

BCV INSTITUTIONAL FUND - BCV IF Systematic Premia Defensive High Dividend en liquidation

Rapport de clôture de liquidation au 18 mars 2022

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Remboursement final	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	11
Rapport de performance	12
Rapport abrégé de la société d'audit	13



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

Information aux investisseurs

Le compartiment a été dissous avec effet immédiat le 19 janvier 2022 suite aux demandes de remboursement de toutes les parts, selon publication du même jour dans l'organe prévu à cet effet (plateforme électronique www.swissfunddata.ch). La dernière valeur nette d'inventaire publiée était celle du 18 janvier 2022.

Un premier acompte de liquidation (remboursement en capital non soumis à l'impôt anticipé) a été versé le 20 janvier 2022 (date d'exécution) pour le 24 janvier 2022 (date de paiement), selon publication dans le même organe le 21 janvier 2022 :

Classe de parts	Code ISIN	Coupon	Montant brut et net
Z	CH0199601482	No 1	CHF 154.96

Le remboursement final des parts est soumis aux approbations de l'Administration fédérale des contributions AFC, respectivement de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA. Ce remboursement fera l'objet d'une dernière publication dans l'organe susmentionné.

Remboursement final et distribution finale du résultat net

Distribution finale des revenus* :

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse		à l'étranger	
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe Z	Oui	2	CHF	1.20307057	0.00000000	1.20307057	1.20307057

Remboursement final en capital* :

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Remboursement final en capital aux porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse		à l'étranger	
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe Z	Oui	3	CHF	16.06105419	0.00000000	16.06105419	16.06105419

* La distribution finale des revenus et le remboursement final des parts interviendront après l'autorisation de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA (Art. 116 al. 3 OPCC).

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.09.21	01.09.20	01.09.19
			18.03.22	31.08.21	31.08.20

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	6'124'189.30	59'184'070.36	78'718'094.97
---	------------	-----	--------------	---------------	---------------

Aperçu		Devise	(Liquidation 01.09.20 de la classe) 09.04.21	01.09.19
			09.04.21	31.08.20

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	0.00	22'954'808.77
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	0.00	144.78
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.90%	0.90%

Aperçu		Devise	01.09.21	01.09.20	01.09.19
			18.03.22	31.08.21	31.08.20

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	6'124'189.30	59'184'070.36	55'763'286.20
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	17.26	166.84	147.05
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.09%	0.09%	0.07%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	18.03.22	31.08.21
Avoirs en banque		
à vue	6'127'630.50	814'565.61
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	0.00	57'109'586.57
Parts d'autres placements collectifs	0.00	1'763'640.00
Instruments financiers dérivés	0.00	-632'771.29
Autres actifs	0.00	144'804.37
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	6'127'630.50	59'199'825.26
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-4'679.50
Autres engagements	-3'441.20	-11'075.40
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	6'124'189.30	59'184'070.36

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	(Liquidation 01.09.20 de la classe) 09.04.21
Position au début de la période comptable		158'550
Parts remboursées à la liquidation		-158'550
Position à la fin de la période comptable		0

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.09.21	01.09.20
		18.03.22	31.08.21
Position au début de la période comptable		354'735	379'213
Parts rachetées		0	-24'478
Position à la fin de la période comptable		354'735	354'735

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	59'184'070.36	78'718'094.97
Acompte de liquidation (Gain en capital)	-54'969'735.60	0.00
Solde des mouvements de parts	0.00	-27'592'826.58
Résultat total	1'909'854.54	8'058'801.97
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	6'124'189.30	59'184'070.36

Compte de résultat	Période comptable	01.09.21	01.09.20
		18.03.22	31.08.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.02	0.07
Intérêts négatifs		-1'369.54	-1'479.37
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		448'768.24	1'763'916.82
Actions gratuites		52.42	56'828.12
Parts d'autres placements collectifs		0.00	20'043.45
Total des revenus		447'451.14	1'839'309.09
Charges			
Intérêts passifs		-6.40	-216.39
Frais de révision		-2'441.20	0.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-15'890.25	-114'210.80
Autres charges		-2'342.05	-11'476.19
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		0.00	-231'755.82
Total des charges		-20'679.90	-357'659.20
Résultat net		426'771.24	1'481'649.89
Gains et pertes de capital réalisés		5'172'739.47	4'419'266.01
Résultat réalisé		5'599'510.71	5'900'915.90
Gains et pertes de capital non réalisés		-3'689'656.17	2'157'886.07
Résultat total		1'909'854.54	8'058'801.97
Utilisation du résultat de la classe Z			
	Période comptable	01.09.21	01.09.20
		18.03.22	31.08.21
Résultat net		426'771.24	1'481'649.89
Résultat disponible pour être réparti		426'771.24	1'481'649.89
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		0.00	1'481'649.89
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		426'771.24	0.00
Total		426'771.24	1'481'649.89

