

BCV PORTFOLIO PENSION FUND - BCV Pension 25

Rapport semestriel au 30 novembre 2021

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Chiffres comptables	3
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	10
Rapport de performance	11



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, directeur
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Frédéric NICOLA, sous-directeur
Antonio SCORRANO, sous-directeur

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.06.21	01.06.20	01.06.19
			30.11.21	31.05.21	31.05.20
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	682'907'444.00	595'542'559.31	376'936'838.46
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	513'341'493.36	443'316'797.77	287'907'229.44
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	135.3124	134.9664	127.7667
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.09%	1.09%	1.09%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	96'003'496.75	88'999'770.51	63'899'229.94
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	142.9236	141.4192	132.4279
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.09%	1.09%	1.09%
Aperçu		Devise	01.06.21	01.06.20 (Lancement 08.07.19	08.07.19
			30.11.21	31.05.21 de la classe)	31.05.20
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	37'960'666.81	30'383'015.97	23'033'350.87
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	142.7800	142.2322	133.7764
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		0.64%	0.64%	0.63%
Aperçu		Devise	01.06.21	01.06.20	01.06.19
			30.11.21	31.05.21	31.05.20
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	3'780'436.14	3'565'456.98	2'097'028.21
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	145.3525	143.4984	133.7775
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe BP		0.64%	0.64%	0.64%
Aperçu		Devise	01.06.21 (Lancement 19.08.20	19.08.20	
			30.11.21 de la classe)	31.05.21	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	31'821'350.94	29'277'518.08	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	145.8183	143.7780	
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe CP		0.39%	0.40%	

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

Compte de fortune**(Valeurs vénales)**

	30.11.21	31.05.21
Avoirs en banque		
à vue	37'225'346.77	37'347'295.79
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	643'506'912.27	557'737'134.95
Autres actifs	2'628'335.04	880'787.71
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	683'360'594.08	595'965'218.45
Autres engagements	-453'150.08	-422'659.14
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	682'907'444.00	595'542'559.31

Evolution du nombre de parts de la classe A**Période comptable****01.06.21****01.06.20****30.11.21****31.05.21**

Position au début de la période comptable	3'284'646.4855	2'253'382.2169
Parts émises	610'850.7715	1'229'173.9452
Parts rachetées	-101'748.0560	-197'909.6766
Position à la fin de la période comptable	3'793'749.2010	3'284'646.4855

Evolution du nombre de parts de la classe AP**Période comptable****01.06.21****01.06.20****30.11.21****31.05.21**

Position au début de la période comptable	629'332.9015	482'520.9015
Parts émises	61'582.1019	183'578.0000
Parts rachetées	-19'203.0000	-36'766.0000
Position à la fin de la période comptable	671'712.0034	629'332.9015

Evolution du nombre de parts de la classe B**Période comptable****01.06.21****01.06.20****30.11.21****31.05.21**

Position au début de la période comptable	213'615.6409	172'178.0331
Parts émises	55'332.6684	64'630.8322
Parts rachetées	-3'080.0004	-23'193.2244
Position à la fin de la période comptable	265'868.3089	213'615.6409

Evolution du nombre de parts de la classe BP**Période comptable****01.06.21****01.06.20****30.11.21****31.05.21**

Position au début de la période comptable	24'846.6644	15'675.4914
Parts émises	2'312.0523	9'995.2102
Parts rachetées	-1'149.9644	-824.0372
Position à la fin de la période comptable	26'008.7523	24'846.6644

Evolution du nombre de parts de la classe CP**Période comptable****01.06.21**(Lancement **19.08.20****30.11.21**de la classe) **31.05.21**

Position au début de la période comptable / Emission initiale	203'630.0000	167'392.0000
Parts émises	23'640.0000	50'137.0000
Parts rachetées	-9'044.0000	-13'899.0000
Position à la fin de la période comptable	218'226.0000	203'630.0000

