avoirs bancaires				919.959,63	7,81
Autres actifs/(passifs) nets				86.964,99	0,74
<b>Total</b>				<b>11.773.502,67</b>	<b>100,00</b>

\* 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 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	62,65 %
Pays et gouvernements	12,93 %
Finances	10,93 %
Industrie	1,89 %
Institutions internationales	1,88 %
Services aux collectivités	0,98 %
Biens de consommation non-cyclique	0,19 %
Total	<u>91,45 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	45,16 %
Irlande	19,20 %
France	9,03 %
Allemagne	6,49 %
Pays-Bas	5,21 %
Autriche	1,81 %
Belgique	1,35 %
Royaume-Uni	0,89 %
Suède	0,86 %
Guernesey	0,85 %
Etats-Unis d'Amérique	0,34 %
Australie	0,26 %
Total	<u>91,45 %</u>



## BCV (LUX) Active Security (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	18.686.148,55
Avoirs bancaires	1.357.624,87
A recevoir sur ventes de titres	59.418,49
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	37.766,68
Total de l'actif	20.140.958,59

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	294.955,96
Frais à payer	18.579,82
Total de l'exigible	313.535,78
Actif net à la fin de la période	19.827.422,81

#### 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	199.024,0000	CHF	99,62	19.827.422,81
				19.827.422,81

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 2021 au 30 juin 2021

#### **Revenus**

Dividendes, nets	4.594,59
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	37.835,16
Total des revenus	42.429,75

#### **Charges**

Commission de la société de gestion	104.571,28
Frais sur transactions	3.166,45
Autres frais d'administration	321,10
Taxe d'abonnement	3.354,74
Intérêts bancaires payés	6.944,82
Total des charges	118.358,39

Pertes nettes des investissements	-75.928,64
-----------------------------------	------------

#### **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	92.279,33
- sur changes à terme	-87,50
- sur devises	8.816,95
Résultat réalisé	25.080,14

#### **Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée**

- sur portefeuille-titres	160.187,73
Résultat des opérations	185.267,87

Emissions	-
-----------	---

Rachats	-1.540.272,18
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.355.004,31
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	21.182.427,12
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	19.827.422,81
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2021

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
	CHF	24.076.814,89	21.182.427,12	19.827.422,81

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
A	CHF	99,66	98,73	99,62

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	214.545,0817	-	-15.521,0817	199.024,0000

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2021</b>	<b>(en %)</b>
A	1,37

---

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)

au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
CHF	70.000	ADCB Fin Cayman Ltd 0.375% GMTN Sen 18/23.01.23	70.156,10	70.647,50	0,36
CHF	90.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	91.572,60	92.575,35	0,47
CHF	100.000	Akademiska Hus AB 0.3% EMTN Sen Partizsch 17/08.10.29	103.100,00	103.789,00	0,52
CHF	110.000	Alberta (Province of) 0.375% EMTN 1 Sen 9/07.02.29	112.996,00	114.344,45	0,58
CHF	60.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.25% EMTN Sen 17/22.09.25	60.088,80	61.260,00	0,31
CHF	50.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.35% EMTN Sen 18/22.10.24	50.112,50	51.200,00	0,26
CHF	150.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	153.695,59	154.425,00	0,78
CHF	80.000	Apple Inc 0.75% Sen 15/25.02.30	82.480,00	85.110,00	0,43
CHF	70.000	ASB Finance Ltd 0.2% EMTN Sen 17/02.08.24	70.309,30	71.102,50	0,36
CHF	80.000	Auckland Council 1.5% MTN 14/28.11.25	90.100,00	86.780,00	0,44
CHF	60.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	59.940,00	61.154,70	0,31
CHF	50.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Sen 19/19.11.27	50.000,00	50.325,00	0,25
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.375% Reg S Sen 15/19.05.22	50.164,40	50.399,25	0,25
CHF	80.000	Bank of Nova Scotia 0.3% EMTN Sen 15/16.09.22	80.741,60	80.808,00	0,41
CHF	50.000	BNG Bank NV 1.125% EMTN Sen 12/13.09.22	53.487,50	51.102,50	0,26
CHF	170.000	BNG Bank NV 1.25% EMTN Sen 14/30.04.24	182.703,00	179.265,00	0,90
CHF	50.000	BNZ Intl Fding Ltd 0.111% EMTN Sen 20/24.07.28	50.000,00	50.273,75	0,25
CHF	40.000	BNZ Intl Fding Ltd 0.25% EMTN 15/24.06.22	40.175,80	40.338,00	0,20
CHF	50.000	BP Capital Markets Plc 0.75% Sen 14/27.09.21	51.304,16	50.192,50	0,25
CHF	50.000	BPCE SA 0.5% EMTN Sen 19/08.11.23	50.233,50	51.150,00	0,26
CHF	70.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.32% EMTN Sen 17/10.02.25	70.140,00	71.371,65	0,36
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen 19/12.02.24	50.043,50	50.981,50	0,26
CHF	70.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen Reg S 17/19.12.25	70.142,50	71.767,50	0,36
CHF	70.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 0.55% EMTN Sen 15/08.12.23	71.592,50	71.587,25	0,36
CHF	50.000	CABEI 0.194% EMTN Sen 15/19.11.21	50.460,00	50.175,00	0,25
CHF	50.000	CABEI 0.314% EMTN Sen 18/05.09.24	50.000,00	51.175,00	0,26
CHF	50.000	CABEI 1.875% EMTN Sen 14/25.02.22	52.477,25	50.810,00	0,26
CHF	50.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 2.5% EMTN Sub Sen 11/09.12.25	61.175,00	56.600,00	0,29
CHF	100.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.125% EMTN Sen 15/22.12.25	101.880,00	102.522,50	0,52
CHF	100.000	Cie de Financement Foncier 1.5% EMTN Partizsch 14/19.02.24	106.250,00	105.616,00	0,53
CHF	100.000	Cie de Financement Foncier 2.25% EMTN Sen 10/13.10.21	112.377,50	100.873,50	0,51
CHF	50.000	Cie de Financement Foncier 3% EMTN Sen 07/07.06.22	56.650,00	51.742,50	0,26
CHF	170.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	171.644,30	172.021,30	0,87
CHF	100.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	106.575,00	107.325,00	0,54
CHF	50.000	Commonwealth Bank of Australia 0.113% EMTN Sen 19/10.12.29	50.000,00	50.375,00	0,25
CHF	75.000	Commonwealth Bank of Australia 1.5% EMTN Sen 14/07.02.22	79.145,77	75.986,25	0,38
CHF	100.000	Corp Andina de Fomento 0.15% EMTN Sen 16/24.02.22	100.653,60	100.460,00	0,51
CHF	30.000	Corp Andina de Fomento 0.3% EMTN Sen 17/07.04.25	30.165,00	30.465,00	0,15
CHF	50.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	50.887,50	51.100,00	0,26
CHF	60.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.1% Sen 16/26.01.26	61.365,00	61.365,00	0,31
CHF	70.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN 15/18.06.26	70.788,40	72.152,50	0,36
CHF	20.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	20.014,80	20.615,00	0,10
CHF	70.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.45% EMTN Sen 19/24.01.29	73.850,00	73.099,25	0,37
CHF	50.000	Cred Agricole Home Loan SFH 1.125% EMTN 14/05.06.24	53.411,42	52.487,50	0,26
CHF	70.000	Cred Agricole SA London 0.2% EMTN Sen 18/30.10.23	70.052,50	70.892,50	0,36
CHF	30.000	Cred Agricole SA London 0.3% EMTN Sen Reg S 17/18.04.24	30.114,04	30.510,00	0,15
CHF	20.000	Cred Agricole SA London 0.55% EMTN Sen 16/14.12.26	20.076,60	20.702,80	0,10
CHF	80.000	Cred Agricole SA London 0.625% EMTN 15/15.09.23	82.040,00	81.800,00	0,41
CHF	90.000	Cred Suisse AG London 1% EMTN Sen 14/24.09.21	92.273,59	90.313,20	0,46
CHF	60.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	60.424,65	62.640,00	0,32
CHF	50.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.5% EMTN Sen 14/26.08.24	52.722,10	53.175,00	0,27
CHF	70.000	DH Switzerland Fin SA 1.125% Reg S 15/08.12.28	73.907,90	75.127,50	0,38
CHF	110.000	EBN BV 0.5% Sen 14/22.09.22	112.550,60	111.529,00	0,56
CHF	50.000	EBN BV 0.875% Sen 14/22.09.26	55.600,00	53.287,50	0,27
CHF	200.000	EIB 1.375% 13/21.02.28	231.463,33	223.600,00	1,13

