

Rapport de clôture de liquidation au 9 mars 2023

Table des matières

| | |
|--|----|
| Direction du fonds et organisation | 2 |
| Information aux investisseurs | 3 |
| Remboursement final | 3 |
| Chiffres comptables | 4 |
| Inventaire et transactions | 10 |
| Notes aux états financiers | 13 |
| Rapport de performance | 15 |
| Rapport abrégé de la société d'audit | 16 |



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

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

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

Dissolution et liquidation du fonds

Le fonds a été dissous le 3 janvier 2023 et est entré en liquidation avec effet immédiat suite aux demandes de rachat de la quasi-totalité des parts en circulation (§ 26 chiffre 2 du contrat de fonds), selon publication du même jour sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. La dernière valeur nette d'inventaire publiée a été celle du 30 décembre 2022.

Un premier acompte de liquidation (remboursement de capital non soumis à l'impôt anticipé) a été payé le 4 janvier 2023 (date d'exécution) pour le 6 janvier 2023 (date de paiement) selon publication du 5 janvier 2023. Les montants versés ont été les suivants :

| Classe de parts | Code ISIN | Coupon | Montants brut et net |
|-----------------|--------------|--------|----------------------|
| (CHF) A | CH0281654464 | No 2 | CHF 124.40 |
| (CHF) B | CH0281654647 | No 3 | CHF 114.10 |
| (CHF) C | CH0281654712 | No 4 | CHF 116.10 |

Le remboursement final des parts interviendra après l'approbation de l'Administration fédérale des contributions AFC et celle de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Remboursement final et distribution finale du résultat au XX.XX.2023

Distribution finale des revenus* :

| Classe | Affidavit | Coupon n° | Monnaie | Montant pour porteurs de parts domiciliés | | | à l'étranger |
|----------------|-----------|-----------|---------|---|----------------------------------|--------------|--------------|
| | | | | en Suisse | | | |
| | | | | Brut par part | Impôt anticipé fédéral moins 35% | Net par part | Net par part |
| Classe (CHF) A | Oui | 3 | CHF | 0.95457333 | 0.33410067 | 0.62047267 | 0.95457333 |
| Classe (CHF) B | Oui | 4 | CHF | 0.87635951 | 0.30672583 | 0.56963368 | 0.87635951 |
| Classe (CHF) C | Oui | 5 | CHF | 0.93096825 | 0.32583889 | 0.60512936 | 0.93096825 |

Remboursement final en capital* :

| Classe | Affidavit | Coupon n° | Monnaie | Remboursement final en capital aux porteurs de parts domiciliés | | | à l'étranger |
|-----------------------------|-----------|-----------|---------|---|----------------------------------|--------------|--------------|
| | | | | en Suisse | | | |
| | | | | Brut par part | Impôt anticipé fédéral moins 35% | Net par part | Net par part |
| Classe (CHF) A ¹ | Oui | 4 | CHF | 12.95787333 | 0.00 | 12.95787333 | 12.95787333 |
| Classe (CHF) B ¹ | Oui | 5 | CHF | 11.84813053 | 0.00 | 11.84813053 | 11.84813053 |
| Classe (CHF) C ¹ | Oui | 6 | CHF | 12.06739034 | 0.00 | 12.06739034 | 12.06739034 |

¹ remboursement en capital.

* 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 | | 01.01.23 | 01.01.22 | 01.01.21 |
|---|----------------|-----|--------------|---------------|---------------|
| | | | 09.03.23 | 31.12.22 | 31.12.21 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | consolidée | USD | 2'191'261.14 | 22'721'241.41 | 31'002'399.05 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe (CHF) A | CHF | 20'868.67 | 213'855.67 | 234'592.77 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe (CHF) A | CHF | 13.91 | 142.57 | 130.33 |
| Total Expense Ratio (TER) | classe (CHF) A | | 0.66% | 1.61% | 1.60% |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe (CHF) B | CHF | 179'280.29 | 1'841'794.96 | 2'702'621.80 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe (CHF) B | CHF | 12.72 | 130.72 | 118.78 |
| Total Expense Ratio (TER) | classe (CHF) B | | 0.59% | 1.01% | 1.01% |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe (CHF) C | CHF | 1'852'734.04 | 18'966'041.93 | 25'053'462.39 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe (CHF) C | CHF | 13.00 | 133.06 | 120.43 |
| Total Expense Ratio (TER) | classe (CHF) C | | 0.55% | 0.61% | 0.61% |