Rapport semestriel au 30.11.21

BCV PORTFOLIO PENSION FUND – BCV Pension 25

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

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

Numéro de valeur classe B : 29 506 043

Unité de compte du fonds : CHF

Page 5

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	595'542'559.31	376'936'838.46
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'890'811.46	-3'361'348.74
Solde des mouvements de parts	84'950'297.49	190'283'042.64
Résultat total	6'305'398.66	31'684'026.95
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	682'907'444.00	595'542'559.31

Compte de résultat	Période comptable	01.06.21	01.06.20
		30.11.21	31.05.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.01	0.06
Intérêts négatifs		-176'896.94	-152'545.72
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		4'855'396.56	4'685'753.99
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		290'785.30	743'047.36
Total des revenus		4'969'284.93	5'276'255.69
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-0.04
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-2'470'239.73	-3'593'030.90
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-54'160.14	-142'237.20
Total des charges		-2'524'399.87	-3'735'268.14
Résultat net avant ajustements		2'444'885.06	1'540'987.55
Ajustements fiscaux *		0.00	3'144'766.44
Résultat net		2'444'885.06	4'685'753.99
Gains et pertes de capital réalisés		5'321'184.00	-2'131'649.34
Résultat réalisé		7'766'069.06	2'554'104.65
Gains et pertes de capital non réalisés		-1'460'670.40	29'129'922.30
Résultat total		6'305'398.66	31'684'026.95

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					643'506'912.27	94.17
CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C-	77'016	EUR	133.87	10'739'033.41	1.57
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	116'327	USD	367.84	39'597'610.29	5.79
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C-	636'294	CHF	69.71	44'356'054.74	6.49
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	58'809	JPY	13'402.75	6'423'927.77	0.94
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity C	46'843	CHF	222.64	10'429'125.52	1.53
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C-	10'952	EUR	174.37	1'989'143.77	0.29
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Equity ESG -C-	26'180	USD	402.37	9'748'206.72	1.43
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	14'792	CHF	135.2378	2'000'437.54	0.29
CH0117045036	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total M.AAA-BBB CHF -NT CHF-	26'448.435	CHF	115.9485	3'066'656.37	0.45
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	88'011	USD	149.42	12'169'568.59	1.78
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	50'296.774	CHF	1'541.50359	77'532'657.69	11.35
CH0213422709	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds -Z-	1'891'014	CHF	103.05	194'868'992.70	28.51
CH0213423053	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -Z-	330'160	CHF	193.69	63'948'690.40	9.36
CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF	1'016'787.305	CHF	101.9826	103'694'613.01	15.17
CH0364276730	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	92'629	CHF	99.45	9'211'954.05	1.35
CH0383277842	Swisscanto (CH) Index Equity fund USA -NT CHF-	31'500	CHF	182.5427	5'750'095.05	0.84
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	10'370.647	CHF	130.1645	1'349'890.08	0.20
CH0576443482	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -Z-	54'254	CHF	178.56	9'687'594.24	1.42
Suisse					606'564'251.94	88.76
LU0899940042	Swisscanto (LU) Money Market Fund Responsible CHF -GT- Cap.	389'608.314	CHF	94.82	36'942'660.33	5.41
Luxembourg					36'942'660.33	5.41
Inventaire résumé					Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue					37'225'346.77	5.45
Parts d'autres placements collectifs					643'506'912.27	94.17
Autres actifs					2'628'335.04	0.38
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					683'360'594.08	100.00
Autres engagements					-453'150.08	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					682'907'444.00	

Cours de change	EUR	1 = CHF 1.0416
	JPY	100 = CHF 0.81501
	USD	1 = CHF 0.9254

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable**Parts d'autres placements collectifs**

CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C-	8'850	7'424
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	13'085	28'366
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C-	79'750	0
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	5'250	7'188
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity C	5'830	4'623
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C-	0	107
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Equity ESG -C-	3'000	2'432
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	1'300	0
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	9'225	7'781
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	5'965	0
CH0213422709	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds -Z-	263'350	0
CH0213423053	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -Z-	48'170	32'725
CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF	316'100	0
CH0364276730	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	8'920	0
CH0383277842	Swisscanto (CH) Index Equity fund USA -NT CHF-	31'500	0
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	1'500	0
CH0576443482	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -Z-	5'920	0

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

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

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à quatre décimales.