\* 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 Security (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	80.000	EIB 1.625% EMTN Sen 12/02.04.26	92.735,38	88.420,00	0,45
CHF	110.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	123.994,06	116.297,50	0,59
CHF	50.000	EIB 2% EMTN 10/24.08.22	58.000,00	51.591,00	0,26
CHF	100.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	137.100,00	124.175,00	0,63
CHF	100.000	Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24	100.448,50	101.525,00	0,51
CHF	50.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	49.160,00	51.606,50	0,26
CHF	60.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.625% Sen 15/27.05.22	60.692,70	60.726,00	0,31
CHF	50.000	HYPO NOE Landesbk Nied Wien AG 0.2% EMTN Sen 17/31.03.22	50.235,20	50.302,50	0,25
CHF	50.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 19/03.09.29	50.100,50	49.674,00	0,25
CHF	100.000	IBRD 0% 86/26.11.21	104.550,00	100.330,50	0,51
CHF	70.000	Jackson Natl Life GI Funding 0.375% EMTN Sen 17/18.07.25	70.548,80	71.260,00	0,36
CHF	90.000	JPMorgan Chase & Co 0.5% EMTN Reg S Sen 15/04.12.23	90.857,50	91.980,90	0,46
CHF	130.000	KFW AG 2.5% EMTN 05/25.08.25	162.712,50	146.965,00	0,74
CHF	50.000	Kommunekredit 2.875% EMTN Sen 06/13.10.31	65.765,00	65.437,50	0,33
CHF	50.000	Korea Development Bank 0.303% EMTN Sen 18/14.06.23	50.000,00	50.828,00	0,26
CHF	70.000	Korea Expressway Corp 0.25% EMTN Sen 17/07.06.24	70.284,70	71.400,00	0,36
CHF	50.000	Korea National Oil Corp 0% GMTN Sen 19/04.10.24	50.763,00	50.678,00	0,26
CHF	50.000	Korea National Oil Corp 0.373% EMTN Sen 18/01.06.23	50.000,00	50.868,75	0,26
CHF	50.000	Korea Railroad Corp 0% Sen Partizsch 19/13.06.25	49.825,00	50.624,25	0,25
CHF	70.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.875% EMTN 14/16.09.24	73.125,40	73.150,00	0,37
CHF	10.000	Macquarie Bank Ltd 0.625% EMTN Sen 15/04.09.23	10.218,06	10.227,50	0,05
CHF	50.000	Macquarie Bank Ltd 3% EMTN Sen 12/29.11.22	57.175,00	52.485,00	0,26
CHF	30.000	Macquarie Bk Ltd 0.75% EMTN Sen 16/05.02.24	30.069,60	30.847,50	0,16
CHF	50.000	Manitoba (Province of) 0.25% EMTN Sen 19/15.03.29	50.111,00	51.496,75	0,26
CHF	50.000	Manitoba (Province of) 0.8% EMTN Sen Partizsch 19/15.03.39	57.000,00	55.267,00	0,28
CHF	70.000	Metropol Life Global Funding I 1% EMTN 14/19.09.22	72.601,05	71.309,00	0,36
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.001% Sen Reg S 19/19.02.24	101.062,00	101.476,50	0,51
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.2% EMTN 19/18.06.31	103.977,00	101.824,00	0,51
CHF	40.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% 20/18.09.28	41.104,00	40.569,80	0,20
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% EMTN Sen 19/26.02.29	50.247,50	51.409,25	0,26
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser1788 18/14.06.28	50.036,50	52.378,50	0,26
CHF	50.000	Municipality Finance Plc 0.75% EMTN 14/17.09.24	52.465,45	52.162,50	0,26
CHF	50.000	Municipality Finance Plc 1.375% EMTN Sen 12/08.06.27	58.900,00	55.300,00	0,28
CHF	50.000	Nationwide Building Society 0% EMTN Sen 19/11.07.25	50.902,00	50.859,75	0,26
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.125% EMTN Sen 19/21.06.27	50.020,00	50.519,25	0,25
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 16/19.01.23	50.500,00	50.590,25	0,25
CHF	70.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	70.368,60	71.715,00	0,36
CHF	85.000	Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21	88.782,50	85.633,25	0,43
CHF	80.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.375% EMTN Sen 12/13.09.27	90.260,00	88.580,00	0,45
CHF	50.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.375% EMTN 06/27.01.23	58.112,60	52.425,00	0,26
CHF	120.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	121.705,00	123.420,00	0,62
CHF	30.000	New Brunswick (Province of) 0.125% Sen 19/06.12.32	30.467,70	30.273,90	0,15
CHF	50.000	New Brunswick (Province of) 0.2% Sen 16/07.11.31	48.550,00	50.950,00	0,26
CHF	50.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	49.994,43	51.537,50	0,26
CHF	110.000	Niederösterreich 0.35% Sen 15/22.09.23	111.770,00	112.227,50	0,57
CHF	60.000	Nordea Bank Abp 0.55% EMTN Sen 15/23.06.25	60.233,40	62.130,00	0,31
CHF	100.000	North Am Dev Bank 0.25% Sen 15/30.04.25	104.062,50	102.000,00	0,51
CHF	30.000	North Rhine-Westphalia 0.875% EMTN Sen 14/29.07.24	32.062,50	31.387,50	0,16
CHF	160.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 2.625% 06/22.11.24	192.295,00	177.440,00	0,89
CHF	150.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 2.875% Sen 05/25.02.30	203.256,25	189.525,00	0,96
CHF	50.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 3% Sen 07/14.06.22	56.675,00	51.779,50	0,26
CHF	110.000	Ontario (Province of) 0.25% EMTN Sen 17/28.06.29	111.764,66	113.547,50	0,57
CHF	60.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 524 20/21.06.28	60.671,40	60.754,80	0,31
CHF	40.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 528 Sen 20/15.03.30	40.376,40	40.227,00	0,20
CHF	50.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 521 Sen 20/12.06.30	50.087,00	50.650,00	0,26
CHF	70.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 683 Sen 20/25.02.28	70.912,10	70.945,70	0,36
CHF	50.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 688 Sen 20/07.06.28	50.464,50	51.084,25	0,26
CHF	20.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 690 20/02.08.30	20.385,80	20.284,80	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) Active Security (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	50.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 701 21/20.06.31	50.432,00	50.493,50	0,25
CHF	150.000	Quebec (Province of) 1.5% EMTN Sen 14/05.02.24	164.104,35	158.325,00	0,80
CHF	50.000	Quebec (Province of) 2.875% EMTN 09/17.12.21	58.588,15	50.851,25	0,26
CHF	70.000	Shell Intl Finance BV 0.375% EMTN Sen 15/21.08.23	71.134,70	71.277,50	0,36
CHF	80.000	Shell Intl Finance BV 0.875% EMTN Sen 15/21.08.28	83.685,00	84.548,40	0,43
CHF	50.000	SNCF Réseau 2.625% EMTN Sen 11/10.03.31	68.845,00	62.966,50	0,32
CHF	50.000	Swiss Confederation 0.25% Partizsch 21/23.06.35	51.625,00	52.227,25	0,26
CHF	30.000	Swiss Confederation 1.5% Sen Partizsch 12/30.04.42	41.970,00	39.289,50	0,20
CHF	50.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.166% Sen 19/21.12.29	50.000,00	49.966,50	0,25
CHF	200.000	TotalEnergies Cap Intl SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	207.288,00	208.000,00	1,05
CHF	40.000	Transpower New Zealand Ltd 0.0375% Partizsch 21/16.03.29	40.264,00	40.462,20	0,20
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Sen 19/29.01.27	102.450,00	103.081,00	0,52
CHF	60.000	Westpac Banking Corp 0.3% EMTN Sen 17/28.11.25	60.222,30	61.545,00	0,31
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 18/06.06.24	50.037,00	51.164,25	0,26
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	50.181,00	51.675,00	0,26
CHF	70.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22	70.287,40	70.678,30	0,36
CHF	50.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 149 Partizsch 21/21.01.33	50.105,00	49.260,25	0,25
<b>Total obligations</b>			<b>9.598.038,84</b>	<b>9.473.386,75</b>	<b>47,77</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	1.023,865	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	105.777,43	108.488,74	0,55
CHF	6.555	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bonds A CHF Cap	768.967,05	789.025,35	3,98
CHF	3.767,354	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A CHF Cap	376.735,40	379.259,53	1,91
CHF	1.205	AXA World Fds US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	134.888,27	150.576,80	0,76
CHF	2.213	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	229.479,19	249.161,67	1,26
CHF	1.783	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (CHF) Cap	232.839,23	244.271,00	1,23
CHF	428	Candriam Bonds Cred Opportunities R CHF Hedged Cap	67.485,21	68.655,48	0,35
CHF	315	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH CHF Cap	37.233,00	38.751,30	0,20
CHF	8.570	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	99.476,40	113.895,30	0,57
CHF	48.549	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I CHF H1 Cap	488.921,75	523.843,71	2,64
CHF	1.593	JPMorgan Fds Global Bond Opp C CHF (Hedged) Cap	161.082,15	174.321,99	0,88
CHF	46.342	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) N Cap	648.764,76	678.479,32	3,42
CHF	1.040	Mirabaud Global Strateg Bond Fd IH CHF Cap	115.154,07	118.227,20	0,60
CHF	3.734	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	37.948,96	38.982,96	0,20
CHF	892	Nomura Fds Ireland Plc Gl Dynamic Bd I CHF Cap	105.392,92	106.238,00	0,54
CHF	509	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	55.878,04	65.093,16	0,33
CHF	1.063	Pictet Absolute Return Fixed Income HI CHF Cap	103.607,99	106.703,94	0,54
CHF	5.292	Pictet STMM CHF I Cap	634.259,04	629.052,10	3,17
CHF	2.691	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	346.723,13	362.100,96	1,83
CHF	1.113	Robeco (LU) Fds III Sicav QI Lg/Sh Dyn Dur IH CHF Cap	106.096,66	105.946,47	0,53
CHF	7.016	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income G CHF Cap	730.076,45	738.434,00	3,72
CHF	7.015,875	Swisscanto (LU) MM Fd Responsible CHF D Cap	701.587,50	677.242,41	3,42
			<b>6.288.374,60</b>	<b>6.466.751,39</b>	<b>32,63</b>
EUR	2.651	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	411.934,51	414.626,77	2,09
USD	2.469,665	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A USD Cap	438.723,22	494.051,12	2,49
USD	1.823	AXA World Fds Gl Inflation Short Dura Bonds I Cap	192.336,50	196.110,78	0,99
USD	15.897	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	235.532,61	306.231,13	1,54
			<b>866.592,33</b>	<b>996.393,03</b>	<b>5,02</b>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>7.566.901,44</b>	<b>7.877.771,19</b>	<b>39,74</b>

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	39.967	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	221.292,76	295.857,66	1,49
USD	17.631	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	86.826,25	101.596,83	0,51
USD	42.421	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	245.576,76	329.379,55	1,66
USD	7.439	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	151.246,20	199.651,62	1,01
			<u>483.649,21</u>	<u>630.628,00</u>	<u>3,18</u>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>704.941,97</u>	<u>926.485,66</u>	<u>4,67</u>
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	287	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	64.529,10	83.640,41	0,42
CHF	2.079	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	237.235,01	324.864,54	1,64
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<u>301.764,11</u>	<u>408.504,95</u>	<u>2,06</u>
Total portefeuille-titres			18.171.646,36	18.686.148,55	94,24
Avoirs bancaires				1.357.624,87	6,85
Autres actifs/(passifs) nets				-216.350,61	-1,09
Total				<u><u>19.827.422,81</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 Security (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	46,47 %
Finances	28,85 %
Institutions internationales	5,77 %
Administrations publiques locales	4,59 %
Biens de consommation non-cyclique	2,03 %
Energie	1,35 %
Biens de consommation durable	1,21 %
Industrie	1,13 %
Pays et gouvernements	1,08 %
Immobilier	0,99 %
Services de santé	0,77 %
Total	<u>94,24 %</u>



## BCV (LUX) Active Security (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2021

---

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	38,39 %
Irlande	9,46 %
France	6,21 %
Etats-Unis d'Amérique	6,21 %
Suisse	4,51 %
Canada	4,35 %
Australie	3,74 %
Pays-Bas	3,49 %
Royaume-Uni	3,37 %
Allemagne	3,23 %
Autriche	3,18 %
Corée du Sud	1,39 %
Suède	1,36 %
Nouvelle-Zélande	1,00 %
Venezuela	0,92 %
Finlande	0,85 %
Honduras	0,77 %
Chili	0,56 %
Caïmans (Iles)	0,36 %
Danemark	0,33 %
Emirats Arabes Unis	0,31 %
Espagne	0,25 %
Total	<u>94,24 %</u>

## BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	20.741.518,46
Avoirs bancaires	1.480.372,92
A recevoir sur ventes de titres	262.046,64
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	45.334,13
Total de l'actif	22.529.272,15

#### Exigible

A payer sur achats de titres	280.614,83
A payer sur rachats de parts	3.599,10
Frais à payer	24.095,81
Total de l'exigible	308.309,74
Actif net à la fin de la période	22.220.962,41

#### 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	191.535,0000	EUR	116,02	22.220.962,41
				22.220.962,41

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 2021 au 30 juin 2021

#### **Revenus**

Dividendes, nets	5.383,76
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	37.377,33
Total des revenus	42.761,09

#### **Charges**

Commission de la société de gestion	135.949,96
Frais sur transactions	3.929,34
Autres frais d'administration	292,50
Taxe d'abonnement	3.524,79
Intérêts bancaires payés	6.820,72
Total des charges	150.517,31

Pertes nettes des investissements	-107.756,22
-----------------------------------	-------------

#### **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	176.796,90
- sur devises	4.166,77
Résultat réalisé	73.207,45

#### **Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée**

- sur portefeuille-titres	545.763,90
---------------------------	------------

Résultat des opérations	618.971,35
-------------------------	------------

Emissions	512.535,45
-----------	------------

Rachats	-1.201.666,98
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-70.160,18
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de la période	22.291.122,59
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	22.220.962,41
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2021

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
	EUR	20.046.172,54	22.291.122,59	22.220.962,41

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
A	EUR	114,75	112,86	116,02

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	197.513,0000	4.495,0000	-10.473,0000	191.535,0000

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2021</b>	<b>(en %)</b>
A	1,61

---

## BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	100.000	Aéroport de Paris 1.5% Sen 14/07.04.25	104.823,00	106.317,50	0,48
EUR	30.000	Anheuser-Busch InBev SA 2.875 % EMTN Sen 12/25.09.24	34.096,26	32.974,65	0,15
EUR	50.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	50.091,00	50.996,50	0,23
EUR	40.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	43.445,60	43.363,60	0,20
EUR	60.000	Berlin (Land) 0.625% Ser 439 Sen 17/08.02.27	63.819,00	63.072,00	0,28
EUR	50.000	BNG Bank NV 2.25% EMTN Reg S 12/30.08.22	52.403,78	51.628,00	0,23
EUR	50.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sen 14/20.05.24	52.124,37	53.746,00	0,24
EUR	100.000	Caisse Refinancement Habitat 0.01% Sen Reg S 20/07.02.28	102.582,00	100.936,50	0,46
EUR	35.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	38.094,70	37.423,75	0,17
EUR	50.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/03.02.27	49.557,00	53.950,50	0,24
EUR	30.000	Cred Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% Sen 15/07.04.26	31.295,10	31.669,95	0,14
EUR	100.000	Credit Suisse AG Guernsey 0.75% EMTN Reg S Sen 14/17.09.21	99.398,00	100.272,00	0,45
EUR	40.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 2.5% EMTN Sen 13/12.09.23	43.048,40	42.479,00	0,19
EUR	40.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3% EMTN Sen 12/08.03.24	45.321,80	43.549,60	0,20
EUR	100.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	105.630,00	104.547,50	0,47
EUR	150.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	155.509,50	156.459,00	0,70
EUR	50.000	Deutschland 1.5% 12/04.09.22	53.552,50	51.305,75	0,23
EUR	50.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	53.501,00	51.790,00	0,23
EUR	280.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	416.628,80	385.518,00	1,74
EUR	100.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	165.521,20	156.832,50	0,71
EUR	50.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	75.523,80	69.252,50	0,31
EUR	50.000	Electricité de France 4.625% EMTN 09/11.09.24	62.429,53	57.605,25	0,26
EUR	35.000	European Economic Community 0.25% EMTN 21/22.04.36	34.733,65	34.382,08	0,16
EUR	40.000	European Economic Community 0.5% EMTN Ser 77 Sen 18/04.04.25	41.772,40	41.483,60	0,19
EUR	50.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	64.067,80	61.985,00	0,28
EUR	150.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	172.056,50	162.570,75	0,73
EUR	100.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	121.098,50	119.559,00	0,54
EUR	100.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	121.943,00	119.284,50	0,54
EUR	50.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	75.175,00	72.329,00	0,33
EUR	150.000	France 6% OAT 94/25.10.25	226.186,00	192.773,25	0,87
EUR	90.000	Hessen (Land) 0.625% Ser 1801 Sen 18/02.08.28	95.637,30	95.061,15	0,43
EUR	70.000	KfW 1.25% EMTN 16/04.07.36	80.801,00	79.515,10	0,36
EUR	50.000	LB Baden-Wuerttemberg 0.2% EMTN Ser 778 17/10.01.24	50.475,00	50.847,50	0,23
EUR	90.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	91.977,30	93.467,25	0,42
EUR	50.000	Natl Australia Bank Ltd 2.75% EMTN Reg S Ser 640 12/08.08.22	55.312,28	51.779,75	0,23
EUR	100.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	100.363,00	105.216,50	0,47
EUR	180.000	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	245.557,40	233.388,90	1,05
EUR	60.000	Netherlands 3.25 11/15.07.21	70.369,20	60.083,70	0,27
EUR	100.000	Nordea Bank Abp 1.125% EMTN Sen 15/12.02.25	100.335,00	104.817,50	0,47
EUR	50.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	52.309,50	52.035,25	0,23
EUR	50.000	Nrw.Bank 0.25% Ser 18F Sen 18/09.07.24	51.275,00	51.063,75	0,23
EUR	70.000	OEBB Infrastruktur AG 2.25% EMTN Ser 33 13/04.07.23	73.769,70	73.890,25	0,33
EUR	50.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	55.609,50	52.777,75	0,24
EUR	50.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	66.361,00	62.761,50	0,28
<b>Total obligations</b>			<b>3.945.581,37</b>	<b>3.816.763,08</b>	<b>17,19</b>

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	3.075	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	279.877,90	315.835,12	1,42
EUR	3.638,979	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	501.529,97	519.209,52	2,34
EUR	3.090	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bd Units A Cap	452.073,68	464.643,30	2,09
EUR	2.377	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	405.741,55	427.313,29	1,92
EUR	14.261	AXA World Fds EUR Bonds F Cap	970.544,13	965.754,92	4,35
EUR	423	AXA World Fds US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	87.458,50	105.187,41	0,47
EUR	2.734	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (EUR) Cap	417.160,53	458.683,18	2,07
EUR	10.380	BlackRock Strateg Fds ESG EUR Bd I2 Cap	1.127.114,60	1.109.622,00	4,99
EUR	140	Candriam Bonds Cred Opportunities I Cap	31.966,20	32.810,40	0,15
EUR	213	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH EUR Cap	25.807,08	27.061,65	0,12
EUR	200	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	221.778,00	287.004,00	1,29
EUR	6.027	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	77.245,46	98.601,72	0,44
EUR	768	JPMorgan Fds Global Bond Opp C EUR (Hedged) Cap	63.148,03	68.697,60	0,31
EUR	1.507	LO Fds Conv Bond N Cap	33.281,19	33.379,00	0,15
EUR	334	Mirabaud Global Strateg Bond Fd IH Cap	35.864,92	37.261,04	0,17
EUR	2.567	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	25.879,95	27.389,89	0,12
EUR	318	Nomura Fds Ireland Plc Gl Dynamic Bd I Hedge EUR Cap	42.658,94	43.028,55	0,19
EUR	293	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	36.622,60	45.054,64	0,20
EUR	467	Pictet Absolute Return Fixed Income HI EUR Cap	50.253,61	52.528,16	0,24
EUR	9.192	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	1.268.967,70	1.261.570,75	5,68
EUR	4.010	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	417.942,79	460.067,30	2,07
EUR	470	Robeco (LU) Fds III Sicav Ql Lg/Sh Dyn Dur EUR IH Cap	51.872,32	51.817,50	0,23
EUR	3.349	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income B EUR Cap	518.133,51	529.008,04	2,38
EUR	4.360	Swisscanto (Lu) Money Market Fd Responsible EUR D Cap	428.588,00	426.320,80	1,92
			7.291.633,26	7.532.014,66	33,89
USD	2.160	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A USD Cap	377.186,29	394.187,71	1,77
USD	890	AXA World Fds Gl Inflation Short Dura Bonds I Cap	85.380,46	87.341,43	0,39
USD	37.569	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	521.401,13	660.205,72	2,97
USD	182	Legg Mason Gl Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	45.045,19	45.015,80	0,20
			1.029.013,07	1.186.750,66	5,33
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			8.600.524,23	9.034.600,44	40,64
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	16.716	Amundi Index Solutions EUR Corp SRI UCITS ETF DR Cap	898.475,61	909.016,08	4,09
EUR	334.244	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	1.790.715,84	2.257.149,73	10,16
EUR	3.695	iShares VII Plc EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF Cap	412.970,62	411.586,05	1,85
EUR	41.020	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	771.930,10	1.004.374,70	4,52
EUR	3.463	UBS Irl Fd Solutions Plc CMCI Compo SF UCITS ETF A EUR Cap	200.542,33	221.770,52	1,00
EUR	80.804	UBS LFS SICAV Bloom Bar MSCI EUR Area Liq Corp S UCITS A Cap	1.229.394,32	1.244.543,21	5,60
EUR	896	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	112.376,32	133.288,96	0,60
			5.416.405,14	6.181.729,25	27,82
USD	42.451	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	193.899,63	223.155,01	1,01
USD	104.702	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	565.992,54	741.628,13	3,34
USD	1.991	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	98.217,53	133.891,77	0,60
USD	1.320	SSGA SPDR ETFs Europe II Plc S&P US Fin Sel Sect USD Cap	44.517,14	45.154,82	0,20
USD	7.544	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	142.512,67	184.703,63	0,83
			1.045.139,51	1.328.533,36	5,98
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			6.461.544,65	7.510.262,61	33,80

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	2.665	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	270.819,78	379.892,33	1,71
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<u>270.819,78</u>	<u>379.892,33</u>	<u>1,71</u>
Total portefeuille-titres			19.278.470,03	20.741.518,46	93,34
Avoirs bancaires				1.480.372,92	6,66
Autres actifs/(passifs) nets				-928,97	0,00
Total				<u>22.220.962,41</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 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	76,15 %
Pays et gouvernements	9,83 %
Finances	4,26 %
Administrations publiques locales	0,94 %
Institutions internationales	0,94 %
Industrie	0,81 %
Services aux collectivités	0,26 %
Biens de consommation non-cyclique	0,15 %
Total	<u>93,34 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	48,43 %
Irlande	26,60 %
Allemagne	6,82 %
France	4,59 %
Pays-Bas	2,26 %
Suisse	1,71 %
Belgique	0,93 %
Autriche	0,85 %
Finlande	0,47 %
Guernesey	0,45 %
Australie	0,23 %
Total	<u>93,34 %</u>



## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	32.565.168,82
Avoirs bancaires	2.529.674,76
A recevoir sur ventes de titres	285.492,12
A recevoir sur émissions de parts	9.997,50
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	58.239,12
Total de l'actif	35.448.572,32

#### Exigible

A payer sur achats de titres	110.654,47
A payer sur rachats de parts	85.032,50
Frais à payer	38.192,44
Total de l'exigible	233.879,41
Actif net à la fin de la période	35.214.692,91

#### 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	327.692,0000	CHF	107,46	35.214.692,91
				35.214.692,91

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 2021 au 30 juin 2021

#### Revenus

Dividendes, nets	17.246,84
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	56.666,32
Total des revenus	73.913,16

#### Charges

Commission de la société de gestion	215.867,13
Frais bancaires et autres commissions	652,94
Frais sur transactions	6.755,04
Autres frais d'administration	321,10
Taxe d'abonnement	6.369,29
Intérêts bancaires payés	13.566,37
Total des charges	243.531,87

Pertes nettes des investissements	-169.618,71
-----------------------------------	-------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	360.807,81
- sur devises	8.800,91
Résultat réalisé	199.990,01

#### Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	1.023.681,16
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	1.223.671,17
-------------------------	--------------

Emissions	1.277.939,60
-----------	--------------

Rachats	-5.575.009,45
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-3.073.398,68
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	38.288.091,59
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	35.214.692,91
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2021

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
	CHF	40.821.278,88	38.288.091,59	35.214.692,91

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
A	CHF	106,73	103,88	107,46

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	368.577,0000	12.196,0000	-53.081,0000	327.692,0000

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2021</b>	<b>(en %)</b>
A	1,55

---

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)

au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
CHF	100.000	ABN AMRO Bank NV 3.375% Sen 06/15.08.31	136.400,00	134.525,00	0,38
CHF	100.000	ADCB Fin Cayman Ltd 0.375% GMTN Sen 18/23.01.23	100.223,00	100.925,00	0,29
CHF	40.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	40.336,80	41.144,60	0,12
CHF	50.000	Alberta (Province of) 0.375% EMTN 1 Sen 9/07.02.29	50.086,00	51.974,75	0,15
CHF	50.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.25% EMTN Sen 17/22.09.25	50.210,50	51.050,00	0,15
CHF	50.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.35% EMTN Sen 18/22.10.24	50.112,50	51.200,00	0,15
CHF	100.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	100.925,60	102.950,00	0,29
CHF	50.000	Apple Inc 0.75% Sen 15/25.02.30	52.000,00	53.193,75	0,15
CHF	50.000	ASB Finance Ltd 0.2% EMTN Sen 17/02.08.24	50.265,50	50.787,50	0,14
CHF	100.000	ASB Finance Ltd London Branch 0.45% EMTN Reg S 19/30.01.25	100.850,00	102.450,00	0,29
CHF	20.000	Auckland Council 1.5% MTN 14/28.11.25	23.200,00	21.695,00	0,06
CHF	50.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	50.000,00	50.962,25	0,14
CHF	50.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Sen 19/19.11.27	50.000,00	50.325,00	0,14
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.375% Reg S Sen 15/19.05.22	50.164,40	50.399,25	0,14
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.384% EMTN Sen 19/27.09.24	50.000,00	50.612,50	0,14
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.441% EMTN Sen 18/21.12.23	50.000,00	50.677,25	0,14
CHF	50.000	Bank of Montreal 0.05% EMTN Sen 18/30.12.22	50.000,00	50.449,00	0,14
CHF	50.000	Bank of Nova Scotia 0.2% EMTN Sen 18/19.11.25	50.000,00	51.430,00	0,15
CHF	40.000	Bank of Nova Scotia 0.3% EMTN Sen 15/16.09.22	40.041,60	40.404,00	0,11
CHF	50.000	BMW Intl Inv BV 0.3% EMTN Sen Tr 1 19/05.09.24	50.123,00	50.979,75	0,14
CHF	100.000	BNG Bank NV 1.125% EMTN Sen 12/13.09.22	106.730,00	102.205,00	0,29
CHF	100.000	BNG Bank NV 2.5% EMTN 05/21.07.25	116.650,00	112.525,00	0,32
CHF	50.000	BNZ Intl Fding Ltd 0.111% EMTN Sen 20/24.07.28	50.000,00	50.273,75	0,14
CHF	100.000	BNZ Intl Fding Ltd 0.25% EMTN 15/24.06.22	100.029,80	100.845,00	0,29
CHF	30.000	BP Capital Markets Plc 0.75% Sen 14/27.09.21	30.009,60	30.115,50	0,09
CHF	50.000	BPCE SA 0.5% EMTN Sen 19/08.11.23	50.233,50	51.150,00	0,15
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.32% EMTN Sen 17/10.02.25	50.000,00	50.979,75	0,14
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen 19/12.02.24	50.043,50	50.981,50	0,14
CHF	150.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen Reg S 17/19.12.25	147.750,00	153.787,50	0,44
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.6% EMTN Sen 17/05.04.27	50.426,40	51.860,25	0,15
CHF	100.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 0.55% EMTN Sen 15/08.12.23	101.182,50	102.267,50	0,29
CHF	100.000	CABEI 0.194% EMTN Sen 15/19.11.21	100.288,00	100.350,00	0,29
CHF	50.000	CABEI 0.2% EMTN Sen 19/25.03.24	50.000,00	50.900,75	0,14
CHF	100.000	CABEI 0.314% EMTN Sen 18/05.09.24	100.000,00	102.350,00	0,29
CHF	100.000	CABEI 1.125% Sen 14/24.02.23	102.762,80	102.750,00	0,29
CHF	50.000	CABEI 1.875% EMTN Sen 14/25.02.22	51.801,00	50.810,00	0,14
CHF	50.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 2.5% EMTN Sub Sen 11/09.12.25	61.175,00	56.600,00	0,16
CHF	100.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% Sen 13/15.03.23	110.200,00	103.500,00	0,29
CHF	50.000	Caisse Refinancement Habitat 1.875% EMTN Sen 12/23.05.22	55.240,00	51.150,00	0,15
CHF	100.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.1% EMTN Sen 18/30.04.25	99.737,00	102.250,00	0,29
CHF	50.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.15% EMTN Sen Reg S 18/31.07.23	50.000,00	50.678,25	0,14
CHF	100.000	Cie de Financement Foncier 2.25% EMTN Sen 10/13.10.21	114.980,00	100.873,50	0,29
CHF	70.000	Cie de Financement Foncier 3% EMTN Sen 07/07.06.22	85.260,00	72.439,50	0,21
CHF	100.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	100.744,30	101.189,00	0,29
CHF	50.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	53.140,00	53.662,50	0,15
CHF	50.000	Commonwealth Bank of Australia 0.113% EMTN Sen 19/10.12.29	50.000,00	50.375,00	0,14
CHF	40.000	Commonwealth Bank of Australia 1.5% EMTN Sen 14/07.02.22	40.730,35	40.526,00	0,12
CHF	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 3.125% Sen 06/15.09.26	119.400,00	117.300,00	0,33
CHF	50.000	Corp Andina de Fomento 0.15% EMTN Sen 16/24.02.22	50.067,00	50.230,00	0,14
CHF	50.000	Corp Andina de Fomento 0.3% EMTN Sen 17/07.04.25	49.416,00	50.775,00	0,14
CHF	150.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	151.457,30	153.300,00	0,44
CHF	100.000	Corp Andina de Fomento 2% EMTN Sen 14/05.02.24	109.072,55	105.800,00	0,30
CHF	50.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.1% Sen 16/26.01.26	50.400,00	51.137,50	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) Active Defensive (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	40.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN 15/18.06.26	40.411,20	41.230,00	0,12
CHF	40.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	40.029,60	41.230,00	0,12
CHF	50.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 18/08.12.25	50.187,00	51.450,00	0,15
CHF	100.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.45% EMTN Sen 19/24.01.29	100.416,00	104.427,50	0,30
CHF	100.000	Cred Agricole Home Loan SFH 1.125% EMTN 14/05.06.24	105.564,25	104.975,00	0,30
CHF	50.000	Cred Agricole Home Loan SFH 1.125% EMTN Sen 14/12.08.21	54.300,00	50.105,00	0,14
CHF	100.000	Cred Agricole SA London 0.2% EMTN Sen 18/30.10.23	100.075,00	101.275,00	0,29
CHF	100.000	Cred Agricole SA London 0.3% EMTN Sen 14/26.08.24	101.238,80	101.700,00	0,29
CHF	80.000	Cred Agricole SA London 0.55% EMTN Sen 16/14.12.26	80.306,40	82.811,20	0,24
CHF	90.000	Cred Agricole SA London 0.625% EMTN 15/15.09.23	90.681,20	92.025,00	0,26
CHF	60.000	Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 15/27.01.25	60.499,80	62.790,00	0,18
CHF	100.000	Cred Suisse AG London 1% EMTN Sen 14/24.09.21	102.574,90	100.348,00	0,28
CHF	50.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 15/01.12.25	50.450,00	51.175,00	0,15
CHF	40.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	40.126,40	41.760,00	0,12
CHF	50.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.5% EMTN Sen 18/18.07.28	50.354,00	52.460,25	0,15
CHF	50.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.5% EMTN Sen 14/26.08.24	52.722,10	53.175,00	0,15
CHF	50.000	DH Switzerland Fin SA 1.125% Reg S 15/08.12.28	52.296,50	53.662,50	0,15
CHF	100.000	DNB Bank ASA 0.05% EMTN Sen 19/13.03.24	100.037,00	101.156,00	0,29
CHF	50.000	DNB Bank ASA 0.125% EMTN Sen 18/30.11.23	50.012,50	50.625,00	0,14
CHF	30.000	EBN BV 0.5% Sen 14/22.09.22	29.970,60	30.417,00	0,09
CHF	50.000	EBN BV 0.875% Sen 14/22.09.26	55.600,00	53.287,50	0,15
CHF	180.000	EIB 1.375% 13/21.02.28	210.140,00	201.240,00	0,57
CHF	100.000	EIB 1.625% EMTN Sen 12/02.04.26	115.175,00	110.525,00	0,31
CHF	150.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	170.075,00	158.587,50	0,45
CHF	100.000	EIB 2% EMTN 10/24.08.22	112.925,00	103.182,00	0,29
CHF	50.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	70.550,00	62.087,50	0,18
CHF	50.000	Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24	50.286,00	50.762,50	0,14
CHF	100.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	99.987,90	103.213,00	0,29
CHF	100.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.401% EMTN Sen 19/02.10.24	100.000,00	102.050,00	0,29
CHF	30.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.625% Sen 15/27.05.22	30.107,70	30.363,00	0,09
CHF	30.000	HYPO NOE Landesbk Nied Wien AG 0.2% EMTN Sen 17/31.03.22	30.060,30	30.181,50	0,09
CHF	80.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 19/03.09.29	80.160,80	79.478,40	0,23
CHF	150.000	IBRD 0% 86/26.11.21	154.725,00	150.495,75	0,43
CHF	50.000	Jackson Natl Life GI Funding 0.3% EMTN Sen Reg S 18/18.12.23	50.011,00	50.672,25	0,14
CHF	50.000	Jackson Natl Life GI Funding 0.375% EMTN Sen 17/18.07.25	50.198,00	50.900,00	0,14
CHF	50.000	JPMorgan Chase & Co 0.5% EMTN Reg S Sen 15/04.12.23	49.587,50	51.100,50	0,15
CHF	150.000	KFW AG 2.5% EMTN 05/25.08.25	187.950,00	169.575,00	0,48
CHF	50.000	Kommunalkredit Austria AG 3.375% EMTN Sen 06/22.06.26	60.990,00	58.675,00	0,17
CHF	50.000	Kommunekredit 0.625% EMTN Sen 15/09.07.27	53.040,00	52.987,50	0,15
CHF	150.000	Kommunekredit 2.875% EMTN Sen 06/13.10.31	207.875,00	196.312,50	0,56
CHF	70.000	Korea Development Bank 0.303% EMTN Sen 18/14.06.23	70.000,00	71.159,20	0,20
CHF	50.000	Korea Expressway Corp 0.25% EMTN Sen 17/07.06.24	50.121,50	51.000,00	0,14
CHF	50.000	Korea Gas Corp 0% MTN Sen 19/28.11.23	50.046,50	50.587,75	0,14
CHF	50.000	Korea National Oil Corp 0% GMTN Sen 19/04.10.24	50.763,00	50.678,00	0,14
CHF	50.000	Korea National Oil Corp 0.373% EMTN Sen 18/01.06.23	50.000,00	50.868,75	0,14
CHF	50.000	Korea Water Resources Corp 0.15% EMTN Sen 18/20.09.23	50.000,00	50.667,25	0,14
CHF	100.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.2% EMTN Sen 18/17.04.26	100.297,50	102.850,00	0,29
CHF	30.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.875% EMTN 14/16.09.24	30.780,40	31.350,00	0,09
CHF	150.000	Macquarie Bank Ltd 0.625% EMTN Sen 15/04.09.23	152.674,00	153.412,50	0,44
CHF	50.000	Macquarie Bank Ltd 3% EMTN Sen 12/29.11.22	57.325,00	52.485,00	0,15
CHF	50.000	Macquarie Bk Ltd 0.75% EMTN Sen 16/05.02.24	50.689,60	51.412,50	0,15
CHF	100.000	Manitoba (Province of) 0.25% EMTN Sen 19/15.03.29	100.222,00	102.993,50	0,29
CHF	120.000	Manitoba (Province of) 0.8% EMTN Sen Partizsch 19/15.03.39	136.800,00	132.640,80	0,38
CHF	150.000	Metropol Life Global Funding I 1% EMTN 14/19.09.22	155.036,90	152.805,00	0,43
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.001% Sen Reg S 19/19.02.24	101.062,00	101.476,50	0,29
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.1% EMTN Sen 18/31.10.24	50.000,00	51.006,00	0,14
CHF	250.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.2% EMTN 19/18.06.31	259.942,50	254.560,00	0,72
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% EMTN Sen 19/26.02.29	100.495,00	102.818,50	0,29
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.3% EMTN Sen 17/20.12.24	99.970,00	101.475,00	0,29

