



**Rapport annuel incluant les états financiers audités  
au 31 décembre 2021**

# **BCV FUND (LUX)**

Fonds commun de placement (FCP) de droit luxembourgeois  
à compartiments multiples

R.C.S. Luxembourg K934

Société de gestion : GERIFONDS (Luxembourg) SA  
R.C.S. Luxembourg B 75 032



---

Ce rapport est un document d'information à l'usage des porteurs de parts. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du prospectus d'émission courant et des documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI), accompagné du dernier rapport annuel et semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel. Ces documents seront adressés gratuitement à toute personne qui en manifestera le désir au siège de la société de gestion : 43, Boulevard Prince Henri, L - 1724 LUXEMBOURG.

---

# BCV FUND (LUX)

## Sommaire

---

<b>Organisation</b> .....	<b>3</b>
<b>Informations sur la distribution du Fonds en Suisse</b> .....	<b>6</b>
<b>Rapport d'Activité de la Société de Gestion</b> .....	<b>8</b>
<b>Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé</b> .....	<b>10</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>13</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>14</b>
<b>BCV Systematic Premia Equity Opportunity</b> .....	<b>15</b>
Etat du patrimoine .....	15
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	16
Statistiques.....	17
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	18
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	19
<b>BCV Liquid Alternative Beta</b> .....	<b>20</b>
Etat du patrimoine .....	20
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	21
Statistiques.....	22
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	24
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	25
<b>BCV DYNAGEST World Expoequity REP</b> .....	<b>26</b>
Etat du patrimoine .....	26
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	27
Statistiques.....	28
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	29
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	31
<b>BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)</b> .....	<b>32</b>
Etat du patrimoine .....	32
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	33
Statistiques.....	34
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	35
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	38
<b>BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)</b> .....	<b>39</b>
Etat du patrimoine .....	39
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	40
Statistiques.....	41
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	42
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	47
<b>BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)</b> .....	<b>49</b>
Etat du patrimoine .....	49
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	50
Statistiques.....	51
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	52
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	55
<b>BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)</b> .....	<b>56</b>
Etat du patrimoine .....	56
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	57
Statistiques.....	58
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	59
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	65

## BCV FUND (LUX)

### Sommaire (suite)

---

<b>BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)</b> .....	<b>67</b>
Etat du patrimoine .....	67
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	68
Statistiques .....	69
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	70
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	71
<b>BCV (LUX) Active Security (EUR)</b> .....	<b>72</b>
Etat du patrimoine .....	72
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	73
Statistiques .....	74
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	75
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	77
<b>BCV (LUX) Active Security (CHF)</b> .....	<b>78</b>
Etat du patrimoine .....	78
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	79
Statistiques .....	80
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	81
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	85
<b>BCV (LUX) Active Defensive (EUR)</b> .....	<b>87</b>
Etat du patrimoine .....	87
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	88
Statistiques .....	89
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	90
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	92
<b>BCV (LUX) Active Defensive (CHF)</b> .....	<b>93</b>
Etat du patrimoine .....	93
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	94
Statistiques .....	95
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	96
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	100
<b>BCV (LUX) Active Offensive (EUR)</b> .....	<b>102</b>
Etat du patrimoine .....	102
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	103
Statistiques .....	104
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	105
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	107
<b>BCV (LUX) Active Offensive (CHF)</b> .....	<b>108</b>
Etat du patrimoine .....	108
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	109
Statistiques .....	110
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	111
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	113
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>114</b>
<b>Informations supplémentaires (non-auditées)</b> .....	<b>127</b>
<b>Renseignements et documentation</b> .....	<b>131</b>

## BCV FUND (LUX)

### Organisation

---

<b>Société de gestion</b>	GERIFONDS (Luxembourg) SA 43, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
<b>Conseil d'Administration de la société de gestion</b>	
<b>Président</b>	Christian Carron Directeur GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
<b>Vice-Président</b>	Nicolas Biffiger Sous-directeur GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
<b>Administrateurs</b>	Marc Aellen Sous-directeur BANQUE CANTONALE VAUDOISE Place Saint-François 14 CH-1003 LAUSANNE  Nicolaus P. Bocklandt Administrateur Indépendant NB Sàrl 16, Allée Mardoni L-2120 LUXEMBOURG (jusqu'au 9 février 2022)  Bertrand Gillabert Directeur Adjoint GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE  Olivia Tournier-Demal Administrateur Indépendant 13, Rue Nicolas Thewes, L-6146 JUNGLINSTER (à partir du 9 février 2022)
<b>Dirigeants de la société de gestion</b>	Brahim Belhadj Benoît Paquay Daniel Pyc

## **BCV FUND (LUX)**

### **Organisation (suite)**

---

#### **Gestionnaire en investissements**

Familles Compartiments BCV et  
Compartiments BCV Stratégiques

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

Famille BCV Dynagest

ONE SWISS BANK  
(anciennement BANQUE PROFIL DE GESTION S.A.)  
Chemin des Mines 9  
CH-1202 GENÈVE

#### **Dépositaire et agent administratif**

BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG  
1, Place de Metz  
L-2954 LUXEMBOURG

#### **Administration centrale Agent de transfert et de registre**

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.  
Sous-délégué par la  
BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 LUXEMBOURG

#### **Cabinet de révision agréé**

KPMG Luxembourg, Société anonyme  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 LUXEMBOURG

#### **Représentant du Fonds en Suisse**

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 LAUSANNE

#### **Service de paiement du Fonds en Suisse**

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

#### **Représentant du Fonds en France**

SOCIETE GENERALE SA  
Boulevard Haussmann 29  
F-75009 PARIS

#### **Représentant du Fonds en Espagne**

ALLFUNDS BANK SA  
La Moraleja  
Calle de la Estafeta 6  
E-28109 ALCOBENDAS, MADRID

**BCV FUND (LUX)**

**Organisation (suite)**

---

**Distributeur - Agent payeur  
(pour la Grèce)**

NATIONAL BANK OF GREECE S.A.  
86, Eolou Street  
G-Zip 10559 ATHENS

**Distributeur - Agent payeur  
(pour l'Italie)**

BNP PARIBAS Securities Services  
Piazza Lina Bo Bardi no. 3  
IT-20124 MILAN

## BCV FUND (LUX)

### Informations sur la distribution du Fonds en Suisse

---

#### a) Représentant

Le représentant du Fonds en Suisse est GERIFONDS SA, Rue du Maupas 2, CH-1004 LAUSANNE.

#### b) Service de paiement

Le service de paiement du Fonds en Suisse est la BANQUE CANTONALE VAUDOISE (BCV), Place Saint-François 14, CH-1003 LAUSANNE.

#### c) Distributeur - centralisateur pour la Suisse

Le distributeur, centralisateur pour la Suisse est la Banque Cantonale Vaudoise à Lausanne. Pour des raisons techniques de transmission des ordres, les demandes de souscription, de rachat et de conversion de parts, transmises via la Banque Cantonale Vaudoise, doivent parvenir 45 minutes avant l'heure de clôture mentionnée au chapitre 5 du prospectus. A défaut, l'ordre sera exécuté le prochain jour d'évaluation au prix alors en vigueur.

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

Le prospectus, les Informations clés pour l'investisseur (DICI), le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels du Fonds sont disponibles gratuitement auprès du représentant.

#### e) Publications

Les publications concernant le Fonds ont lieu en Suisse sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

Les prix d'émission et de rachat et/ou la valeur nette d'inventaire avec la mention "hors commissions", de toutes les parts ou classes de parts sont publiés à chaque émission et rachat sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

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

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

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

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



## **BCV FUND (LUX)**

### **Informations générales (suite)**

---

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

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

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

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

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

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

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

#### **g) Lieu d'exécution et for**

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

#### 2021, un cru exceptionnel

- **La croissance soutenue de l'activité a signé le retour de l'inflation.**
- **Les marchés ont déjà anticipé la hausse des taux aux États-Unis.**

Qu'elle soit exprimée en termes de croissance, d'inflation ou de soutien politique et monétaire, l'année 2021 peut être qualifiée d'extraordinaire. Alors que 2022 approche, se pose la question des conséquences d'une certaine normalisation de ces paramètres.

#### Forte croissance

L'économie mondiale a progressé au rythme soutenu de près de 6% en 2021. Un chiffre qui contraste avec les -3% de 2020. Cette forte croissance est le fruit du soutien colossal déployé par les autorités monétaires et politiques depuis l'éclatement de la crise sanitaire. Accélérée par le déconfinement, la forte demande en biens de consommation a poussé les chaînes de production et d'approvisionnement au-delà de leurs capacités. La reprise a ainsi subi quelques à-coups durant l'année au gré des goulets d'étranglement, des hausses des prix de l'énergie et, bien sûr, de la pandémie. De la résolution de ces problématiques dépendra la vigueur de la croissance en 2022.

#### Retour de l'inflation

Longtemps qualifiée de temporaire, l'inflation a d'abord été limitée aux États-Unis avant de s'étendre. En octobre, le taux annuel atteignait 6,2% outre-Atlantique et 4,1% dans la zone euro où, un an auparavant, il s'arrêtait à 0,3%. Le réveil brutal de l'activité, les problèmes d'approvisionnement, la hausse des prix de l'énergie et plus globalement des matières premières expliquent ce retour tonitruant d'un phénomène qui avait disparu des radars au 21<sup>e</sup> siècle. Si le président de la Réserve fédérale (Fed), Jerome Powell a finalement supprimé le terme de temporaire de son discours en novembre, la question demeure de savoir quelle part du renchérissement persistera en 2022.

#### Soutiens colossaux

Les principales économies de la planète n'auraient pu retrouver leur niveau d'activité d'avant-crise en un temps si court, si elles n'avaient pas bénéficié de mesures de soutien exceptionnelles. Les autorités politiques et monétaires ont ainsi dépensé plus d'USD 32.000 milliards entre les printemps 2020 et 2021. À elles seules, les principales banques centrales ont versé durant cette période USD 850 milliards par heure dans l'économie mondiale. Si les plans politiques ne sont pas encore tous concrétisés et vont encore produire leurs effets ces prochaines années, les politiques monétaires sont, elles, sur la voie de la normalisation. La dynamique n'est cependant pas la même des deux côtés de l'Atlantique. La Fed a, en effet, une longueur d'avance en raison d'une croissance plus solide et d'une inflation plus forte. Et si la question d'une hausse des taux demeure lointaine en Europe, elle pourrait bien se réaliser en 2022 déjà aux États-Unis.

**Marchés records**

Dans cet environnement, l'évolution des marchés a pris, peu ou prou, des allures de cas d'école. Soutenues par la croissance et les plans de relance, les actions ont fortement progressé - approchant +20% - avant d'évoluer plus irrégulièrement, comme attendu, en deuxième partie d'année. Mais d'autres classes d'actifs ont également occupé le devant de la scène, à commencer par les matières premières qui ont, elles, bénéficié du rebond de l'activité et des prix à la consommation. A contrario, les tensions sur les taux longs ont nui à la performance des obligations ou encore de l'immobilier coté.

Luxembourg, le 18 janvier 2022

Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif sur base d'informations historiques et ne sont pas indicatives des résultats futurs.



**KPMG Luxembourg, Société anonyme**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

Aux porteurs de parts de  
BCV FUND (LUX)  
43, Boulevard Prince Henri  
L-1724 LUXEMBOURG

## **RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**

### ***Rapport sur l'audit des états financiers***

#### ***Opinion***

Nous avons effectué l'audit des états financiers de BCV FUND (LUX) et de chacun de ses compartiments (« le Fonds »), comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2021 ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de BCV FUND (LUX) et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2021, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

#### ***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la « loi du 23 juillet 2016 ») et les normes internationales d'audit (« ISA ») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (« Code de l'IESBA ») tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### ***Autres informations***

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la société de gestion. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.



Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités du Conseil d'Administration de la société de gestion pour les états financiers***

Le Conseil d'Administration de la société de gestion est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne que le Conseil d'Administration de la société de gestion considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la société de gestion qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la société de gestion a l'intention de liquider le Fonds ou l'un de ses compartiments ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

### ***Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers 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 du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de 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, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers 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. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la société de gestion, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la société de gestion du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou d'un de ses compartiments à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou l'un de ses compartiments à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Luxembourg, le 22 avril 2022

KPMG Luxembourg  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

R. Beegun  
Associé

## BCV FUND (LUX)

### Etat globalisé du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2021

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	967.171.002,12
Contrats d'options à la valeur d'évaluation	350.488,44
Dépôts de garantie sur futures	6.125.150,41
Avoirs bancaires	102.520.802,07
Avoirs bancaires en garantie (collatéral)	36.446,00
Autres avoirs liquides	16.179.484,85
A recevoir sur swaps	1.679.123,70
A recevoir sur émissions de parts	3.363.609,47
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.026.701,27
Intérêts à recevoir sur swaps	18.223,00
Plus-values non réalisées sur futures	4.326.722,36
Plus-values non réalisées sur swaps	2.366.373,24
Plus-values non réalisées sur changes à terme	5.654.006,56
Total de l'actif	1.110.818.133,49

#### **Exigible**

Garantie en espèces reçue à rembourser	3.425.924,09
Cash collatéral sur swaps à rembourser	4.519.304,13
A payer sur achats de titres	314.962,32
A payer sur rachats de parts	775.819,53
Frais à payer	1.081.186,78
A payer sur futures	165.885,96
Autres dettes	1.396.342,98
Total de l'exigible	11.679.425,79
Actif net à la fin de l'exercice	1.099.138.707,70

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV FUND (LUX)

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

#### Revenus

Dividendes, nets	949.168,86
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.272.640,56
Intérêts bancaires	3.247,71
Intérêts sur swaps	26.408.100,95
Commissions sur souscription et sur rachat	79.644,64
Total des revenus	29.712.802,72

#### Charges

Commission de la société de gestion	10.842.212,30
Frais sur transactions	767.595,23
Autres frais d'administration	199.448,02
Taxe d'abonnement	279.045,28
Intérêts bancaires payés	461.846,81
Intérêts payés sur swaps	10.973.426,91
Autres charges	5.538,86
Total des charges	23.529.113,41

Revenus nets des investissements 6.183.689,31

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

- sur portefeuille-titres	12.507.339,35
- sur options	-1.746.128,37
- sur futures	37.333.164,44
- sur swaps	1.614.375,95
- sur changes à terme	-24.172.950,98
- sur devises	-556.247,27
Résultat réalisé	31.163.242,43

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

- sur portefeuille-titres	21.282.159,05
- sur options	-219.049,48
- sur futures	-2.411.828,03
- sur swaps	-1.285.584,76
- sur changes à terme	4.488.612,22
Résultat des opérations	53.017.551,43

Emissions 184.317.028,24

Rachats -186.835.729,91

Total des variations de l'actif net 50.498.849,76

Total de l'actif net au début de l'exercice 1.041.978.239,79

Ecart de réévaluation 6.661.618,15

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 1.099.138.707,70

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BCV Systematic Premia Equity Opportunity

### Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	50.889.054,75
Dépôts de garantie sur futures	2.244.323,13
Avoirs bancaires	5.603.965,22
Avoirs bancaires en garantie (collatéral)	40.000,00
A recevoir sur émissions de parts	26.660,13
Plus-values non réalisées sur futures	658.898,16
Plus-values non réalisées sur swaps	181.084,00
Plus-values non réalisées sur changes à terme	658.981,34
Total de l'actif	60.302.966,73

#### Exigible

Garantie en espèces reçue à rembourser	420.000,00
A payer sur rachats de parts	28.569,28
Frais à payer	72.748,45
A payer sur futures	60.758,75
Autres dettes	658.898,16
Total de l'exigible	1.240.974,64

Actif net à la fin de l'exercice

59.061.992,09

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
A (CHF)	217.697,2560	CHF	116,12	27.744.079,08
A (EUR)	12.296,0000	EUR	109,28	1.528.008,16
B (CHF)	198.724,0000	CHF	127,29	27.761.500,56
B (EUR)	15.773,0000	EUR	113,08	2.028.404,29
				59.061.992,09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Systematic Premia Equity Opportunity

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

#### Revenus

Intérêts bancaires	511,81
Intérêts sur swaps	4.597.288,25
Commissions sur souscription et sur rachat	7.852,39
Total des revenus	4.605.652,45

#### Charges

Commission de la société de gestion	682.504,30
Frais sur transactions	99.735,08
Autres frais d'administration	10.324,49
Taxe d'abonnement	16.974,77
Intérêts bancaires payés	18.725,15
Intérêts payés sur swaps	3.787.274,92
Total des charges	4.615.538,71

Pertes nettes des investissements	-9.886,26
-----------------------------------	-----------

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

- sur portefeuille-titres	38.148,18
- sur futures	5.529.136,50
- sur changes à terme	-2.933.319,68
- sur devises	-158.405,53
Résultat réalisé	2.465.673,21

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

- sur portefeuille-titres	-12.152,57
- sur futures	35.717,55
- sur swaps	-48.801,00
- sur changes à terme	449.553,69
Résultat des opérations	2.889.990,88

Emissions	3.651.911,62
-----------	--------------

Rachats	-6.200.709,40
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	341.193,10
-------------------------------------	------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	59.061.992,09
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Systematic Premia Equity Opportunity

### Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	USD	64.245.271,35	58.720.798,99	59.061.992,09

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A (CHF)	CHF	111,83	107,19	116,12
A (EUR)	EUR	104,48	100,49	109,28
B (CHF)	CHF	120,78	116,63	127,29
B (EUR)	EUR	106,53	103,23	113,08

  

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A (CHF)	CHF	8,22	-4,15	8,33
A (EUR)	EUR	8,62	-3,82	8,75
B (CHF)	CHF	9,02	-3,44	9,14
B (EUR)	EUR	9,42	-3,10	9,54

  

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A (CHF)	224.377,2560	3.005,0000	-9.685,0000	217.697,2560
A (EUR)	15.181,0000	-	-2.885,0000	12.296,0000
B (CHF)	199.397,0000	23.414,0000	-24.087,0000	198.724,0000
B (EUR)	26.419,0000	1.183,0000	-11.829,0000	15.773,0000

  

TER par classe de part au 31.12.2021	(en %)
A (CHF)	1,62
A (EUR)	1,62
B (CHF)	0,88
B (EUR)	0,88

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

## BCV Systematic Premia Equity Opportunity

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

au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Actions</b>					
HKD	267.000	Boshiwa International Hg Ltd	38.806,43	0,00	0,00
<b>Total actions</b>			<u>38.806,43</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
USD	7.500.000	US 0% T-bills 21/03.03.22	7.498.331,70	7.499.384,63	12,70
USD	11.900.000	US 0% T-Bills 21/05.05.22	11.896.742,02	11.896.165,82	20,14
USD	8.000.000	US 0% T-Bills 21/06.01.22	7.998.142,24	7.999.990,00	13,54
USD	6.500.000	US 0% T-Bills 21/07.04.22	6.498.172,79	6.498.895,65	11,01
USD	8.000.000	US 0% T-bills 21/10.02.22	7.998.318,24	7.999.746,40	13,54
USD	9.000.000	US 0% T-Bills 21/16.06.22	8.994.680,01	8.994.872,25	15,23
<b>Total instruments du marché monétaire</b>			<u>50.884.387,00</u>	<u>50.889.054,75</u>	<u>86,16</u>
Total portefeuille-titres			50.923.193,43	50.889.054,75	86,16
Avoirs bancaires				5.603.965,22	9,49
Avoirs bancaires en garantie (collatéral)				40.000,00	0,07
Autres actifs/(passifs) nets				2.528.972,12	4,28
<b>Total</b>				<u>59.061.992,09</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Systematic Premia Equity Opportunity

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres  
au 31 décembre 2021

---

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	<u>86,16 %</u>
Total	<u><u>86,16 %</u></u>

### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	<u>86,16 %</u>
Total	<u><u>86,16 %</u></u>

## BCV Liquid Alternative Beta

### Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	419.926.518,75
Avoirs bancaires	48.553.759,12
Autres avoirs liquides	17.757.212,75
A recevoir sur swaps	1.842.861,94
A recevoir sur émissions de parts	94.324,46
Intérêts à recevoir sur swaps	20.000,00
Plus-values non réalisées sur futures	3.216.132,69
Plus-values non réalisées sur swaps	2.416.044,00
Plus-values non réalisées sur changes à terme	5.331.810,04

Total de l'actif 499.158.663,75

#### Exigible

Garantie en espèces reçue à rembourser	3.340.000,00
Cash collatéral sur swaps à rembourser	4.960.000,00
A payer sur rachats de parts	52.696,66
Frais à payer	362.203,04

Total de l'exigible 8.714.899,70

Actif net à la fin de l'exercice 490.443.764,05

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
A (CHF)	99.164,9015	CHF	107,60	11.710.298,59
A (EUR)	16.237,0000	EUR	111,09	2.051.247,16
B (CHF)	589.931,8922	CHF	112,53	72.861.594,85
B (EUR)	40.576,1480	EUR	116,20	5.361.667,61
B (USD)	79.443,1359	USD	133,55	10.609.449,95
C (CHF)	2.167.126,8333	CHF	113,54	270.057.814,55
C (EUR)	10.238,0000	EUR	116,85	1.360.489,29
C (USD)	431,0000	USD	134,31	57.888,35
D (CHF)	787.963,0000	CHF	114,26	98.815.671,59
D (EUR)	56.265,0000	EUR	117,58	7.523.207,35
D (USD)	74.240,3610	USD	135,16	10.034.434,76
				<u>490.443.764,05</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Liquid Alternative Beta

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

<b>Revenus</b>	
Intérêts bancaires	3.007,52
Intérêts sur swaps	24.385.974,89
Commissions sur souscription et sur rachat	79.558,72
Total des revenus	24.468.541,13
<b>Charges</b>	
Commission de la société de gestion	3.263.839,55
Frais sur transactions	431.698,54
Autres frais d'administration	194.340,06
Taxe d'abonnement	55.195,77
Intérêts bancaires payés	49.208,41
Intérêts payés sur swaps	8.256.215,84
Total des charges	12.250.498,17
Revenus nets des investissements	12.218.042,96
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	298.444,60
- sur futures	24.754.819,44
- sur swaps	1.771.800,37
- sur changes à terme	-23.514.395,37
- sur devises	-426.659,25
Résultat réalisé	15.102.052,75
<b>Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	-71.701,30
- sur futures	-2.500.875,74
- sur swaps	-1.362.146,40
- sur changes à terme	4.242.319,95
Résultat des opérations	15.409.649,26
Emissions	116.244.673,59
Rachats	-97.599.979,40
Total des variations de l'actif net	34.054.343,45
Total de l'actif net au début de l'exercice	456.389.420,60
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	490.443.764,05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Liquid Alternative Beta

### Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	USD	413.916.365,84	456.389.420,60	490.443.764,05

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A (CHF)	CHF	98,27	102,13	107,60
A (EUR)	EUR	101,05	105,28	111,09
B (CHF)	CHF	101,58	106,19	112,53
B (EUR)	EUR	104,46	109,48	116,20
B (USD)	USD	116,46	124,47	133,55
C (CHF)	CHF	102,18	106,98	113,54
C (EUR)	EUR	104,73	109,93	116,85
C (USD)	USD	116,76	125,00	134,31
D (CHF)	CHF	102,48	107,48	114,26
D (EUR)	EUR	105,03	110,43	117,58
D (USD)	USD	117,10	125,56	135,16

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A (CHF)	CHF	5,05	3,93	5,36
A (EUR)	EUR	5,32	4,19	5,52
B (CHF)	CHF	5,66	4,54	5,97
B (EUR)	EUR	5,93	4,81	6,14
B (USD)	USD	9,24	6,88	7,29
C (CHF)	CHF	5,81	4,70	6,13
C (EUR)	EUR	6,09	4,97	6,29
C (USD)	USD	9,40	7,06	7,45
D (CHF)	CHF	5,99	4,88	6,31
D (EUR)	EUR	6,27	5,14	6,47
D (USD)	USD	9,58	7,22	7,65

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A (CHF)	107.714,9015	260,0000	-8.810,0000	99.164,9015
A (EUR)	22.398,0000	389,0000	-6.550,0000	16.237,0000
B (CHF)	502.505,0000	140.818,3822	-53.391,4900	589.931,8922
B (EUR)	34.387,0000	23.063,2286	-16.874,0806	40.576,1480
B (USD)	43.402,0000	43.702,1359	-7.661,0000	79.443,1359
C (CHF)	2.102.097,8333	424.926,0000	-359.897,0000	2.167.126,8333
C (EUR)	8.906,0000	2.431,0000	-1.099,0000	10.238,0000
C (USD)	436,0000	-	-5,0000	431,0000
D (CHF)	642.550,0000	261.742,0000	-116.329,0000	787.963,0000
D (EUR)	39.509,0000	28.508,0000	-11.752,0000	56.265,0000
D (USD)	251.416,4734	14.341,0000	-191.517,1124	74.240,3610

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.



## BCV Liquid Alternative Beta

### Statistiques (en USD) (suite)

au 31 décembre 2021

---

TER par classe de part au 31.12.2021	(en %)
A (CHF)	1,44
A (EUR)	1,44
B (CHF)	0,85
B (EUR)	0,85
B (USD)	0,85
C (CHF)	0,70
C (EUR)	0,70
C (USD)	0,70
D (CHF)	0,53
D (EUR)	0,53
D (USD)	0,53

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

## BCV Liquid Alternative Beta

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b><u>Instruments du marché monétaire</u></b>					
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
USD	65.000.000	US 0% T-Bills 21/14.04.22	64.983.569,30	64.987.221,00	13,25
USD	80.000.000	US 0% T-Bills 21/06.01.22	79.981.800,00	79.999.900,00	16,31
USD	40.000.000	US 0% T-Bills 21/16.06.22	39.977.576,00	39.977.210,00	8,15
USD	50.000.000	US 0% T-Bills 21/24.02.22	49.989.833,50	49.997.467,50	10,20
USD	50.000.000	US 0% T-Bills 21/31.03.22	49.988.937,50	49.994.555,00	10,19
USD	80.000.000	US T-Bills 0% 21/19.05.22	79.976.137,60	79.971.268,00	16,31
USD	55.000.000	US T-Bills 0% 21/27.01.22	54.987.831,25	54.998.897,25	11,21
Total portefeuille-titres			419.885.685,15	419.926.518,75	85,62
Avoirs bancaires				48.553.759,12	9,90
Autres actifs/(passifs) nets				21.963.486,18	4,48
Total				490.443.764,05	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Liquid Alternative Beta

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	85,62 %
Total	<u>85,62 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	85,62 %
Total	<u>85,62 %</u>

# BCV DYNAGEST World Expoequity REP

## Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2021

### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	70.514.225,83
Contrats d'options à la valeur d'évaluation	350.488,44
Dépôts de garantie sur futures	4.080.235,33
Avoirs bancaires	6.310.287,04
A recevoir sur émissions de parts	247.099,73
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	210.582,78
Plus-values non réalisées sur futures	795.987,90
Plus-values non réalisées sur changes à terme	35.794,46
Total de l'actif	82.544.701,51

### Exigible

A payer sur rachats de parts	72.078,70
Frais à payer	101.221,84
A payer sur futures	110.525,62
Autres dettes	795.987,90
Total de l'exigible	1.079.814,06
Actif net à la fin de l'exercice	81.464.887,45

### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A (CHF)	316.519	CHF	139,87	44.271.686,07
A (EUR)	29.593	EUR	171,36	5.254.313,70
B (CHF)	199.884	CHF	140,52	28.088.414,75
B (EUR)	21.586	EUR	172,15	3.850.472,93
				81.464.887,45

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV DYNAGEST World Expoequity REP

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	618.073,01
Intérêts bancaires	34,16
Total des revenus	618.107,17

#### Charges

Commission de la société de gestion	1.050.858,97
Frais sur transactions	56.959,49
Autres frais d'administration	321,47
Taxe d'abonnement	28.270,07
Intérêts bancaires payés	52.644,06
Total des charges	1.189.054,06

Pertes nettes des investissements	-570.946,89
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	-1.681.151,46
- sur options	-1.746.128,37
- sur futures	9.739.937,22
- sur changes à terme	-84.655,28
- sur devises	-166.566,41

Résultat réalisé	5.490.488,81
------------------	--------------

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

- sur portefeuille-titres	281.693,92
- sur options	-219.049,48
- sur futures	-165.699,09
- sur changes à terme	35.428,99

Résultat des opérations	5.422.863,15
-------------------------	--------------

Emissions	34.210.630,24
-----------	---------------

Rachats	-37.208.806,25
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	2.424.687,14
-------------------------------------	--------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	81.464.887,45
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV DYNAGEST World Expoequity REP

### Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	CHF	83.761.878,02	79.040.200,31	81.464.887,45
VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A (CHF)	CHF	132,66	130,48	139,87
A (EUR)	EUR	-	159,71	171,36
B (CHF)	CHF	-	-	140,52
B (EUR)	EUR	-	-	172,15
Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A (CHF)	CHF	9,72	-1,64	7,20
A (EUR)	EUR	-	-	7,29
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A (CHF)	535.632	1.972	-221.085	316.519
A (EUR)	52.988	497	-23.892	29.593
B (CHF)	-	223.250	-23.366	199.884
B (EUR)	-	25.130	-3.544	21.586
TER par classe de part au 31.12.2021				(en %)
A (CHF)				1,50
A (EUR)				1,50
B (CHF) *				1,03
B (EUR) *				1,03

\* TER annualisé

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

# BCV DYNAGEST World Expoequity REP

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

au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
CHF	3.000.000	ADCB Fin Cayman Ltd 0.725% EMTN Partizsch 18/15.02.24	3.057.300,00	3.053.550,00	3,75
CHF	3.000.000	Amgen Inc 0.41% Sen 16/08.03.23	3.033.900,00	3.024.525,00	3,71
CHF	3.000.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.35% EMTN Sen 18/22.10.24	3.057.900,00	3.048.000,00	3,74
CHF	3.000.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	3.069.900,00	3.063.000,00	3,76
CHF	2.500.000	Bank of Nova Scotia 0.3% EMTN Sen 15/16.09.22	2.537.000,00	2.516.900,00	3,09
CHF	2.525.000	BPCE SA 0.5% EMTN Sen 19/08.11.23	2.586.610,00	2.567.382,13	3,15
CHF	2.500.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 0.55% EMTN Sen 15/08.12.23	2.560.000,00	2.542.512,50	3,12
CHF	2.500.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	2.537.890,00	2.519.962,50	3,09
CHF	3.000.000	Commonwealth Bank of Australia 1.5% EMTN Sen 14/07.02.22	3.083.400,00	3.005.700,00	3,69
CHF	2.500.000	Corp Andina de Fomento 0.15% EMTN Sen 16/24.02.22	2.524.000,00	2.502.912,50	3,07
CHF	2.000.000	Cred Agricole SA London 0.55% EMTN Sen 15/01.09.22	2.035.200,00	2.015.040,00	2,47
CHF	3.000.000	Export Import Bank Korea (The) 0.253% EMTN 18/06.03.23	3.047.400,00	3.027.360,00	3,72
CHF	1.500.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.625% Sen 15/27.05.22	1.534.950,00	1.507.695,00	1,85
CHF	3.000.000	JPMorgan Chase & Co 0.5% EMTN Reg S Sen 15/04.12.23	3.072.000,00	3.047.475,00	3,74
CHF	2.000.000	Korea Western Power Co Ltd 0.125% EMTN 19/27.02.24	2.026.200,00	2.018.420,00	2,48
CHF	1.000.000	Macquarie Bank Ltd 3% EMTN Sen 12/29.11.22	1.057.060,00	1.031.400,00	1,27
CHF	2.500.000	Metropol Life Global Funding I 1% EMTN 14/19.09.22	2.572.750,00	2.528.375,00	3,10
CHF	1.000.000	Natwest Markets Plc 0.125% EMTN Sen 19/13.09.23	1.010.800,00	1.008.135,00	1,24
CHF	2.500.000	New York Life Global Funding 0.375% EMTN 15/02.02.22	2.551.250,00	2.502.225,00	3,07
CHF	2.720.000	Quebec (Province of) 1.5% EMTN Sen 14/05.02.24	2.854.096,00	2.832.431,20	3,48
CHF	2.500.000	Santander Consumer Fin SA 0.625% EMTN Partizsch 18/24.10.22	2.543.900,00	2.523.287,50	3,10
CHF	3.000.000	Sinochem Off Capital Co Ltd 0.76% EMTN Sen 15/17.06.22	3.021.900,00	3.009.600,00	3,69
CHF	1.200.000	Slovakia 2.75% EMTN Sen 12/25.04.22	1.264.920,00	1.213.584,00	1,49
CHF	2.000.000	Wells Fargo & Co 0.375% EMTN Sen 15/02.06.22	2.014.800,00	2.007.900,00	2,46
CHF	3.000.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22	3.049.800,00	3.021.255,00	3,71
			61.704.926,00	61.138.627,33	75,04
EUR	500.000	BNP Paribas SA 1.125% EMTN Sen 19/28.08.24	542.748,37	533.946,08	0,65
EUR	500.000	Export Import Bk Of China 0.3% EMTN Sen Reg S 19/06.03.22	546.423,99	518.597,97	0,64
EUR	2.000.000	Goldman Sachs Group Inc VAR EMTN 21/30.04.24	2.122.078,84	2.075.345,15	2,55
EUR	1.500.000	Kingdom of Saudi Arabia 0% EMTN Ser 22 21/03.03.24	1.615.743,48	1.553.198,33	1,91
EUR	500.000	Sanofi SA 0% EMTN Sen 19/21.03.22	546.856,05	518.434,77	0,64
EUR	500.000	SAP SE 0.25% Sen Reg S 18/10.03.22	548.326,19	518.432,18	0,64
EUR	500.000	Swedbank Mortgage AB 0.375% Ser 957 Sen 15/11.03.22	551.451,23	519.012,43	0,64
EUR	3.000.000	Toronto Dominion Bank 0.375% EMTN 19/25.04.24	3.342.119,70	3.138.631,59	3,85
			9.815.747,85	9.375.598,50	11,52
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>71.520.673,85</b>	<b>70.514.225,83</b>	<b>86,56</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# BCV DYNAGEST World Expoequity REP

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Options</b>					
<b><u>Instruments financiers cotés</u></b>					
<b>Options sur indices</b>					
CHF	30	SWISS MARKET INDEX PUT 03/22 EUX 11400	72.750,00	19.530,00	0,02
CHF	30	SWISS MARKET INDEX PUT 03/22 EUX 11800	64.500,00	28.710,00	0,03
			137.250,00	48.240,00	0,05
EUR	20	DAX Germany Index PUT 03/22 EUX 14900	57.034,21	22.557,20	0,03
EUR	30	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 03/22 EUX 3850	37.209,76	13.179,95	0,02
EUR	30	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 03/22 EUX 4150	34.453,57	27.789,81	0,03
			128.697,54	63.526,96	0,08
<b>Total options sur indices</b>			265.947,54	111.766,96	0,13
<b>Options sur futures</b>					
JPY	20	NIKKEI 225 FUTURE PUT 03/22 SGX 26000	58.512,52	21.917,29	0,03
JPY	20	NIKKEI 225 FUTURE PUT 03/22 SGX 28000	56.778,48	51.430,46	0,06
<b>Total options sur futures</b>			115.291,00	73.347,75	0,09
<b><u>Instruments financiers non OTC</u></b>					
<b>Options sur futures</b>					
USD	30	S&P 500 E mini Future PUT 03/22 CME 4400	148.908,66	77.903,33	0,10
USD	30	S&P 500 E mini Future PUT 03/22 CME 4450	162.005,46	87.470,40	0,11
<b>Total options sur futures</b>			310.914,12	165.373,73	0,21
Total options			692.152,66	350.488,44	0,43
Avoirs bancaires				6.310.287,04	7,75
Autres actifs/(passifs) nets				4.289.886,14	5,26
Total				81.464.887,45	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BCV DYNAGEST World Expoequity REP

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	58,60 %
Services de santé	4,35 %
Biens de consommation durable	3,76 %
Energie	3,69 %
Administrations publiques locales	3,48 %
Pays et gouvernements	3,40 %
Biens de consommation non-cyclique	3,09 %
Institutions internationales	3,07 %
Services aux collectivités	2,48 %
Technologies	0,64 %
Total	<u>86,56 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	25,48 %
Royaume-Uni	11,16 %
Canada	10,42 %
France	7,56 %
Corée du Sud	6,20 %
Australie	4,96 %
Caïmans (Iles)	3,75 %
Iles Vierges (britanniques)	3,69 %
Espagne	3,10 %
Venezuela	3,07 %
Arabie Saoudite	1,91 %
Emirats Arabes Unis	1,85 %
Slovaquie	1,49 %
Chine	0,64 %
Suède	0,64 %
Allemagne	0,64 %
Total	<u>86,56 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	47.307.722,93
Avoirs bancaires	5.343.733,72
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	171.928,44
Total de l'actif	52.823.385,09

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	247.708,41
Frais à payer	56.636,36
Total de l'exigible	304.344,77
Actif net à la fin de l'exercice	52.519.040,32

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	342.666,5052	EUR	153,27	52.519.040,32
				52.519.040,32

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	77.822,84
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	315.241,54
Total des revenus	393.064,38
<b>Charges</b>	
Commission de la société de gestion	609.595,27
Frais sur transactions	29.450,40
Autres frais d'administration	292,50
Taxe d'abonnement	17.590,98
Intérêts bancaires payés	24.426,97
Total des charges	681.356,12
Pertes nettes des investissements	-288.291,74
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	1.444.451,05
- sur devises	49.582,31
Résultat réalisé	1.205.741,62
<b>Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	1.105.964,33
Résultat des opérations	2.311.705,95
Emissions	4.412.674,61
Rachats	-8.527.304,96
Total des variations de l'actif net	-1.802.924,40
Total de l'actif net au début de l'exercice	54.321.964,72
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	52.519.040,32

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	61.617.578,94	54.321.964,72	52.519.040,32

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	EUR	145,88	146,77	153,27

  

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	EUR	9,44	0,61	4,43

  

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	370.119,6377	29.232,8675	-56.686,0000	342.666,5052

  

TER synthétique par classe de part au 31.12.2021	(en %)
A	1,53

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.  
La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

## BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	100.000	ABN AMRO Bank NV 2.375% EMTN Ser CBB13 Sen Reg S 14/23.01.24	111.166,00	105.583,00	0,20
EUR	100.000	Aéroport de Paris 1.5% Sen 14/07.04.25	106.255,00	104.555,50	0,20
EUR	200.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	198.874,00	202.984,00	0,39
EUR	50.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	51.266,00	52.280,50	0,10
EUR	300.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	325.860,80	322.518,00	0,61
EUR	150.000	Belgium 1% OLO Reg S Ser 77 16/22.06.26	155.635,50	159.457,50	0,30
EUR	200.000	Berlin (Land) 0.625% Ser 439 Sen 17/08.02.27	208.795,50	207.189,00	0,39
EUR	100.000	BNG Bank NV 2.25% EMTN Reg S 12/30.08.22	100.466,67	101.890,00	0,19
EUR	100.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sen 14/20.05.24	112.800,00	105.876,00	0,20
EUR	100.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 1.25% EMTN Reg S 15/14.01.25	99.785,00	103.638,00	0,20
EUR	50.000	Caisse Franç de Fin Local 5.375% EMTN Ser 394 09/08.07.24	64.536,00	57.072,75	0,11
EUR	200.000	Caisse Refinancement Habitat 0.01% Sen Reg S 20/07.02.28	204.262,00	199.218,00	0,38
EUR	100.000	Caisse Refinancement Habitat 4.3% EMTN 11/24.02.23	124.796,00	105.514,00	0,20
EUR	50.000	Cie de Financement Foncier 1% Sen 16/02.02.26	51.114,00	52.168,75	0,10
EUR	110.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	115.151,90	115.570,95	0,22
EUR	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/03.02.27	102.526,00	106.388,50	0,20
EUR	100.000	Cred Agricole SA London 0.875% EMTN Sen 15/19.01.22	99.468,00	100.060,50	0,19
EUR	50.000	Cred Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% Sen 15/07.04.26	51.246,00	51.981,75	0,10
EUR	150.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3% EMTN Sen 12/08.03.24	179.854,50	161.122,50	0,31
EUR	100.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	98.853,00	103.650,00	0,20
EUR	100.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	103.673,00	103.529,00	0,20
EUR	50.000	Deutschland 1.5% 12/04.09.22	55.405,00	50.787,75	0,10
EUR	150.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	160.369,50	153.783,75	0,29
EUR	350.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	537.320,50	470.709,75	0,90
EUR	200.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	322.210,25	306.843,00	0,58
EUR	450.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	534.082,50	603.904,50	1,15
EUR	100.000	Electricité de France 4.625% EMTN 09/11.09.24	132.988,00	112.453,00	0,21
EUR	430.000	European Economic Community 0.25% EMTN 21/22.04.36	427.243,10	421.015,15	0,80
EUR	50.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	59.230,00	60.797,75	0,12
EUR	300.000	Finland 0.875% Sen 15/15.09.25	322.776,00	315.355,50	0,60
EUR	100.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	110.501,00	106.853,00	0,20
EUR	100.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	119.985,00	121.009,50	0,23
EUR	250.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	303.333,90	294.580,00	0,56
EUR	50.000	France 3% 12/25.04.22	56.434,35	50.574,50	0,10
EUR	350.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	433.949,00	409.111,50	0,78
EUR	300.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	463.078,50	424.035,00	0,81
EUR	270.000	France 6% OAT 94/25.10.25	392.165,50	337.390,65	0,64
EUR	200.000	Hessen (Land) 0.625% Ser 1801 Sen 18/02.08.28	209.278,80	207.933,00	0,40
EUR	140.000	Kommunekredit 0.75% EMTN Sen Reg S 18/05.07.28	152.340,16	146.197,80	0,28
EUR	100.000	Lloyds Bank Plc 1.25% EMTN Reg S Sen 15/13.01.25	99.478,00	104.000,50	0,20
EUR	110.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	109.914,20	112.697,20	0,21
EUR	100.000	Natl Australia Bank Ltd 0.875% GMTN Sen 15/20.01.22	99.615,00	100.059,00	0,19
EUR	300.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	316.859,50	313.104,00	0,60
EUR	250.000	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	339.907,50	318.686,25	0,61
EUR	75.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	121.611,75	118.608,00	0,23
EUR	100.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	102.836,70	102.745,50	0,20
EUR	100.000	OEBB Infrastruktur AG 2.25% EMTN Ser 33 13/04.07.23	115.876,00	104.093,50	0,20
EUR	100.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	112.228,00	104.425,00	0,20