Rapport de performance

		2018	2019	2020	2021 au 30 nov.
Performance :					
– Classe A (lancée le 31.01.15)	%	-3.77	9.75	1.41	2.96
– Classe AP (lancée le 31.03.11)	%	-3.77	9.75	1.42	2.96
– Classe B (lancée le 08.07.19)	%	-	2.00	1.87	3.39
– Classe BP (lancée le 28.02.18)	%	-1.78	10.25	1.87	3.39
– Classe CP (lancée le 19.08.20)	%	-	-	3.17	3.62

Notes

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

BCV PORTFOLIO PENSION FUND - BCV Pension 40

Rapport semestriel au 30 novembre 2021

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Chiffres comptables	3
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	11
Rapport de performance	12



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, directeur
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Frédéric NICOLA, sous-directeur
Antonio SCORRANO, sous-directeur

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.06.21	01.06.20	01.06.19
			30.11.21	31.05.21	31.05.20
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	578'492'552.14	509'628'183.99	358'933'951.12
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	294'116'271.49	251'192'425.64	174'341'262.44
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	151.6686	149.9889	136.4386
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.19%	1.21%	1.14%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	120'802'678.41	111'010'131.35	76'673'813.81
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	160.5622	157.2381	141.2933
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.19%	1.21%	1.14%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	55'799'402.68	52'310'017.63	41'635'629.54
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	155.2173	153.3744	138.5983
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		0.69%	0.71%	0.66%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	1'606'955.50	1'778'632.51	2'913'384.75
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	163.3980	159.6145	142.7146
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe BP		0.69%	0.71%	0.67%
Aperçu	Devise		01.06.21	01.06.20 (Lancement 02.10.19	
			30.11.21	31.05.21 de la classe) 31.05.20	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	106'167'244.06	93'336'976.86	63'369'860.58
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	164.2830	160.2781	142.9506
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe CP		0.44%	0.46%	0.42%

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

Compte de fortune**(Valeurs vénales)**

	30.11.21	31.05.21
Avoirs en banque		
à vue	33'452'122.30	27'105'900.40
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	542'370'609.52	481'747'150.19
Autres droits et papiers-valeurs	14'813.50	0.00
Autres actifs	2'995'481.37	1'091'634.34
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	578'833'026.69	509'944'684.93
Autres engagements	-340'474.55	-316'500.94
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	578'492'552.14	509'628'183.99

Evolution du nombre de parts de la classe A**Période comptable****01.06.21****01.06.20****30.11.21****31.05.21**

Position au début de la période comptable	1'674'740.2738	1'277'799.7122
Parts émises	332'828.9791	510'875.7226
Parts rachetées	-68'366.2800	-113'935.1610
Position à la fin de la période comptable	1'939'202.9729	1'674'740.2738

Evolution du nombre de parts de la classe AP**Période comptable****01.06.21****01.06.20****30.11.21****31.05.21**

Position au début de la période comptable	706'000.1309	542'657.1309
Parts émises	72'182.2804	217'164.0000
Parts rachetées	-25'809.4622	-53'821.0000
Position à la fin de la période comptable	752'372.9491	706'000.1309

Evolution du nombre de parts de la classe B**Période comptable****01.06.21****01.06.20****30.11.21****31.05.21**

Position au début de la période comptable	341'061.0057	300'404.9601
Parts émises	31'874.3428	47'304.8534
Parts rachetées	-13'443.1327	-6'648.8078
Position à la fin de la période comptable	359'492.2158	341'061.0057