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	20.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.35% EMTN Sen 18/12.12.23	20.044,40	20.268,10	0,06
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser1788 18/14.06.28	50.036,50	52.378,50	0,15
CHF	110.000	Municipality Finance Plc 0.75% EMTN 14/17.09.24	114.396,80	114.757,50	0,33
CHF	100.000	Municipality Finance Plc 0.875% EMTN Sen 13/01.02.23	107.555,00	102.500,00	0,29
CHF	50.000	Municipality Finance Plc 1.375% EMTN Sen 12/08.06.27	58.900,00	55.300,00	0,16
CHF	80.000	Nationwide Building Society 0% EMTN Sen 19/11.07.25	81.443,20	81.375,60	0,23
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.125% EMTN Sen 19/21.06.27	50.020,00	50.519,25	0,14
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 16/19.01.23	50.500,00	50.590,25	0,14
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 18/13.03.24	50.141,50	50.862,50	0,14
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	50.181,00	51.225,00	0,15
CHF	95.000	Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21	96.587,15	95.707,75	0,27
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 1.5% EMTN Sen 14/07.02.24	56.275,00	52.700,00	0,15
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 1.625% EMTN Sen 13/05.09.23	104.785,10	104.650,00	0,30
CHF	50.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.375% EMTN Sen 12/13.09.27	58.725,00	55.362,50	0,16
CHF	100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.375% EMTN 06/27.01.23	115.262,60	104.850,00	0,30
CHF	100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3.25% EMTN Sen 06/07.08.29	138.700,00	128.325,00	0,36
CHF	100.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	103.550,00	102.850,00	0,29
CHF	40.000	New Brunswick (Province of) 0.125% Sen 19/06.12.32	40.623,60	40.365,20	0,11
CHF	50.000	New Brunswick (Province of) 0.2% Sen 16/07.11.31	50.222,00	50.950,00	0,14
CHF	50.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	49.643,50	51.537,50	0,15
CHF	100.000	Nordea Bank Abp 0.55% EMTN Sen 15/23.06.25	101.433,40	103.550,00	0,29
CHF	100.000	North Rhine-Westphalia 0.875% EMTN Sen 14/29.07.24	106.790,00	104.625,00	0,30
CHF	120.000	OeKB CSD Gmbh 1% Sen 12/28.09.21	120.550,35	120.504,00	0,34
CHF	100.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.625% 06/22.11.24	123.570,00	110.900,00	0,31
CHF	150.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.875% Sen 05/25.02.30	207.050,00	189.525,00	0,54
CHF	50.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 3% Sen 07/14.06.22	56.675,00	51.779,50	0,15
CHF	250.000	Ontario (Province of) 0.25% EMTN Sen 17/28.06.29	244.149,50	258.062,50	0,73
CHF	50.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 524 20/21.06.28	50.559,50	50.629,00	0,14
CHF	80.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 528 Sen 20/15.03.30	80.752,80	80.454,00	0,23
CHF	80.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 521 Sen 20/12.06.30	80.139,20	81.040,00	0,23
CHF	50.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 683 Sen 20/25.02.28	50.651,50	50.675,50	0,14
CHF	80.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 688 Sen 20/07.06.28	80.743,20	81.734,80	0,23
CHF	40.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 690 20/02.08.30	40.771,60	40.569,60	0,12
CHF	100.000	Quebec (Province of) 0.75% EMTN Sen 14/21.11.24	102.756,00	104.425,00	0,30
CHF	100.000	Quebec (Province of) 1.5% EMTN Sen 14/05.02.24	105.671,90	105.550,00	0,30
CHF	50.000	Quebec (Province of) 2.875% EMTN 09/17.12.21	58.633,15	50.851,25	0,14
CHF	50.000	Royal Bank of Canada 0.1% EMTN Sen 18/18.07.23	50.000,00	50.659,50	0,14
CHF	30.000	Shell Intl Finance BV 0.875% EMTN Sen 15/21.08.28	30.810,00	31.705,65	0,09
CHF	50.000	Slovakia 2.75% EMTN Sen 12/25.04.22	55.775,00	51.402,50	0,15
CHF	50.000	SNCF Réseau 2.625% EMTN Sen 11/10.03.31	68.845,00	62.966,50	0,18
CHF	50.000	SNCF Réseau 3.25% EMTN Ser 35 Tr 1 06/30.06.32	68.950,00	67.700,00	0,19
CHF	100.000	SNCF SA 2.625% EMTN 06/13.12.21	109.670,00	101.520,00	0,29
CHF	100.000	Swiss Confederation 0.25% Partizsch 21/23.06.35	103.250,00	104.454,50	0,30
CHF	50.000	Swiss Confederation 1.5% Sen Partizsch 12/30.04.42	69.950,00	65.482,50	0,19
CHF	50.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.166% Sen 19/21.12.29	50.000,00	49.966,50	0,14
CHF	50.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.288% EMTN Sen 18/13.07.26	50.000,00	51.047,50	0,15
CHF	100.000	TotalEnergies Cap Intl SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	101.563,00	104.000,00	0,30
CHF	40.000	Westpac Banking Corp 0.3% EMTN Sen 17/28.11.25	40.126,40	41.030,00	0,12
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 15/09.06.23	100.753,80	101.775,00	0,29
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 18/06.06.24	50.037,00	51.164,25	0,15
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	50.181,00	51.675,00	0,15
CHF	50.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22	50.129,00	50.484,50	0,14
CHF	100.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 149 Partizsch 21/21.01.33	100.210,00	98.520,50	0,28
<b>Total obligations</b>			<b>13.020.528,50</b>	<b>12.872.296,65</b>	<b>36,55</b>