| Aperçu | Devise | | (Liquidation 01.01.22 | 01.01.21 |
|---|----------------|-----|------------------------|------------|
| | | | de la classe) 29.11.22 | 31.12.21 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe (USD) B | USD | 0.00 | 140'277.32 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe (USD) B | USD | 0.00 | 140.28 |
| Total Expense Ratio (TER) | classe (USD) B | | 1.01% | 1.01% |

| Aperçu | Devise | | (Liquidation 01.01.22 | 01.01.21 |
|---|----------------|-----|------------------------|------------|
| | | | de la classe) 29.11.22 | 31.12.21 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe (USD) C | USD | 0.00 | 141'958.25 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe (USD) C | USD | 0.00 | 141.96 |
| Total Expense Ratio (TER) | classe (USD) C | | 0.61% | 0.61% |

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

| Compte de fortune (Valeurs vénales) | 09.03.23 | 31.12.22 |
|---|---------------------|----------------------|
| Avoirs en banque | | |
| à vue | 2'195'811.19 | 3'471'104.11 |
| Instruments du marché monétaire | 0.00 | 19'861'081.80 |
| Instruments financiers dérivés | 0.00 | -602'660.07 |
| Autres actifs | 3'001.09 | 4'325.83 |
| Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable | 2'198'812.28 | 22'733'851.67 |
| Autres engagements | -7'551.14 | -12'610.26 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 2'191'261.14 | 22'721'241.41 |

| Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) A | Période comptable | 01.01.23 | 01.01.22 |
|--|--------------------------|-----------------|-----------------|
| | | 09.03.23 | 31.12.22 |
| Position au début de la période comptable | | 1'500 | 1'800 |
| Parts rachetées | | 0 | -300 |
| Position à la fin de la période comptable | | 1'500 | 1'500 |

| Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) B | Période comptable | 01.01.23 | 01.01.22 |
|--|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | | 09.03.23 | 31.12.22 |
| Position au début de la période comptable | | 14'089.389 | 22'752.389 |
| Parts émises | | 0.000 | 1'245.00 |
| Parts rachetées | | 0.000 | -9'908.000 |
| Position à la fin de la période comptable | | 14'089.389 | 14'089.389 |

| Evolution du nombre de parts de la classe (USD) B | Période comptable | 01.01.23 | 01.01.22 |
|--|--------------------------|-----------------|--|
| | | | (Liquidation de la classe) 29.11.22 |
| Position au début de la période comptable | | | 1'000 |
| Parts remboursées à la liquidation | | | -1'000 |
| Position à la fin de la période comptable | | | 0 |

| Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) C | Période comptable | 01.01.23 | 01.01.22 |
|--|--------------------------|-----------------|-----------------|
| | | 09.03.23 | 31.12.22 |
| Position au début de la période comptable | | 142'536 | 208'041 |
| Parts rachetées | | 0 | -65'505 |
| Position à la fin de la période comptable | | 142'536 | 142'536 |

| Evolution du nombre de parts de la classe (USD) C | Période comptable | 01.01.23 | 01.01.22 |
|--|--------------------------|-----------------|--|
| | | | (Liquidation de la classe) 29.11.22 |
| Position au début de la période comptable | | | 1'000 |
| Parts remboursées à la liquidation | | | -1'000 |
| Position à la fin de la période comptable | | | 0 |

Variation de la fortune nette du fonds

| | | |
|--|---------------------|----------------------|
| Fortune nette du fonds au début de la période comptable | 22'721'241.41 | 31'002'399.05 |
| Acompte de liquidation (Gain en capital) | -19'734'928.05 | 0.00 |
| Solde des mouvements de parts | 0.00 | -12'273'232.65 |
| Résultat total | -795'052.22 | 3'992'075.01 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 2'191'261.14 | 22'721'241.41 |

| Compte de résultat | Période comptable | 01.01.23 | 01.01.22 |
|--|-------------------|---------------|---------------|
| | | 09.03.23 | 31.12.22 |
| Revenus | | | |
| Revenus des avoirs en banque | | | |
| à vue | | 2'574.58 | 11'366.40 |
| Intérêts négatifs | | 0.00 | -295.83 |
| Revenus des instruments du marché monétaire | | 154'529.48 | 127'153.54 |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus | | 0.00 | -504.90 |
| Total des revenus | | 157'104.06 | 137'719.21 |
| Charges | | | |
| Intérêts passifs | | 0.00 | -3'940.14 |
| Bonifications réglementaires | | | |
| Commission forfaitaire de gestion * | | -1'208.24 | -165'592.29 |
| Autres charges | | -7'745.41 | -1'404.88 |
| Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés * | | 1.90 | 497.93 |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus | | 0.00 | 12'612.98 |
| Total des charges | | -8'951.75 | -157'826.40 |
| Résultat net | | 148'152.31 | -20'107.19 |
| Gains et pertes de capital réalisés | | -1'389'235.41 | 6'278'893.53 |
| Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés * | | -1.90 | -497.93 |
| Résultat réalisé | | -1'241'085.00 | 6'258'288.41 |
| Gains et pertes de capital non réalisés | | 446'032.78 | -2'266'213.40 |
| Résultat total | | -795'052.22 | 3'992'075.01 |

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

| | Période comptable | | 01.01.23 | 01.01.22 |
|--|-------------------|--|----------|---------------|
| | | | 09.03.23 | 31.12.22 |
| Utilisation du résultat de la classe (CHF) A | | | | |
| Résultat net | CHF | | 1'381.96 | CHF -1'899.31 |
| Report de l'année précédente | CHF | | 49.90 | CHF 49.90 |
| Résultat disponible pour être réparti | CHF | | 1'431.86 | CHF -1'849.41 |
| Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés | CHF | | 0.00 | CHF -1'899.31 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | CHF | | 1'431.86 | CHF 0.00 |
| Report à compte nouveau | CHF | | 0.00 | CHF 49.90 |
| Total | CHF | | 1'431.86 | CHF -1'849.41 |

| | Période comptable | | 01.01.23 | 01.01.22 |
|--|-------------------|--|-----------|---------------|
| | | | 09.03.23 | 31.12.22 |
| Utilisation du résultat de la classe (CHF) B | | | | |
| Résultat net | CHF | | 11'979.82 | CHF -8'462.18 |
| Report de l'année précédente | CHF | | 367.55 | CHF 367.55 |
| Résultat disponible pour être réparti | CHF | | 12'347.37 | CHF -8'094.63 |
| Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés | CHF | | 0.00 | CHF -8'462.18 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | CHF | | 12'347.37 | CHF 0.00 |
| Report à compte nouveau | CHF | | 0.00 | CHF 367.55 |
| Total | CHF | | 12'347.37 | CHF -8'094.63 |

| | Période comptable | | (Liquidation 01.01.22 | |
|--|-------------------|--|-----------------------|----------|
| | | | de la classe) | 29.11.22 |
| Utilisation du résultat de la classe (USD) B | | | | |
| Résultat net | | | USD | -47.95 |
| Report de l'année précédente | | | USD | 47.95 |
| Résultat disponible pour être réparti | | | USD | 0.00 |
| Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés | | | USD | -47.95 |
| Report à compte nouveau | | | USD | 47.95 |
| Total | | | USD | 0.00 |

| | Période comptable | | 01.01.23 | 01.01.22 |
|--|-------------------|--|------------|---------------|
| | | | 09.03.23 | 31.12.22 |
| Utilisation du résultat de la classe (CHF) C | | | | |
| Résultat net | CHF | | 123'976.03 | CHF -8'796.39 |
| Report de l'année précédente | CHF | | 8'720.46 | CHF 8'720.46 |
| Résultat disponible pour être réparti | CHF | | 132'696.49 | CHF -75.93 |
| Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés | CHF | | 0.00 | CHF -8'796.39 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | CHF | | 132'696.49 | CHF 0.00 |
| Report à compte nouveau | CHF | | 0.00 | CHF 8'720.46 |
| Total | CHF | | 132'696.49 | CHF -75.93 |

| | Période comptable | (Liquidation 01.01.22 de la classe) 29.11.22 |
|--|--------------------------|---|
| Utilisation du résultat de la classe (USD) C | | |
| Résultat net | | USD 0.00 |
| Résultat disponible pour être réparti | | USD 0.00 |
| Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés | | USD 0.00 |
| Total | | USD 0.00 |

Inventaire et transactions

| Inventaire résumé | Valeur vénale | en % |
|---|---------------------|---------------|
| Avoirs en banque à vue | 2'195'811.19 | 99.86 |
| Autres actifs | 3'001.09 | 0.14 |
| Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable | 2'198'812.28 | 100.00 |
| Autres engagements | -7'551.14 | |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 2'191'261.14 | |