Inventaire et transactions

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	6'127'630.50	100.00
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	6'127'630.50	100.00
Autres engagements	-3'441.20	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	6'124'189.30	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	0%	0
Engagement total net résultant de dérivés	0%	0
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	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 fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0008742519	Swisscom nom.	0	2'629
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	0	140
CH0012032048	Roche Holding bj	0	3'912
CH0038863350	Nestle nom.	0	12'568
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	0	15'310
ES0144580Y14	Iberdrola	0	131'270
FI0009000202	Kesko -B-	0	36'011
FR0000120578	Sanofi	0	15'236
FR0000120644	Danone	0	20'664
GB00B39J2M42	United Utilities Group	0	104'292
IT0003242622	Terna	0	190'070
JP3188220002	Otsuka Holdings	0	36'800
JP3258000003	Kirin Holdings	0	88'700
JP3422950000	Seven & i Holdings	0	35'000
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	0	47'000
JP3496400007	Kddi Corp.	0	51'200
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	0	59'300
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize	0	47'919
NO0003733800	Orkla	0	173'459
US0188021085	Alliant Energy	0	25'735
US0495601058	Atmos Energy	0	15'444
US1258961002	CMS Energy	0	24'795
US1266501006	CVS Health Corp.	0	18'600
US1344291091	Campbell Soup	0	36'421
US1941621039	Colgate-Palmolive	0	19'800
US2333311072	DTE Energy	0	13'047
US30040W1080	Eversource Energy	0	17'400
US3703341046	General Mills	0	26'292
US4278661081	The Hershey	0	8'800
US4878361082	Kellogg	0	23'990
US4943681035	Kimberly-Clark	0	11'494
US5010441013	Kroger	0	36'700
US7134481081	PepsiCo	0	10'000
US7445731067	Public Service Enterprise Group	0	24'258
US8168511090	Sempra Energy	0	11'783
US8326964058	JM Smucker	0	11'800
US9024941034	Tyson Foods -A-	0	19'225
US92343V1044	Verizon Communications	0	28'113

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US92939U1060	WEC Energy Group	0	16'355
US98389B1008	Xcel Energy	0	22'727

Parts d'autres placements collectifs

IE00B8BVCK12	iShares MSCI World Hedged UCITS ETF - CHF -	13'500	40'500
--------------	---	--------	--------

Droits de souscription

ES06445809N8	Iberdrola drt 24.01.22	131'270	131'270
--------------	------------------------	---------	---------

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT026875		15.12.21	1.08650	CHF	8'224'805.00	EUR	7'570'000.00
DAT026876		15.12.21	0.14605	CHF	1'403'540.50	DKK	9'610'000.00
DAT026877		15.12.21	1.27260	CHF	1'387'134.00	GBP	1'090'000.00
DAT026878		15.12.21	0.91900	CHF	29'518'280.00	USD	32'120'000.00
DAT026879		15.12.21	0.10610	CHF	1'398'398.00	NOK	13'180'000.00
DAT026880		15.12.21	0.00836	CHF	9'269'371.20	JPY	1'109'440'000.00
DAT027138		16.03.22	0.10100	CHF	1'517'020.00	NOK	15'020'000.00
DAT027139		16.03.22	1.04120	CHF	7'809'000.00	EUR	7'500'000.00
DAT027141		16.03.22	1.21900	CHF	1'426'230.00	GBP	1'170'000.00
DAT027142		16.03.22	0.00812	CHF	8'016'794.80	JPY	987'290'000.00
DAT027143		16.03.22	0.91900	CHF	30'317'810.00	USD	32'990'000.00
DAT027144		16.03.22	0.13950	CHF	1'604'250.00	DKK	11'500'000.00
DAT027250		16.03.22	0.80000	GBP	1'170'000.00	CHF	1'462'500.00
DAT027253		16.03.22	9.52381	NOK	15'020'000.00	CHF	1'577'100.00
DAT027255		16.03.22	0.96339	EUR	7'500'000.00	CHF	7'785'000.00
DAT027256		16.03.22	1.09529	USD	32'990'000.00	CHF	30'119'870.00
DAT027259		16.03.22	125.15645	JPY	987'290'000.00	CHF	7'888'447.10
DAT027260		16.03.22	7.14286	DKK	11'500'000.00	CHF	1'610'000.00

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 INSTITUTIONAL FUND – BCV IF Systematic Premia Defensive High Dividend	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des distributeurs	Indemnité pour frais accessoire en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe Z	0.07%* (jusqu'au 20.01.22) 0.00% (dès le 21.01.22)	Max. 1.75%	Max. 0.80%	

* 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 deux décimales.

Rapport de performance

		2019	2020	2021	2022 au 18 mars
Performance :					
– Classe B (lancée le 23.05.13 jusqu'au 09.04.21)	%	19.83	-1.11	-	-
– Classe Z (lancée le 20.08.18)	%	20.79	-0.35	14.59	-0.24

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.

Rapport abrégé de la société d'audit

Rapport de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes finaux ci-joints du compartiment **BCV IF Systematic Premia Defensives High Dividend en liquidation** faisant partie du fonds de placements **BCV INSTITUTIONAL FUND** comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour la période du 1^{er} septembre 2021 au 18 mars 2022.

Responsabilité du Conseil d'administration de la société de Direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la société de Direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de Direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes finaux. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes finaux ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes finaux. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes finaux puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes finaux dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes finaux pour la période du 1^{er} septembre 2021 au 18 mars 2022 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément ainsi que celles régissant l'indépendance conformément à la loi sur la surveillance de la révision et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

KPMG SA

Yvan Mermod
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé

Genève, le 10 mai 2022

Annexe:

- Comptes finaux comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC