

# BCV PORTFOLIO PENSION FUND - BCV Pension 40

## Rapport annuel au 31 mai 2022

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Utilisation du revenu net .....	3
Chiffres comptables .....	4
Inventaire et transactions .....	9
Notes aux états financiers .....	13
Rapport de performance .....	14
Rapport abrégé de la société d'audit .....	15



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

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

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

Fabrice WELSCH  
Membre

Patrick BOTTERON  
Membre

Simona TERRANOVA  
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

### 1) Modification du jour de calcul des ordres de souscription et de rachat

A compter des valeurs nettes d'inventaire du 14 avril 2022, les ordres de souscription et de rachat des parts et fractions de parts du fonds sont traités le deuxième jour ouvrable bancaire suivant le jour de passation des ordres (au lieu du jour ouvrable bancaire suivant).

Les porteurs de parts en ont été informés par une publication du 8 avril 2022 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

Toutes les conditions d'émission et de rachat des parts du fonds sont publiées dans le prospectus (cf. chiffre 5.2).

### 2) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante, à compter du 20 mai 2022 :

- départ de M. Christian Beyeler, membre ;
- nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

## Utilisation du revenu net au 31 mai 2022

Date Ex VNI : 19/07/22

Date de paiement : 21/07/22

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 A	Non	7	CHF	1.40	0.49	0.91	0.91
Classe B	Non	4	CHF	1.50	0.525	0.975	0.975

### Capitalisation des revenus

Capitalisation au : 19/07/2022

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
			Rendement imposable	35% impôt anticipé récupérable
Classe AP <sup>1)</sup>	Non	CHF	1.46592	0.00000 <sup>1)</sup>
Classe BP <sup>1)</sup>	Non	CHF	1.49751	0.00000 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> La direction du fonds ayant déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC), les porteurs de part n'ont pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt.

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.06.21	01.06.20	01.06.19
			31.05.22	31.05.21	31.05.20
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	485'921'015.20	509'628'183.99	358'933'951.12
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	294'850'171.24	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	141.3129	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	133'613'983.96	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	149.5993	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	55'657'688.94	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	144.9803	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	1'799'171.06	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	152.6214	159.6145	142.7146
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe BP		0.69%	0.71%	0.67%
<b>Aperçu</b>	<b>Devise</b>		<b>(Liquidation 01.06.21 de la classe) 24.05.22</b>	<b>01.06.20 (Lancement 31.05.21 de la classe)</b>	<b>02.10.19 31.05.20</b>
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	0.00	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	0.00	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)**

	<b>31.05.22</b>	<b>31.05.21</b>
Avoirs en banque		
à vue	10'348'810.62	27'105'900.40
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	474'525'582.77	481'747'150.19
Autres actifs	1'409'353.73	1'091'634.34
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>486'283'747.12</b>	<b>509'944'684.93</b>
Autres engagements	-362'731.92	-316'500.94
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>485'921'015.20</b>	<b>509'628'183.99</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.21</b>	<b>01.06.20</b>
		<b>31.05.22</b>	<b>31.05.21</b>
Position au début de la période comptable		1'674'740.2738	1'277'799.7122
Parts émises		554'726.3251	510'875.7226
Parts rachetées		-142'961.5260	-113'935.1610
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>2'086'505.0729</b>	<b>1'674'740.2738</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe AP</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.21</b>	<b>01.06.20</b>
		<b>31.05.22</b>	<b>31.05.21</b>
Position au début de la période comptable		706'000.1309	542'657.1309
Parts émises		234'412.1271	217'164.0000
Parts rachetées		-47'266.4564	-53'821.0000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>893'145.8016</b>	<b>706'000.1309</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.21</b>	<b>01.06.20</b>
		<b>31.05.22</b>	<b>31.05.21</b>
Position au début de la période comptable		341'061.0057	300'404.9601
Parts émises		77'486.7796	47'304.8534
Parts rachetées		-34'649.4268	-6'648.8078
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>383'898.3585</b>	<b>341'061.0057</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe BP</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.21</b>	<b>01.06.20</b>
		<b>31.05.22</b>	<b>31.05.21</b>
Position au début de la période comptable		11'143.3011	20'414.0683
Parts émises		4'486.6816	1'453.0657
Parts rachetées		-3'841.5251	-10'723.8329
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>11'788.4576</b>	<b>11'143.3011</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe CP</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.21</b>	<b>01.06.20</b>
		<b>(Liquidation de la classe) 24.05.22</b>	<b>31.05.21</b>
Position au début de la période comptable		582'344.0000	443'299.0000
Parts émises		177'549.0000	178'487.0000
Parts remboursées à la liquidation / Parts rachetées		-759'893.0000	-39'442.0000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>0.0000</b>	<b>582'344.0000</b>