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

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

au 31 décembre 2021

EUR	100.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	141.245,00	122.736,50	0,23
EUR	100.000	Sanofi SA 1.125% EMTN Reg S Sen 14/10.03.22	99.737,00	100.048,00	0,19
EUR	100.000	Swedbank AB 1% EMTN Sen 15/01.06.22	99.410,00	100.616,00	0,19
			<u>9.217.794,58</u>	<u>8.917.402,75</u>	<u>16,99</u>
GBP	60.000	Bank of Scotland Plc 4.875% EMTN Reg S Ser 04-1 04/20.12.24	87.038,13	79.440,78	0,15
GBP	300.000	Cie de Financement Foncier 5.5% EMTN Ser 8 Tr 2 01/26.01.27	436.359,10	432.027,51	0,82
GBP	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3.125% EMTN Sen Reg S 13/24.07.26	246.995,56	258.292,37	0,49
GBP	250.000	EIB 5.5% 00/15.04.25	320.581,88	339.928,60	0,65
GBP	355.000	Lloyds Bank Plc 5.125% EMTN Ser 2012-4 12/07.03.25	505.529,02	475.514,91	0,91
GBP	300.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 5.75% EMTN Sen 99/07.12.28	468.121,30	463.771,09	0,88
GBP	100.000	United Kingdom 1.75% T-Gilt Sen Reg S 16/07.09.37	128.149,82	129.122,96	0,25
GBP	350.000	United Kingdom 4.75% 07/07.12.30	564.364,39	554.201,65	1,05
			<u>2.757.139,20</u>	<u>2.732.299,87</u>	<u>5,20</u>
<b>Total obligations</b>			<u>11.974.933,78</u>	<u>11.649.702,62</u>	<u>22,19</u>
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Actions</b>					
EUR	29.811	Banco Espirito Santo SA Reg	26.525,17	0,00	0,00
<b>Total actions</b>			<u>26.525,17</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	1.457.509	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	197.648,60	209.400,32	0,40
EUR	10.612	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bd Units A Cap	1.557.840,95	1.579.702,32	3,01
EUR	3.512	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	597.297,41	634.899,36	1,21
EUR	75.684	AXA World Fds EUR Bonds F Cap	4.602.925,32	5.098.074,24	9,71
EUR	1.700	AXA World Fds US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	371.343,26	426.734,00	0,81
EUR	4.809	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	484.152,63	534.231,81	1,02
EUR	5.040	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A EUR Cap	504.000,00	550.771,20	1,05
EUR	6.146	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (EUR) Cap	908.599,22	1.053.178,56	2,01
EUR	9.766	BlackRock Fixed Inc Dublin Fds iShares Green Bnd Index H Cap	108.423,44	107.113,49	0,20
EUR	10.201	BlackRock Strateg Fds ESG EUR Bd I2 Cap	1.092.680,73	1.081.714,04	2,06
EUR	681	Candriam Bonds Cred Opportunities I Cap	157.397,95	160.096,29	0,30
EUR	910	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH EUR Cap	114.041,88	111.693,40	0,21
EUR	417	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	459.587,49	655.661,61	1,25
EUR	19.836	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	278.700,56	329.277,60	0,63
EUR	2.483	LO Fds Conv Bond N Cap	54.835,56	53.052,03	0,10
EUR	10.641	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	110.362,04	111.836,91	0,21
EUR	1.213	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	161.813,24	189.143,82	0,36
EUR	1.815	Pictet Absolute Return Fixed Income HI EUR Cap	196.799,00	201.138,30	0,38
EUR	7.000	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	959.893,90	957.723,20	1,82
EUR	9.075	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	974.988,64	1.032.553,50	1,97
EUR	1.385	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income B EUR Cap	212.932,64	216.835,60	0,41
EUR	6.410	SKY Harbor GI Fds US Short Duration Sust HY Fd A EUR Cap	801.634,60	809.903,50	1,54
			<u>14.907.899,06</u>	<u>16.104.735,10</u>	<u>30,66</u>
USD	1.571	AXA World Fds GI Inflation Short Dura Bonds I Cap	154.471,02	165.140,12	0,31
USD	66.458	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	931.195,39	1.100.425,73	2,09
USD	2.733	Legg Mason GI Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	401.744,00	774.117,68	1,47
			<u>1.487.410,41</u>	<u>2.039.683,53</u>	<u>3,87</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<u>16.395.309,47</u>	<u>18.144.418,63</u>	<u>34,53</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 31 décembre 2021

### Tracker funds (OPCVM)

EUR	63.022	Amundi Index Solutions EUR Agg Corp SRI A Cap	3.144.200,41	3.134.084,06	5,97
EUR	29.986	Amundi Index Solutions EUR Corp SRI UCITS ETF DR Cap	1.631.046,64	1.625.840,92	3,10
EUR	634.529	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	3.416.356,79	4.557.187,28	8,68
EUR	8.088	iShares VII Plc EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF Cap	903.097,62	897.120,96	1,71
			<u>9.094.701,46</u>	<u>10.214.233,22</u>	<u>19,46</u>
GBP	98.482	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	660.673,00	844.413,49	1,61
USD	88.126	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	468.712,05	534.862,51	1,02
USD	148.808	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	664.939,85	818.823,48	1,56
USD	423.810	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	2.513.989,37	3.476.717,81	6,62
USD	2.408	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	135.107,26	178.778,97	0,34
			<u>3.782.748,53</u>	<u>5.009.182,77</u>	<u>9,54</u>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>13.538.122,99</u>	<u>16.067.829,48</u>	<u>30,61</u>