Evolution du nombre de parts de la classe BP**Période comptable****01.06.21****01.06.20****30.11.21****31.05.21**

Position au début de la période comptable	11'143.3011	20'414.0683
Parts émises	584.7049	1'453.0657
Parts rachetées	-1'893.3938	-10'723.8329
Position à la fin de la période comptable	9'834.6122	11'143.3011

Evolution du nombre de parts de la classe CP**Période comptable****01.06.21****01.06.20****30.11.21****31.05.21**

Position au début de la période comptable	582'344.0000	443'299.0000
Parts émises	88'840.0000	178'487.0000
Parts rachetées	-24'938.0000	-39'442.0000
Position à la fin de la période comptable	646'246.0000	582'344.0000

Rapport semestriel au 30.11.21

BCV PORTFOLIO PENSION FUND – BCV Pension 40

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

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

Numéro de valeur classe B : 29 506 049

Unité de compte du fonds : CHF

Page 5

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	509'628'183.99	358'933'951.12
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'126'020.22	-2'622'866.95
Solde des mouvements de parts	60'895'656.56	106'486'137.98
Résultat total	11'094'731.81	46'830'961.84
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	578'492'552.14	509'628'183.99

Compte de résultat	Période comptable	01.06.21	01.06.20
		30.11.21	31.05.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.02	0.07
Intérêts négatifs		-117'181.97	-195'458.84
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		5'332'528.15	5'246'974.08
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		355'030.66	909'934.67
Total des revenus		5'570'376.86	5'961'449.98
Charges			
Intérêts passifs		-0.04	-0.10
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'850'767.37	-2'810'017.63
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-85'780.74	-211'484.46
Total des charges		-1'936'548.15	-3'021'502.19
Résultat net avant ajustements		3'633'828.71	2'939'947.79
Ajustements fiscaux *		0.00	2'370'333.97
Résultat net		3'633'828.71	5'310'281.76
Gains et pertes de capital réalisés		9'548'738.27	-1'927'121.56
Résultat réalisé		13'182'566.98	3'383'160.20
Gains et pertes de capital non réalisés		-2'087'835.17	43'447'801.64
Résultat total		11'094'731.81	46'830'961.84

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

Valeurs mobilières cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					17'885'480.30	3.09
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	------

CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	8'943	CHF	599.50	5'361'328.50	0.93
CH0014420852	UBS (CH) Property Fund - Leman Residential 'Foncipars'	33'484	CHF	137.70	4'610'746.80	0.80
CH0014420878	UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed 'Sima'	39'400	CHF	143.60	5'657'840.00	0.97
CH0395718866	Schroder Immo Plus	13'975	CHF	161.40	2'255'565.00	0.39

Suisse					17'885'480.30	3.09
--------	--	--	--	--	---------------	------

Droits de souscription					14'813.50	0.00
------------------------	--	--	--	--	-----------	------

CH1146199083	Schroder Immo Plus drt 09.12.21	13'975	CHF	1.06	14'813.50	0.00
--------------	---------------------------------	--------	-----	------	-----------	------

Suisse					14'813.50	0.00
--------	--	--	--	--	-----------	------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					524'485'129.22	90.61
--------------------------------------	--	--	--	--	----------------	-------

CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C-	104'317	EUR	133.87	14'545'857.33	2.51
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	114'511	USD	367.84	38'979'445.46	6.73
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C-	370'973	CHF	69.71	25'860'527.83	4.47
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	79'469	JPY	13'402.75	8'680'697.10	1.50
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity C	63'841	CHF	222.64	14'213'560.24	2.46
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C-	15'023	EUR	174.37	2'728'534.23	0.47
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Equity ESG -C-	35'363	USD	402.37	13'167'526.14	2.27
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	19'248	CHF	135.2378	2'603'057.17	0.45
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	119'374	USD	149.42	16'506'233.09	2.85
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	50'808.7	CHF	1'541.50359	78'321'793.45	13.53
CH0213422709	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds -Z-	1'594'802	CHF	103.05	164'344'346.10	28.40
CH0213423053	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -Z-	449'968	CHF	193.69	87'154'301.92	15.06
CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF	122'039.397	CHF	101.9826	12'445'895.01	2.15
CH0364276730	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	56'075	CHF	99.45	5'576'658.75	0.96
CH0383277842	Swisscanto (CH) Index Equity fund USA -NT CHF-	117'700	CHF	182.5427	21'485'275.79	3.71
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	13'604.778	CHF	130.1645	1'770'859.13	0.31
CH0576443482	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -Z-	71'583	CHF	178.56	12'781'860.48	2.21

Suisse					521'166'429.22	90.04
--------	--	--	--	--	----------------	-------

LU0899940042	Swisscanto (LU) Money Market Fund Responsible CHF -GT- Cap.	35'000	CHF	94.82	3'318'700.00	0.57
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

Luxembourg					3'318'700.00	0.57
------------	--	--	--	--	--------------	------

Rapport semestriel au 30.11.21

BCV PORTFOLIO PENSION FUND – BCV Pension 40

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

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

Numéro de valeur classe B : 29 506 049

Unité de compte du fonds : CHF

Page 8

<u>Inventaire résumé</u>	<u>Valeur vénale</u>	<u>en %</u>
Avoirs en banque à vue	33'452'122.30	5.78
Parts d'autres placements collectifs	542'370'609.52	93.70
Autres droits et papiers-valeurs	14'813.50	0.00
<u>Autres actifs</u>	<u>2'995'481.37</u>	<u>0.52</u>
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	578'833'026.69	100.00
<u>Autres engagements</u>	<u>-340'474.55</u>	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	578'492'552.14	

Cours de change	EUR	1 = CHF 1.0416
	JPY	100 = CHF 0.81501
	USD	1 = CHF 0.9254

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C-	13'033	10'280
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	0	59'300
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C-	45'475	0
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	6'000	8'054
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity C	6'280	3'862
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C-	2'660	2'453
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Equity ESG -C-	4'070	3'375
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	2'200	2'143
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	17'550	13'763
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	5'135	0
CH0213422709	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds -Z-	335'415	0
CH0213423053	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -Z-	53'920	37'703
CH0364276730	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	6'185	0
CH0383277842	Swisscanto (CH) Index Equity fund USA -NT CHF-	108'300	0
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	2'680	1'612
CH0576443482	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -Z-	6'525	0

Droits de souscription

CH1146199083	Schroder Immo Plus drt 09.12.21	13'975	0
--------------	---------------------------------	--------	---

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

BCV PORTFOLIO PENSION FUND - BCV Pension 40	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des distributeurs
Classe A	1.20%*	Max. 5.00%
Classe AP	1.20%*	
Classe B	0.70%*	
Classe BP	0.70%*	
Classe CP	0.45%*	

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à quatre décimales.

Rapport de performance

		2018	2019	2020	2021 au 30 nov.
Performance :					
– Classe A (lancée le 31.01.15)	%	-5.28	15.13	1.88	6.15
– Classe AP (lancée le 31.03.11)	%	-5.28	15.13	1.88	6.15
– Classe B (lancée le 21.08.18)	%	-5.22	15.70	2.39	6.63
– Classe BP (lancée le 31.05.18)	%	-3.61	15.70	2.39	6.63
– Classe CP (lancée le 02.10.19)	%	-	3.75	2.64	6.88

Notes

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

BCV PORTFOLIO PENSION FUND - BCV Pension 70

Rapport semestriel au 30 novembre 2021

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Chiffres comptables	3
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	10
Rapport de performance	11



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, directeur
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Frédéric NICOLA, sous-directeur
Antonio SCORRANO, sous-directeur