Rapport annuel au 31.05.22

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

6

**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	8'169'364.71	106'486'137.98
Résultat total	-28'750'513.28	46'830'961.84
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>485'921'015.20</b>	<b>509'628'183.99</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.06.21	01.06.20
		31.05.22	31.05.21
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.02	0.07
Intérêts négatifs		-215'097.51	-195'458.84
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		5'938'670.11	5'246'974.08
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		748'931.74	909'934.67
<b>Total des revenus</b>		<b>6'472'504.36</b>	<b>5'961'449.98</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-0.04	-0.10
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-3'871'958.41	-2'810'017.63
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-1'264'295.52	-211'484.46
<b>Total des charges</b>		<b>-5'136'253.97</b>	<b>-3'021'502.19</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>1'336'250.39</b>	<b>2'939'947.79</b>
Ajustements fiscaux *		4'602'419.72	2'370'333.97
<b>Résultat net</b>		<b>5'938'670.11</b>	<b>5'310'281.76</b>
Gains et pertes de capital réalisés		11'746'112.34	-1'927'121.56
<b>Résultat réalisé</b>		<b>17'684'782.45</b>	<b>3'383'160.20</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-46'435'295.73	43'447'801.64
<b>Résultat total</b>		<b>-28'750'513.28</b>	<b>46'830'961.84</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>			
	Période comptable	01.06.21	01.06.20
		31.05.22	31.05.21
Résultat net		2'958'641.70	2'532'253.92
Report de l'année précédente		57'165.84	37'022.33
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>3'015'807.54</b>	<b>2'569'276.25</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		2'921'107.10	2'512'110.41
Report à compte nouveau		94'700.44	57'165.84
<b>Total</b>		<b>3'015'807.54</b>	<b>2'569'276.25</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe AP</b>			
	Période comptable	01.06.21	01.06.20
		31.05.22	31.05.21
Résultat net		1'309'283.42	1'129'302.99
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>1'309'283.42</b>	<b>1'129'302.99</b>
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		1'309'283.42	1'129'302.99
<b>Total</b>		<b>1'309'283.42</b>	<b>1'129'302.99</b>

\* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	01.06.21	01.06.20
<b>Utilisation du résultat de la classe B</b>		<b>31.05.22</b>	<b>31.05.21</b>
Résultat net		586'626.11	600'535.70
Report de l'année précédente		6'323.82	19'697.93
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>592'949.93</b>	<b>620'233.63</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		575'847.54	613'909.81
Report à compte nouveau		17'102.39	6'323.82
<b>Total</b>		<b>592'949.93</b>	<b>620'233.63</b>

	Période comptable	01.06.21	01.06.20
<b>Utilisation du résultat de la classe BP</b>		<b>31.05.22</b>	<b>31.05.21</b>
Résultat net		17'653.32	28'462.07
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>17'653.32</b>	<b>28'462.07</b>
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		17'653.32	28'462.07
<b>Total</b>		<b>17'653.32</b>	<b>28'462.07</b>

	Période comptable	(Liquidation 01.06.21 de la classe) 24.05.22	01.06.20
<b>Utilisation du résultat de la classe CP</b>			<b>31.05.21</b>
Résultat net		1'066'465.56	1'019'727.08
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>1'066'465.56</b>	<b>1'019'727.08</b>
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		1'066'465.56	1'019'727.08
<b>Total</b>		<b>1'066'465.56</b>	<b>1'019'727.08</b>



## 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					19'878'007.50	4.09
CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	9'943	CHF	565.50	5'622'766.50	1.16
CH0014420852	UBS (CH) Property Fund - Leman Residential 'Foncipars'	35'584	CHF	129.00	4'590'336.00	0.94
CH0014420878	UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed 'Sima'	50'200	CHF	132.10	6'631'420.00	1.37
CH0395718866	Schroder Immo Plus	19'775	CHF	153.40	3'033'485.00	0.62
<b>Suisse</b>					<b>19'878'007.50</b>	<b>4.09</b>

#### Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					454'647'575.27	93.49
CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C-	85'922	EUR	129.48	11'423'891.66	2.35
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	65'111	USD	330.88	20'650'931.88	4.25
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C-	345'973	CHF	61.66	21'332'695.18	4.39
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	67'764	JPY	13'748.02	6'941'599.95	1.43
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity C	61'114	CHF	203.92	12'462'366.88	2.56
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C-	13'318	EUR	163.45	2'235'274.91	0.46
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Ety ESG -C-	29'148	USD	379.62	10'606'512.72	2.18
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	16'763	CHF	140.5431	2'355'923.99	0.48
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	96'324	USD	135.47	12'508'130.72	2.57
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	44'618.7	CHF	1'479.21	66'000'427.23	13.57
CH0213422709	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds -Z-	1'487'782	CHF	93.77	139'509'318.14	28.69
CH0213423053	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -Z-	428'146	CHF	185.69	79'502'430.74	16.35
CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF	264'139.397	CHF	92.49	24'430'252.83	5.02
CH0364276730	AMC PROF. FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	51'955	CHF	90.04	4'678'028.20	0.96
CH0383277842	Swisscanto (CH) Index Equity fund USA -NT CHF-	155'780	CHF	168.89	26'309'684.20	5.41
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	11'954.778	CHF	138.87	1'660'160.02	0.34
CH0576443482	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -Z-	71'217	CHF	169.06	12'039'946.02	2.48
<b>Suisse</b>					<b>454'647'575.27</b>	<b>93.49</b>

Rapport annuel au 31.05.22

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 10

<u>Inventaire résumé</u>	<u>Valeur vénale</u>	<u>en %</u>
Avoirs en banque à vue	10'348'810.62	2.13
Parts d'autres placements collectifs	474'525'582.77	97.58
Autres actifs	1'409'353.73	0.29
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>486'283'747.12</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-362'731.92	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>485'921'015.20</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 1.02685
	JPY	100 = CHF 0.74511
	USD	1 = CHF 0.95855

## Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		2'393'402.30
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
Aucune		

## Liste des transactions pendant la période comptable

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

### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	1'000	0
CH0014420852	UBS (CH) Property Fund - Leman Residential 'Foncipars'	2'100	0
CH0014420878	UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed 'Sima'	10'800	0
CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C-	27'663	43'305
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	0	108'700
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C-	90'975	70'500
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	14'645	28'404
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity C	14'903	15'212
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C-	5'110	6'608
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Ety ESG -C-	7'630	13'150
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	4'320	6'748
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	28'050	47'313
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	10'265	11'320
CH0213422709	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds -Z-	481'595	253'200
CH0213423053	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -Z-	120'538	126'143
CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF	276'100	134'000
CH0364276730	AMC PROF. FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	9'685	7'620
CH0383277842	Swisscanto (CH) Index Equity fund USA -NT CHF-	146'380	0
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	4'330	4'912
CH0395718866	Schroder Immo Plus	5'800	0
CH0576443482	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -Z-	19'809	13'650

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

LU0899940042	Swisscanto (LU) Money Market Fund Responsible CHF -GT- Cap.	0	35'000
--------------	---	---	--------

#### Droits de souscription

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

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%*	

\* 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

		2019	2020	2021	2022 au 31 mai
Performance :					
– Classe A (lancée le 31.01.15)	%	15.13	1.88	8.06	-8.47
– Classe AP (lancée le 31.03.11)	%	15.13	1.88	8.06	-8.47
– Classe B (lancée le 21.08.18)	%	15.70	2.39	8.60	-8.28
– Classe BP (lancée le 31.05.18)	%	15.70	2.39	8.60	-8.28
– Classe CP (lancée le 02.10.19, liquidée le 24.05.22)	%	3.75	2.64	8.87	-

### 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

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints du fonds de placements **BCV PORTFOLIO PENSION FUND** avec les compartiments suivants :

- BCV Pension 25
- BCV Pension 40
- BCV Pension 70

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 l'exercice arrêté au 31 mai 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 annuels 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 annuels. 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 annuels 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 annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels 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 annuels, 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 annuels 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 annuels pour l'exercice arrêté au 31 mai 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

Santiago Ramos  
Expert-réviseur agréé  
Réviseur responsable

Olivier Gauderon  
Expert-réviseur agréé

Genève, le 29 septembre 2022

### *Annexe:*

- Comptes annuels 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