Cours de change CHF 1 = USD 1.067407

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

Instruments du marché monétaire

| | | | |
|--------------|------------------|---|-----------|
| US912796S348 | 0 % USA 22-23 TB | 0 | 2'000'000 |
| US912796T338 | 0 % USA 22-23 TB | 0 | 2'000'000 |
| US912796U310 | 0 % USA 22-23 TB | 0 | 2'000'000 |
| US912796V482 | 0 % USA 22-23 TB | 0 | 2'000'000 |
| US912796X959 | 0 % USA 22-23 TB | 0 | 2'000'000 |
| US912796XS39 | 0 % USA 22-23 TB | 0 | 2'000'000 |
| US912796XZ71 | 0 % USA 22-23 TB | 0 | 2'000'000 |
| US912796YK93 | 0 % USA 22-23 TB | 0 | 2'000'000 |
| US912796YN33 | 0 % USA 22-23 TB | 0 | 2'000'000 |
| US912796YW32 | 0 % USA 22-23 TB | 0 | 2'000'000 |

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

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

| | | | | | | | |
|-----------|--|----------|---------|-----|---------------|-----|---------------|
| DAT028476 | | 28.02.23 | 0.93400 | CHF | 21'000'000.00 | USD | 22'483'940.04 |
| DAT028483 | | 28.02.23 | 0.94147 | CHF | 400'000.00 | USD | 424'865.24 |
| DAT028519 | | 28.02.23 | 0.92531 | CHF | 750'000.00 | USD | 810'540.05 |
| DAT028539 | | 28.02.23 | 1.07148 | USD | 589'312.44 | CHF | 550'000.00 |
| DAT028544 | | 28.02.23 | 1.06952 | USD | 481'281.88 | CHF | 450'000.00 |
| DAT028547 | | 28.02.23 | 0.91390 | CHF | 650'000.00 | USD | 711'236.00 |
| DAT028573 | | 28.02.23 | 1.08229 | USD | 649'374.54 | CHF | 600'000.00 |
| DAT028630 | | 28.02.23 | 1.08213 | USD | 22'941'240.13 | CHF | 21'200'000.00 |
| DAT028637 | | 28.02.23 | 0.93266 | CHF | 215'098.13 | USD | 230'627.67 |

Dérivés de crédit

| | | | | | | | |
|----------|------------------|----------|--|--|---------------|--|---------------|
| ABGS1015 | SWAP GS ABGS1015 | 03.05.23 | | | 23'652'977.32 | | 23'652'977.32 |
|----------|------------------|----------|--|--|---------------|--|---------------|

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 COMMODITY FUND – BCV Systematic Premia Commodity Ex-Agriculture | 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 promoteurs de vente | Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds | |
| | | | A l'émission | Au rachat |
| Classe (CHF) A | 1.60% (jusqu'au 04.01.23) 0.00% (dès le 05.01.23) | Max. 5.00% | Max. 0.80% | |
| Classe (CHF) B | 1.00% (jusqu'au 04.01.23) 0.00% (dès le 05.01.23) | | | |
| Classe (CHF) C | 0.60% (jusqu'au 04.01.23) 0.00% (dès le 05.01.23) | | | |

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

Les placements collectifs de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des placements est adapté successivement au prix de rachat,

en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée au nouveau rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

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

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

| | | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 au 9 mars |
|--|---|------|-------|-------|----------------------|
| Performance en CHF : | | | | | |
| – Classe (CHF) A (lancée le 01.02.16) | % | 0.82 | 17.41 | 9.39 | -3.11 |
| – Classe (CHF) B (lancée le 30.10.15) | % | 1.45 | 18.12 | 10.05 | -3.12 |
| – Classe (CHF) C (lancée le 30.10.15) | % | 1.88 | 18.61 | 10.49 | -3.04 |
| Performance en USD : | | | | | |
| – Classe (USD) B (lancé le 30.10.15, liquidée le 29.11.22) | % | 3.66 | 19.95 | - | - |
| – Classe (USD) C (lancé le 30.10.15, liquidée le 29.11.22) | % | 4.07 | 20.43 | - | - |

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

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes finaux du compartiment

- BCV COMMODITY FUND – BCV Systematic Premia Commodity Ex-Agriculture (en liquidation), comprenant le compte de fortune au 9 mars 2023, le compte de résultat, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour la période du 1^{er} janvier au 9 mars 2023.

Selon notre appréciation, les comptes finaux ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit de liquidation conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes finaux » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport de liquidation, à l'exception des comptes finaux et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes finaux ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit de liquidation, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes finaux ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit de liquidation ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes finaux

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes finaux conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes finaux ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes finaux

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes finaux pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes finaux prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit de liquidation réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes finaux comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit de liquidation et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit de liquidation.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 10 mai 2023

Annexe :
Comptes finaux (comprenant le compte de fortune, le compte de résultats et les indications selon l'art. 89 al. 1 let. a-h LPCC)