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	7.737,515	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	799.487,66	819.867,09	2,33
CHF	8.809	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bonds A CHF Cap	1.034.067,05	1.060.339,33	3,01
CHF	2.723,187	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A CHF Cap	272.318,80	274.143,24	0,78
CHF	1.175	AXA World Fds US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	123.167,92	146.828,00	0,42
CHF	3.503	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	364.133,53	394.402,77	1,12
CHF	5.509	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (CHF) Cap	708.421,91	754.733,00	2,14
CHF	385	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH CHF Cap	45.507,00	47.362,70	0,13
CHF	8.940	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	99.148,20	118.812,60	0,34
CHF	42.057	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I CHF H1 Cap	419.597,65	453.795,03	1,29
CHF	1.649	JPMorgan Fds Global Bond Opp C CHF (Hedged) Cap	166.298,25	180.450,07	0,51
CHF	30.000	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) N Cap	434.483,76	439.221,00	1,25
CHF	1.221	Mirabaud Global Strateg Bond Fd IH CHF Cap	135.347,85	138.803,28	0,39
CHF	4.563	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	44.921,24	47.637,72	0,14
CHF	769	Nomura Fds Ireland Plc Gl Dynamic Bd I CHF Cap	90.860,04	91.588,59	0,26
CHF	526	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	55.398,74	67.267,19	0,19
CHF	19.812	Pictet STMM CHF I Cap	2.374.456,08	2.355.022,72	6,69
CHF	3.155	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	397.969,26	424.536,80	1,21
CHF	8.081	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income G CHF Cap	843.070,60	850.525,25	2,42
CHF	5.622	Schroder Intl Sel Fd Swiss Equity C Cap	330.134,52	411.286,97	1,17
			8.738.790,06	9.076.623,35	25,79
USD	5.140	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A USD Cap	899.551,84	1.028.245,83	2,92
USD	1.006	AXA World Fds Gl Inflation Short Dura Bonds I Cap	105.756,35	108.221,31	0,31
USD	52.274	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	783.527,87	1.006.977,79	2,86
USD	262	Legg Mason Gl Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	71.080,33	71.036,15	0,20
			1.859.916,39	2.214.481,08	6,29
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			10.598.706,45	11.291.104,43	32,08
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CHF	82.254	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	1.486.335,88	1.945.307,10	5,52
CHF	5.576	UBS Irl Fd Solutions Plc CMCI Compo SF UCITS ETF A CHF Cap	317.608,95	351.566,80	1,00
			1.803.944,83	2.296.873,90	6,52
EUR	199.509	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	1.137.694,27	1.476.875,05	4,19
USD	61.440	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	302.569,60	354.041,73	1,01
USD	100.608	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhgd USD Cap	615.011,02	781.174,84	2,22
USD	2.877	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	162.962,53	212.083,56	0,60
USD	1.920	SSGA SPDR ETFs Europe II Plc S&P US Fin Sel Sect USD Cap	70.587,26	71.997,25	0,20
USD	20.436	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	417.568,92	548.471,63	1,56
			1.568.699,33	1.967.769,01	5,59
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			4.510.338,43	5.741.517,96	16,30

\* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	1.030	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	225.817,20	300.172,90	0,85
CHF	5.338	Pictet CH Swiss Market Tracker J CHF Dist	978.962,14	1.140.623,84	3,24
CHF	7.804	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	830.259,42	1.219.453,04	3,46
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<u>2.035.038,76</u>	<u>2.660.249,78</u>	<u>7,55</u>
Total portefeuille-titres			30.164.612,14	32.565.168,82	92,48
Avoirs bancaires				2.529.674,76	7,18
Autres actifs/(passifs) nets				119.849,33	0,34
Total				<u><u>35.214.692,91</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 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	55,93 %
Finances	24,13 %
Institutions internationales	4,40 %
Administrations publiques locales	3,05 %
Pays et gouvernements	1,51 %
Industrie	0,80 %
Biens de consommation non-cyclique	0,73 %
Biens de consommation durable	0,58 %
Energie	0,52 %
Services de santé	0,43 %
Services aux collectivités	0,28 %
Immobilier	0,12 %
Total	<u>92,48 %</u>

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2021

---

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	30,82 %
Irlande	19,51 %
Suisse	9,41 %
France	4,94 %
Canada	3,66 %
Allemagne	3,29 %
Royaume-Uni	3,02 %
Australie	3,00 %
Etats-Unis d'Amérique	2,89 %
Pays-Bas	2,61 %
Autriche	1,83 %
Honduras	1,15 %
Finlande	1,07 %
Venezuela	1,02 %
Corée du Sud	0,90 %
Danemark	0,71 %
Chili	0,56 %
Suède	0,50 %
Norvège	0,43 %
Emirats Arabes Unis	0,38 %
Caïmans (Iles)	0,29 %
Nouvelle-Zélande	0,20 %
Slovaquie	0,15 %
Espagne	0,14 %
Total	<u>92,48 %</u>

## BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	13.039.838,30
Avoirs bancaires	1.067.694,03
A recevoir sur ventes de titres	404.424,63
Total de l'actif	14.511.956,96

#### Exigible

A payer sur achats de titres	376.133,26
A payer sur rachats de parts	543,48
Frais à payer	17.309,86
Total de l'exigible	393.986,60
Actif net à la fin de la période	14.117.970,36

#### 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	104.208,0000	EUR	135,48	14.117.970,36
				14.117.970,36

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 2021 au 30 juin 2021

#### **Revenus**

Dividendes, nets	19.163,65
Total des revenus	19.163,65

#### **Charges**

Commission de la société de gestion	94.677,88
Frais sur transactions	4.475,14
Taxe d'abonnement	2.159,65
Intérêts bancaires payés	3.036,48
Total des charges	104.349,15

Pertes nettes des investissements	-85.185,50
-----------------------------------	------------

#### **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	205.079,14
- sur devises	2.956,99
Résultat réalisé	122.850,63

#### **Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée**

- sur portefeuille-titres	1.065.448,12
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	1.188.298,75
-------------------------	--------------

Emissions	549.055,83
-----------	------------

Rachats	-978.997,27
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	758.357,31
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de la période	13.359.613,05
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	14.117.970,36
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2021

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
	EUR	14.364.990,74	13.359.613,05	14.117.970,36

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
A	EUR	129,52	124,15	135,48

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	107.606,0000	4.120,0000	-7.518,0000	104.208,0000

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2021</b>	<b>(en %)</b>
A	1,85

---

## BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	417,265	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	57.464,90	59.535,37	0,42
EUR	1.751	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bd Units A Cap	255.926,16	263.297,87	1,86
EUR	2.592	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	447.386,99	465.963,84	3,30
EUR	375	AXA World Fds US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	80.536,15	93.251,25	0,66
EUR	1.919	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A EUR Cap	197.341,82	202.991,82	1,44
EUR	1.685	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (EUR) Cap	262.602,59	282.692,45	2,00
EUR	938	Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Eq EMU ESG Blue QB Cap	993.465,19	1.238.957,30	8,78
EUR	187	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH EUR Cap	22.864,30	23.758,35	0,17
EUR	232	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	257.262,48	332.924,64	2,36
EUR	4.476	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	62.021,03	73.227,36	0,52
EUR	602	JPMorgan Fds Global Bond Opp C EUR (Hedged) Cap	49.206,85	53.848,90	0,38
EUR	312	Mirabaud Global Strateg Bond Fd IH Cap	33.484,85	34.806,72	0,25
EUR	2.260	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	23.373,70	24.114,20	0,17
EUR	254	Nomura Fds Ireland Plc GI Dynamic Bd I Hedge EUR Cap	34.073,49	34.368,71	0,24
EUR	299	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	38.613,81	45.977,26	0,33
EUR	5.282	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	729.249,52	724.936,54	5,13
EUR	4.773	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	517.388,57	547.606,29	3,88
EUR	374	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income B EUR Cap	57.581,90	59.077,04	0,42
EUR	1.918	Swisscanto (Lu) Money Market Fd Responsible EUR D Cap	188.577,76	187.542,04	1,33
			4.308.422,06	4.748.877,95	33,64
USD	427	AXA World Fds GI Inflation Short Dura Bonds I Cap	40.825,71	41.904,26	0,30
USD	38.161	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	536.233,21	670.609,02	4,75
USD	693	Legg Mason GI Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	171.518,23	171.406,32	1,21
			748.577,15	883.919,60	6,26
			5.056.999,21	5.632.797,55	39,90
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	245.931	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	1.327.135,11	1.660.772,04	11,76
EUR	50.554	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	966.889,70	1.237.814,69	8,77
EUR	4.846	UBS Irl Fd Solutions Plc CMCI Compo SF UCITS ETF A EUR Cap	274.183,29	310.337,84	2,20
EUR	1.900	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	238.894,72	282.644,00	2,00
			2.807.102,82	3.491.568,57	24,73
GBP	96.230	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	802.382,90	771.906,34	5,47
USD	74.256	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	367.223,24	471.246,02	3,34
USD	66.947	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	306.890,77	351.924,78	2,49
USD	145.788	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	789.468,02	1.032.649,63	7,31
USD	2.111	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	104.137,21	141.961,59	1,01
USD	4.232	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc S&P US Fin Sel Sect USD Cap	136.100,34	144.769,09	1,02
USD	16.563	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	314.802,81	405.520,46	2,87
			2.018.622,39	2.548.071,57	18,04
			5.628.108,11	6.811.546,48	48,24
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>					

\* 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)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	1.645	Pictet CH Swiss Market Tracker J CHF Dist	277.063,95	320.660,35	2,27
CHF	1.928	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	197.837,08	274.833,92	1,95
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			474.901,03	595.494,27	4,22
Total portefeuille-titres			11.160.008,35	13.039.838,30	92,36
Avoirs bancaires				1.067.694,03	7,56
Autres actifs/(passifs) nets				10.438,03	0,08
Total				14.117.970,36	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 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	92,36 %
Total	<u>92,36 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	48,61 %
Luxembourg	39,53 %
Suisse	4,22 %
Total	<u>92,36 %</u>



## BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	29.999.835,01
Avoirs bancaires	2.547.275,96
A recevoir sur ventes de titres	985.357,14
A recevoir sur émissions de parts	170.679,75
Total de l'actif	33.703.147,86

#### Exigible

A payer sur achats de titres	1.116.623,30
A payer sur opérations de trésorerie	13,60
A payer sur rachats de parts	3.196,25
Frais à payer	39.588,22
Total de l'exigible	1.159.421,37
Actif net à la fin de la période	32.543.726,49

#### 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	255.152,0000	CHF	127,55	32.543.726,49
				32.543.726,49

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 2021 au 30 juin 2021

#### **Revenus**

Dividendes, nets	31.649,41
Total des revenus	31.649,41

#### **Charges**

Commission de la société de gestion	211.692,93
Frais sur transactions	8.308,87
Taxe d'abonnement	5.272,13
Intérêts bancaires payés	11.631,26
Total des charges	236.905,19

Pertes nettes des investissements	-205.255,78
-----------------------------------	-------------

#### **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	413.698,18
- sur devises	12.831,45
Résultat réalisé	221.273,85

#### **Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée**

- sur portefeuille-titres	2.542.005,42
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	2.763.279,27
-------------------------	--------------

Emissions	1.809.307,99
-----------	--------------

Rachats	-897.396,24
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	3.675.191,02
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	28.868.535,47
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	32.543.726,49
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2021

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
	CHF	28.247.541,92	28.868.535,47	32.543.726,49

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
A	CHF	119,63	116,46	127,55

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	247.874,0000	14.774,0000	-7.496,0000	255.152,0000

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2021</b>	<b>(en %)</b>
A	1,86