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	01.06.21 (Lancement 09.06.20		
		30.11.21	du fonds) 31.05.21	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	32'806'366.55	20'300'838.79
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	14'183'911.53	9'313'580.22
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	177.8102	172.9558
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.29%	1.24%

Aperçu	Devise	01.06.21 (Lancement 11.08.20		
		30.11.21 de la classe)	31.05.21	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	14'283'520.10	9'400'227.23
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	177.1899	171.3869
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.29%	1.27%

Aperçu	Devise	01.06.21 (Lancement 09.06.20		
		30.11.21	du fonds) 31.05.21	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	2'834'344.58	1'200'855.49
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	173.7050	167.5534
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		0.75%	0.79%

Aperçu	Devise	01.06.21 (Lancement 10.11.20		
		30.11.21 de la classe)	31.05.21	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	278'622.53	249'768.79
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	180.2704	173.8864
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe BP		0.74%	0.73%

Aperçu	Devise	01.06.21 (Lancement 01.02.21		
		30.11.21 de la classe)	31.05.21	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	1'225'967.81	136'407.06
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	166.7757	160.6679
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe CP		0.50%	0.50%

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

Compte de fortune**(Valeurs vénales)**

	30.11.21	31.05.21
Avoirs en banque		
à vue	221'227.02	214'195.15
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	32'495'188.03	20'072'326.40
Autres actifs	110'732.62	27'604.54
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	32'827'147.67	20'314'126.09
Autres engagements	-20'781.12	-13'287.30
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	32'806'366.55	20'300'838.79

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.06.21	(Lancement 09.06.20
		30.11.21	du fonds) 31.05.21
Position au début de la période comptable / Emission initiale		53'849.4804	1'335.0000
Parts émises		30'015.4662	53'904.4804
Parts rachetées		-4'095.0006	-1'390.0000
Position à la fin de la période comptable		79'769.9460	53'849.4804

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable	01.06.21	(Lancement 11.08.20
		30.11.21	de la classe) 31.05.21
Position au début de la période comptable / Emission initiale		54'848.0000	2'010.0000
Parts émises		26'519.3480	53'376.0000
Parts rachetées		-756.0000	-538.0000
Position à la fin de la période comptable		80'611.3480	54'848.0000

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.06.21	(Lancement 09.06.20
		30.11.21	du fonds) 31.05.21
Position au début de la période comptable / Emission initiale		7'167.0000	32'000.0000
Parts émises		9'150.0000	7'167.0000
Parts rachetées		0.0000	-32'000.0000
Position à la fin de la période comptable		16'317.0000	7'167.0000

Evolution du nombre de parts de la classe BP	Période comptable	01.06.21	(Lancement 10.11.20
		30.11.21	de la classe) 31.05.21
Position au début de la période comptable / Emission initiale		1'436.3910	129.8970
Parts émises		219.5040	1'306.4940
Parts rachetées		-110.3140	0.0000
Position à la fin de la période comptable		1'545.5810	1'436.3910

Evolution du nombre de parts de la classe CP	Période comptable	01.06.21	(Lancement 01.02.21
		30.11.21	de la classe) 31.05.21
Position au début de la période comptable / Emission initiale		849.0000	670.0000
Parts émises		6'977.0000	849.0000
Parts rachetées		-475.0000	-670.0000
Position à la fin de la période comptable		7'351.0000	849.0000

Rapport semestriel au 30.11.21

BCV PORTFOLIO PENSION FUND – BCV Pension 70

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

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

Numéro de valeur classe B : 52 827 013

Unité de compte du fonds :

CHF

Page

5

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable / Fortune nette du fonds à l'émission	20'300'838.79	5'000'250.00
Distribution intermédiaire du revenu de la classe B	0.00	-65'650.56
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-53'849.48	0.00
Solde des mouvements de parts	11'779'442.40	13'971'006.64
Résultat total	779'934.84	1'395'232.71
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	32'806'366.55	20'300'838.79

Compte de résultat	Période comptable	01.06.21	(Lancement 09.06.20
		30.11.21	du fonds) 31.05.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.02	0.08
Intérêts négatifs		-1'177.62	-941.66
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		333'821.26	85'700.85
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		141'719.65	39'102.25
Total des revenus		474'363.31	123'861.52
Charges			
Intérêts passifs		-0.04	-318.66
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-108'657.01	-60'997.04
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-6'455.30	-15'778.54
Total des charges		-115'112.35	-77'094.24
Résultat net avant ajustements		359'250.96	46'767.28
Ajustements fiscaux *		0.00	80'325.11
Résultat net		359'250.96	127'092.39
Gains et pertes de capital réalisés		90'336.76	-69'548.97
Résultat réalisé		449'587.72	57'543.42
Gains et pertes de capital non réalisés		330'347.12	1'337'689.29
Résultat total		779'934.84	1'395'232.71

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					32'495'188.03	98.99
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0020944150	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds -C-	45'022	CHF	100.86	4'540'918.92	13.83
CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C-	10'342	EUR	133.87	1'442'078.06	4.39
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	17'647	USD	367.84	6'007'023.55	18.30
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C-	9'325	CHF	69.71	650'045.75	1.98
CH0022988015	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -C-	46'110	CHF	191.06	8'809'776.60	26.83
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	7'873	JPY	13'402.75	859'997.34	2.62
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity C	6'415	CHF	222.64	1'428'235.60	4.35
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C-	1'474	EUR	174.37	267'713.47	0.82
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Equity ESG -C-	3'520	USD	402.37	1'310'683.26	3.99
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	1'974	CHF	135.2378	266'959.42	0.81
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	11'954	USD	149.42	1'652'918.65	5.04
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	2'419	CHF	1'541.50359	3'728'897.18	11.36
CH0364276730	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	1'271	CHF	99.45	126'400.95	0.39
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	1'333	CHF	130.1645	173'509.28	0.53
CH0576443474	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -C-	6'920	CHF	177.75	1'230'030.00	3.75

Suisse					32'495'188.03	98.99
--------	--	--	--	--	---------------	-------

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

Avoirs en banque à vue	221'227.02	0.67
------------------------	------------	------

Parts d'autres placements collectifs	32'495'188.03	98.99
--------------------------------------	---------------	-------

Autres actifs	110'732.62	0.34
---------------	------------	------

Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	32'827'147.67	100.00
---	----------------------	---------------

Autres engagements	-20'781.12	
--------------------	------------	--

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	32'806'366.55	
--	----------------------	--

Cours de change	EUR	1 = CHF 1.0416
-----------------	-----	----------------

	JPY	100 = CHF 0.81501
--	-----	-------------------

	USD	1 = CHF 0.9254
--	-----	----------------

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0020944150	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds -C-	22'227	0
CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C-	4'105	464
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	6'635	848
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C-	3'680	0
CH0022988015	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -C-	17'690	1'770
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	2'790	345
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity C	2'530	370
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C-	520	48
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Equity ESG -C-	1'320	167
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	605	0
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	4'640	641
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	911	0
CH0364276730	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	490	0
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	385	0
CH0576443474	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -C-	2'390	0

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

BCV PORTFOLIO PENSION FUND - BCV Pension 70	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des distributeurs
Classe A	1.30%*	Max. 5.00%
Classe AP	1.30%*	
Classe B	0.75%*	
Classe BP	0.75%*	
Classe CP	0.50%*	

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à quatre décimales.

Rapport de performance

		2020	2021 au 30 nov.
Performance :			
– Classe A (lancée le 09.06.20)	%	7.35	11.05
– Classe AP (lancée le 11.08.20)	%	6.37	11.05
– Classe B (lancée le 09.06.20)	%	7.68	11.61
– Classe BP (lancée le 10.11.20)	%	3.60	11.61
– Classe CP (lancée le 01.02.21)	%	-	11.18

Notes

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