---

## BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	983,23	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	100.774,91	104.183,05	0,32
CHF	7.442	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bonds A CHF Cap	873.909,52	895.793,54	2,75
CHF	9.744,526	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A CHF Cap	974.452,60	980.981,43	3,01
CHF	1.600	AXA World Fds US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	182.361,46	199.936,00	0,61
CHF	5.165	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	567.026,51	581.527,35	1,79
CHF	2.296	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (CHF) Cap	297.819,10	314.552,00	0,97
CHF	419	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH CHF Cap	49.901,53	51.545,38	0,16
CHF	11.956	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	142.941,43	158.895,24	0,49
CHF	33.473	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I CHF H1 Cap	339.741,78	361.173,67	1,11
CHF	4.987	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	50.941,82	52.064,28	0,16
CHF	721	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	81.355,93	92.204,65	0,28
CHF	16.233	Pictet STMM CHF I Cap	1.950.937,47	1.929.592,36	5,93
CHF	4.176	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	540.417,33	561.922,56	1,73
CHF	5.574	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income G CHF Cap	580.828,20	586.663,50	1,80
CHF	30.616	Schroder Intl Sel Fd Swiss Equity C Cap	1.715.718,25	2.239.765,53	6,88
CHF	8.156	Swisscanto (LU) MM Fd Responsible CHF D Cap	791.947,60	787.298,68	2,42
			9.241.075,44	9.898.099,22	30,41
USD	90.779	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	1.380.506,53	1.748.717,09	5,37
USD	1.457	Legg Mason GI Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	395.282,62	395.036,91	1,21
			1.775.789,15	2.143.754,00	6,58
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			11.016.864,59	12.041.853,22	36,99
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CHF	112.354	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	2.032.763,53	2.657.172,10	8,16
CHF	11.355	UBS Irl Fd Solutions Plc CMCI Compo SF UCITS ETF A CHF Cap	639.564,85	715.932,75	2,20
			2.672.328,38	3.373.104,85	10,36
EUR	521.423	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	3.108.021,33	3.859.859,06	11,86
EUR	2.197	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	298.176,13	358.261,99	1,10
			3.406.197,46	4.218.121,05	12,96
USD	70.694	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	381.994,33	491.793,98	1,51
USD	140.748	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	693.132,56	811.045,98	2,49
USD	347.024	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	2.079.123,48	2.694.481,73	8,28
USD	4.438	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	249.665,65	327.155,66	1,01
USD	8.830	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc S&P US Fin Sel Sect USD Cap	313.622,37	331.112,37	1,02
USD	29.896	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	610.991,10	802.363,86	2,47
			4.328.529,49	5.457.953,58	16,78
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			10.407.055,33	13.049.179,48	40,10

\* 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) Active Offensive (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)  
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	2.075	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	467.192,85	604.717,25	1,86
CHF	9.670	Pictet CH Swiss Market Tracker J CHF Dist	1.712.315,45	2.066.285,60	6,35
CHF	14.321	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	1.644.794,37	2.237.799,46	6,88
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<u>3.824.302,67</u>	<u>4.908.802,31</u>	<u>15,09</u>
Total portefeuille-titres			25.248.222,59	29.999.835,01	92,18
Avoirs bancaires				2.547.275,96	7,83
Autres actifs/(passifs) nets				-3.384,48	-0,01
Total				<u>32.543.726,49</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 Offensive (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	92,18 %
Total	<u>92,18 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	42,45 %
Luxembourg	34,64 %
Suisse	15,09 %
Total	<u>92,18 %</u>

## **BCV FUND (LUX)**

### **Notes aux états financiers**

au 30 juin 2021

---

#### **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 pour l'investisseur (DICI) 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.

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.

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.

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

---

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 swaps

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 2021

---

#### i) Evaluation des contrats d'options

Les primes payées lors des achats d'options sont présentées sous la rubrique "Contrats d'options à la valeur d'évaluation" dans l'état du patrimoine et sont présentées comme coût d'acquisition dans l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets.

Les contrats d'options ouverts à la date des états financiers sont évalués à leur dernier cours de règlement (*settlement price*) ou au cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés. 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.

#### j) 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.

#### k) 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 d'opération. Les bénéfices ou pertes de change en résultant sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### l) 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	=	0,9122534	EUR	Euro
			1,0818413	USD	Dollar américain

#### m) 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.

#### n) A recevoir / A payer sur opérations de trésorerie

La rubrique "A recevoir sur opérations de trésorerie" reprend des montants de clôtures de dépôts à terme, d'ouvertures d'emprunts à terme et de clôtures d'opérations de change au comptant ou de change à terme qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

La rubrique "A payer sur opérations de trésorerie" reprend des montants d'ouvertures de dépôts à terme, de clôtures d'emprunts à terme et d'ouvertures d'opérations de change au comptant ou de change à terme qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

#### o) 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 des actifs nets de début d'exercice des compartiments convertis

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

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.

#### p) 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 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	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	Classe A (CHF)	2,50	1,55
		Classe A (EUR)	2,50	1,55
		Classe B (CHF)	1,50	0,85
		Classe B (EUR)	1,50	0,85
BCV Liquid Alternative Beta	USD	Classe A (CHF)	2,00	1,35
		Classe A (EUR)	2,00	1,35
		Classe B (CHF)	1,50	0,80
		Classe B (EUR)	1,50	0,80
		Classe B (USD)	1,50	0,80
		Classe C (CHF)	1,00	0,65
		Classe C (EUR)	1,00	0,65
		Classe C (USD)	1,00	0,65
		Classe D (CHF)	0,80	0,48
		Classe D (EUR)	0,80	0,48
		Classe D (USD)	0,80	0,48

La famille "**Compartiments BCV Dynagest**" se compose du compartiment suivant :

BCV DYNAGEST World Expoequity REP	CHF	Classe A (CHF)	1,50	1,45
		Classe A (EUR)	1,50	1,45
		Classe B (CHF) *	1,10	1,00
		Classe B (EUR) *	1,10	1,00

(\*) voir note 16 Evénements

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

Compartiment	Devise du compartiment	Part	Taux maximal p.a. (en %)	Taux effectif p.a. (en %)
La famille " <b>Compartiments BCV Stratégiques</b> " se compose des compartiments suivants :				
BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)	EUR	Classe A	1,75	1,20
BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)	CHF	Classe A	1,75	1,20
BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)	EUR	Classe A	1,75	1,30
BCV (LUX) Strategy Balanced CHF)	CHF	Classe A	1,75	1,30
BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)	CHF	Classe A	1,75	1,40
BCV (LUX) Active Security (EUR)	EUR	Classe A	1,75	1,05
BCV (LUX) Active Security (CHF)	CHF	Classe A	1,75	1,05
BCV (LUX) Active Defensive (EUR)	EUR	Classe A	1,75	1,25
BCV (LUX) Active Defensive (CHF)	CHF	Classe A	1,75	1,25
BCV (LUX) Active Offensive (EUR)	EUR	Classe A	1,75	1,45
BCV (LUX) Active Offensive (CHF)	CHF	Classe 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 coûts liés à l'utilisation de noms d'indices ou de benchmarks,
- 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,
- 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 débourser de commission d'émission ni de rachat.

A la date des états financiers, le Fonds a investi dans des fonds cibles liés.

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

---

#### Note 5 - Commission d'émissions, de rachats et de conversions

Pour la Famille "**Compartiments BCV**", le Conseil d'Administration de la société de gestion a décidé d'appliquer pour le compartiment 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 ;
- 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.

Le Conseil d'Administration de la société de gestion a décidé d'appliquer pour le compartiment 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.

Les investisseurs sont en tout état de cause traités également pour chaque calcul de la VNI.

Pour la Famille "**Compartiments BCV Dynagest**", 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 2% 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.

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.

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.

#### 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.

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

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 ces états financiers est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 par l'association suisse des fonds de placement (*Swiss Funds & Asset Management Association* "SFAMA") et modifiée en date du 20 avril 2015.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ces états financiers.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Lorsqu'un Fonds investit 10 % au moins de sa fortune nette dans d'autres fonds publiant un TER, un TER composé (synthétique) du fonds faïtier est calculé à la date de clôture annuelle ou semestrielle.

Il correspond à la somme des TER proportionnels des différents fonds cibles, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette totale du fonds au jour de référence, des commissions d'émission et de rachat des fonds cibles payées effectivement et du TER du fonds faïtier moins les rétrocessions encaissées de la part des fonds cibles durant la période sous revue. Le TER synthétique est calculé avec les informations disponibles au moment de l'établissement des états financiers.

#### 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 2021:

Compartiment	Quantité	Désignation	Devise du compartiment	Valeur d'évaluation	en % de l'actif net
BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)	9.685,00	BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	EUR	1.093.145,95	2,05%
BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)	6.655,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A EUR Cap	EUR	703.965,90	1,32%
BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)	10.624,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (EUR) Cap	EUR	1.782.388,48	3,34%
				<hr/>	<hr/>
				3.579.500,33	6,71%
BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)	20.070,00	BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	CHF	2.194.855,20	2,01%

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

Compartiment	Quantité	Désignation	Devise du compartiment	Valeur d'évaluation	en % de l'actif net
BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)	9.607,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	1.081.652,13	0,99%
BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)	18.232,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (CHF) Cap	CHF	2.497.784,00	2,29%
				5.774.291,33	5,29%
BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)	5.547,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A EUR Cap	EUR	586.761,66	0,94%
BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)	4.019,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (EUR) Cap	EUR	674.267,63	1,08%
				1.261.029,29	2,02%
BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)	22.504,00	BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	CHF	2.461.037,44	1,83%
BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)	10.693,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	1.203.924,87	0,89%
BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)	9.409,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (CHF) Cap	CHF	1.289.033,00	0,96%
				4.953.995,31	3,68%
BCV (LUX) Active Security (EUR)	1.560,00	BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	EUR	176.077,20	1,49%
BCV (LUX) Active Security (EUR)	1.053,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (EUR) Cap	EUR	176.661,81	1,50%
				352.739,01	2,99%
BCV (LUX) Active Security (CHF)	2.213,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	249.161,67	1,26%
BCV (LUX) Active Security (CHF)	1.783,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (CHF) Cap	CHF	244.271,00	1,23%
				493.432,67	2,49%
BCV (LUX) Active Defensive (EUR)	3.075,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	EUR	315.835,12	1,42%
BCV (LUX) Active Defensive (EUR)	2.734,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (EUR) Cap	EUR	458.683,18	2,07%
				774.518,30	3,49%
BCV (LUX) Active Defensive (CHF)	3.503,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	394.402,77	1,12%
BCV (LUX) Active Defensive (CHF)	5.509,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (CHF) Cap	CHF	754.733,00	2,14%
				1.149.135,77	3,26%
BCV (LUX) Active Offensive (EUR)	1.919,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A EUR Cap	EUR	202.991,82	1,44%
BCV (LUX) Active Offensive (EUR)	1.685,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (EUR) Cap	EUR	282.692,45	2,00%
				485.684,27	3,44%

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

Compartiment	Quantité	Désignation	Devise du compartiment	Valeur d'évaluation	en % de l'actif net
BCV (LUX) Active Offensive (CHF)	5.165,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	581.527,35	1,79%
BCV (LUX) Active Offensive (CHF)	2.296,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (CHF) Cap	CHF	314.552,00	0,97%
				<u>896.079,35</u>	<u>2,76%</u>

L'état globalisé du patrimoine n'a pas été ajusté pour neutraliser l'impact de ce qui précède.

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 2021 les compartiments suivants sont engagés dans les contrats de change à terme ci-dessous avec la BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG :

##### BCV Systematic Premia Equity Opportunity

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
<b>Contrat de change à terme lié aux parts de Classe A (CHF) et B (CHF)</b>					
CHF	48.950.000,00	USD	54.613.885,96	15.09.2021	-1.550.637,97
					<u>-1.550.637,97</u>
<b>Contrat de change à terme lié aux parts de Classe A (EUR) et B (EUR)</b>					
EUR	3.160.000,00	USD	3.838.252,60	15.09.2021	-85.120,60
					<u>-85.120,60</u>

##### BCV Liquid Alternative Beta

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
<b>Contrat de change à terme lié aux parts de Classe A (EUR), B (EUR), C (EUR) et D (EUR)</b>					
EUR	210.000,00	USD	251.344,59	15.09.2021	-1.927,59
EUR	170.000,00	USD	203.053,15	15.09.2021	-1.144,15
EUR	150.000,00	USD	179.401,01	15.09.2021	-1.246,01
EUR	260.000,00	USD	315.638,23	15.09.2021	-6.836,23
EUR	14.370.000,00	USD	17.453.973,00	15.09.2021	-386.724,00
					<u>-397.877,98</u>
<b>Contrat de change à terme lié aux parts de Classes A (CHF), B (CHF), C (CHF) et D (CHF)</b>					
CHF	6.300.000,00	USD	6.890.802,98	15.09.2021	-61.687,59
CHF	150.000.000,00	USD	167.242.352,01	15.09.2021	-4.638.138,02
CHF	150.000.000,00	USD	167.242.352,01	15.09.2021	-4.638.138,02
CHF	200.000,00	USD	222.968,87	15.09.2021	-6.163,29
CHF	200.000,00	USD	222.963,87	15.09.2021	-6.158,30
CHF	134.300.000,00	USD	149.737.652,50	15.09.2021	-4.152.679,58
					<u>-13.502.964,80</u>

##### BCV DYNAGEST World Expoequity REP

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
<b>Contrats de change à terme</b>					
CHF	3.267.641,40	EUR	3.000.000,00	17.09.2021	-19.411,15
CHF	6.536.613,00	EUR	6.000.000,00	17.09.2021	-37.492,10
CHF	8.074.846,80	USD	9.000.000,00	17.09.2021	-227.539,29
USD	6.000.000,00	CHF	5.386.272,00	17.09.2021	148.652,06
					<u>-135.790,48</u>

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
<b>Contrat de change à terme lié aux parts de Classe A (EUR)</b>					
EUR	400.000,00	CHF	436.783,52	17.09.2021	1.490,15
EUR	9.300.000,00	CHF	10.129.487,46	17.09.2021	60.375,45
					<u>61.865,60</u>

### BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
<b>Contrats de change à terme</b>					
CHF	2.169.494,91	EUR	1.980.000,00	10.09.2021	-49,13
					<u>-49,13</u>

### BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
<b>Contrats de change à terme</b>					
CHF	2.673.518,98	EUR	2.440.000,00	10.09.2021	-60,55
					<u>-60,55</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 compartiment 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 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 2021, 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	18	SWISS MARKET INDEX FUT 09/21 EUX	CHF	2.322.172,34	7.983,99
Achat	89	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/21 EUX	EUR	4.280.381,53	-82.852,90
Achat	34	FTSE 100 Index FUT 09/21 ICE	GBP	3.278.691,99	-52.135,92
Achat	120	Nikkei 225 Index FUT 09/21 OSE	JPY	3.111.631,78	-25.407,70
Achat	74	S&P 500 Index FUT 09/21 CME	USD	15.867.820,00	158.915,00
					<u>6.502,47</u>

#### BCV Liquid Alternative Beta

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	273	Euro Bund 10 Years FUT 09/21 EUX	EUR	55.882.608,33	427.208,62
Achat	893	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/21 EUX	EUR	42.948.097,83	-684.886,90



## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	53	Nikkei 225 Index FUT 09/21 OSE	JPY	-13.743.040,36	105.054,51
Vente	122	EUR FUT 09/21 CME	USD	-18.094.125,00	563.182,50
Achat	95	JPY FUT 09/21 CME	USD	10.695.812,50	-180.856,25
Achat	1.131	MSCI Emerging Markets Index FUT 09/21 FNX	USD	77.179.440,00	-181.315,00
Achat	1.160	RUSSELL 2000 FUT 09/21 CME	USD	133.852.400,00	-1.331.100,00
Achat	270	S&P 500 Index FUT 09/21 CME	USD	57.896.100,00	700.650,00
Achat	86	US Treasury Note 10 Years FUT 09/21 CBOT	USD	11.395.000,00	41.765,60
					<u>-540.296,92</u>

### BCV DYNAGEST World Expoequity REP

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en CHF)	Résultat non réalisé (en CHF)
Achat	95	SWISS MARKET INDEX FUT 09/21 EUX	CHF	11.328.750,00	83.600,00
Achat	14	DAX Germany Index FUT 09/21 EUX	EUR	5.957.555,26	-73.471,91
Achat	150	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/21 EUX	EUR	6.668.377,50	-114.688,53
Achat	65	FTSE 100 Index FUT 09/21 ICE	GBP	5.793.906,80	-85.076,35
Achat	25	Nikkei 225 Index FUT 09/21 SGX	JPY	2.991.915,91	-21.965,70
Achat	120	S&P 500 Index FUT 09/21 CME	USD	23.785.004,46	288.674,51
					<u>77.072,02</u>

Au 30 juin 2021, les compartiments BCV Systematic Premia Equity Opportunity et BCV DYNAGEST World Expoequity REP ont émis des dépôts de garantie repris dans l'état globalisé du patrimoine sous la rubrique "Dépôts de garantie sur futures".

### Note 12 - Contrats de swaps sur indice (TRS)

Au 30 juin 2021, 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)
55.824.843,40	USD	Société Générale SA	SG BCV Equity Long Index	28.04.2022	-112.600,00
54.851.985,50	USD	Société Générale SA	SG BCV Equity Short Index	28.04.2022	164.566,00
					<u>51.966,00</u>

#### BCV Liquid Alternative Beta

Notionnel	Devise	Contrepartie	Sous-jacent	Échéance	Résultat non réalisé (en USD)
36.714.223,10	USD	Goldman Sachs Ltd London	Modified Strategy D266 on the Bloomberg Commodity Index SGI Commodity	01.09.2021	0,00
41.179.617,62	USD	Société Générale SA	Dynamic Curve Carry Index	31.01.2022	0,00
					<u>0,00</u>

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

#### Note 13 - Collatéral fourni dans le cadre des TRS

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
2.900.000	US 0% T-Bills 21/12.11.21	USD	2.899.513,53	99,00%	2.870.518,39

#### Note 14 - Contrats de swaps CDS

Au 30 juin 2021 le compartiment suivant est engagé dans le contrat de swap CDS suivant :

<b>BCV Liquid Alternative Beta</b>						
Sens de protection	Sous-jacent	Contrepartie	Échéance	Devise	Nominal	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	Markit CDX NA HY 5Y Ser 36 20.06.26 Index	Goldman Sachs Ltd London	20/06/2026	USD	11.600.000	1.176.414,00
						<u>1.176.414,00</u>

Au 30 juin 2021 le compartiment BCV Liquid Alternative Beta a émis un dépôt de garantie pour le contrat "Swap sur indice de CDS" 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 15 - Contrats d'options

Au 30 juin 2021, aucun compartiment n'est engagé dans des contrats d'options vendus.

#### Note 16 - Evénements

Le conseil d'Administration de la société de gestion a décidé par résolution circulaire datée du 20 janvier 2021, de lancer les classes B (CHF) et B (EUR) du compartiment BCV DYNAGEST World Expoequity REP.

#### Note 17 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événement post-bilan significatif à signaler qui pourrait avoir un impact significatif sur les états financiers au 30 juin 2021.

## BCV FUND (LUX)

### Informations supplémentaires

au 30 juin 2021

#### 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 Liquid Alternative Beta (en USD)
<b>Informations générales : actifs engagés pour les TRS (somme des résultats non réalisés absolus sur TRS)</b>		
en valeurs absolues	277.166,00	-
en proportion des actifs sous gestion du compartiment	0,49%	0,00%
<b>Données sur la concentration :</b>		
<b>10 principaux émetteurs du collatéral (garanties) reçus(es)</b>		
premier	-	-
volume brut des opérations en cours	-	-
<b>10 principales contreparties pour les TRS (séparément)</b>		
premier	Société Générale SA	Goldman Sachs Ltd London
volume brut des opérations en cours	51.966,00	-
second	-	Société Générale SA
volume brut des opérations en cours	-	-
<b>Données d'opération agrégées pour les TRS</b>		
<b>TRS ventilées en fonction de leurs échéances résiduelles (montants absolus)</b>		
moins d'1 jour	-	-
1 jour à 1 semaine (= 7 jours)	-	-
1 semaine à 1 mois (= 30 jours)	-	-
1 à 3 mois	-	-
3 mois à 1 an (= 365 jours)	277.166,00	-
plus d'1 an	-	-
opérations ouvertes	-	-
<b>Pays d'établissement des contreparties</b>		
revenus du réinvestissement du collatéral en espèces	FR	GB, FR
<b>Conservation du collatéral fourni</b>		
comptes séparés	2.899.513,53	-
comptes groupés	-	-
autres comptes	-	-
<b>Données sur les revenus et les coûts pour les TRS</b>		
<b>Parts des revenus du compartiment</b>		
montants absolus	3.125.886,55	15.780.575,25
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	100,00%	100,00%
<b>Parts des coûts du compartiment</b>		
	-2.580.601,84	-2.345.853,55
<b>Parts des revenus des gestionnaires du compartiment</b>		
montants absolus	-	-
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	0,00%	0,00%
<b>Parts des coûts des gestionnaires du compartiment</b>		
	-	-
<b>Parts des revenus des tiers</b>		
montants absolus	-	-
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	0,00%	0,00%
<b>Parts des coûts des tiers</b>		
	-	-

## RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS

Nos fonds sur :

**Internet** : [www.gerifonds.lu](http://www.gerifonds.lu)

**E-mail** : [info@gerifonds.lu](mailto: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](http://www.gerifonds.ch)

**E-mail** : [info@gerifonds.ch](mailto:info@gerifonds.ch)

et

[www.bcv.ch](http://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