### Fonds d'investissement (OPC)

CHF	8.950	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	928.011,74	1.445.772,20	2,75
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<u>928.011,74</u>	<u>1.445.772,20</u>	<u>2,75</u>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<u>42.862.903,15</u>	<u>47.307.722,93</u>	<u>90,08</u>
<b>Avoirs bancaires</b>				<u>5.343.733,72</u>	<u>10,17</u>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<u>-132.416,33</u>	<u>-0,25</u>
<b>Total</b>				<u><u>52.519.040,32</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	67,89 %
Pays et gouvernements	10,76 %
Finances	6,92 %
Institutions internationales	2,72 %
Administrations publiques locales	0,99 %
Industrie	0,40 %
Services aux collectivités	0,21 %
Services de santé	0,19 %
Total	<u>90,08 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	42,87 %
Irlande	24,19 %
France	6,03 %
Allemagne	4,49 %
Suisse	2,75 %
Royaume-Uni	2,75 %
Belgique	2,20 %
Pays-Bas	2,03 %
Autriche	1,51 %
Finlande	0,60 %
Danemark	0,28 %
Suède	0,19 %
Australie	0,19 %
Total	<u>90,08 %</u>



## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	99.496.504,58
Avoirs bancaires	10.199.770,30
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	185.745,06
Plus-values non réalisées sur changes à terme	70.978,84
Total de l'actif	109.952.998,78

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	121.148,00
Frais à payer	117.791,01
Total de l'exigible	238.939,01
Actif net à la fin de l'exercice	109.714.059,77

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	886.759,6082	CHF	123,72	109.714.059,77
				109.714.059,77

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

#### Revenus

Dividendes, nets	164.966,09
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	437.424,02
Intérêts bancaires	5,66
Total des revenus	602.395,77

#### Charges

Commission de la société de gestion	1.230.390,52
Frais sur transactions	30.679,03
Autres frais d'administration	644,44
Taxe d'abonnement	42.269,79
Intérêts bancaires payés	71.215,98
Total des charges	1.375.199,76

Pertes nettes des investissements	-772.803,99
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	1.818.032,27
- sur changes à terme	3.075,05
- sur devises	-941,57

Résultat réalisé	1.047.361,76
------------------	--------------

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

- sur portefeuille-titres	2.665.047,17
- sur changes à terme	79.776,76

Résultat des opérations	3.792.185,69
-------------------------	--------------

Emissions	8.443.895,43
-----------	--------------

Rachats	-8.959.010,48
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	3.277.070,64
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	106.436.989,13
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	109.714.059,77
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	CHF	112.079.707,61	106.436.989,13	109.714.059,77

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	CHF	119,76	119,44	123,72

  

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	CHF	6,50	-0,27	3,58

  

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	891.120,1653	68.698,4355	-73.058,9926	886.759,6082

  

TER synthétique par classe de part au 31.12.2021	(en %)
A	1,44

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.  
La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

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

au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
CHF	100.000	ABN AMRO Bank NV 0.3% EMTN Sen 16/18.12.24	99.700,00	101.521,50	0,09
CHF	300.000	ABN AMRO Bank NV 3.375% Sen 06/15.08.31	426.450,00	393.975,00	0,36
CHF	200.000	ADCB Fin Cayman Ltd 0.375% GMTN Sen 18/23.01.23	200.446,00	201.540,00	0,18
CHF	350.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	359.517,00	357.330,75	0,33
CHF	400.000	Alberta (Province of) 0.375% EMTN 1 Sen 9/07.02.29	410.642,00	410.396,00	0,37
CHF	300.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.25% EMTN Sen 17/22.09.25	305.011,00	303.900,00	0,28
CHF	350.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.35% EMTN Sen 18/22.10.24	350.787,50	355.600,00	0,32
CHF	300.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	305.214,00	306.300,00	0,28
CHF	200.000	Apple Inc 0.75% Sen 15/25.02.30	207.885,00	210.131,00	0,19
CHF	200.000	ASB Finance Ltd 0.2% EMTN Sen 17/02.08.24	201.062,00	202.250,00	0,18
CHF	350.000	ASB Finance Ltd London Branch 0.45% EMTN Reg S 19/30.01.25	351.877,00	356.737,50	0,32
CHF	100.000	Asian Development Bank 2.75% EMTN 10/12.02.30	136.355,00	123.600,00	0,11
CHF	100.000	Auckland Council 1.5% MTN 14/28.11.25	116.800,00	107.150,00	0,10
CHF	200.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	200.000,00	201.759,00	0,18
CHF	300.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Sen 19/19.11.27	300.000,00	298.575,00	0,27
CHF	170.000	Banco Santander-Chile 0.375% Reg S Sen 15/19.05.22	170.146,20	170.559,30	0,16
CHF	100.000	Banco Santander-Chile 0.384% EMTN Sen 19/27.09.24	100.000,00	100.689,50	0,09
CHF	150.000	Banco Santander-Chile 0.441% EMTN Sen 18/21.12.23	150.000,00	151.508,25	0,14
CHF	150.000	Bank of Montreal 0.05% EMTN Sen 18/30.12.22	150.000,00	150.964,50	0,14
CHF	250.000	Bank of Nova Scotia 0.2% EMTN Sen 18/19.11.25	251.737,00	254.718,75	0,23
CHF	250.000	Bank of Nova Scotia 0.3% EMTN Sen 15/16.09.22	253.054,00	251.690,00	0,23
CHF	100.000	BMW Intl Inv BV 0.3% EMTN Sen Tr 1 19/05.09.24	100.246,00	101.494,50	0,09
CHF	300.000	BNG Bank NV 1.125% EMTN Sen 12/13.09.22	319.680,00	303.795,00	0,28
CHF	550.000	BNG Bank NV 1.25% EMTN Sen 14/30.04.24	612.228,57	572.962,50	0,52
CHF	250.000	BNG Bank NV 2.125% EMTN Sen 10/09.11.29	331.000,00	293.187,50	0,27
CHF	300.000	BNZ Intl Fding Ltd London Brch 0.111% EMTN Sen 20/24.07.28	300.000,00	297.307,50	0,27
CHF	310.000	BNZ Intl Fding Ltd London Brch 0.25% EMTN 15/24.06.22	309.290,40	311.209,00	0,28
CHF	150.000	BPCE SA 0.5% EMTN Sen 19/08.11.23	150.700,50	152.517,75	0,14
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Sen Pref 19/10.07.25	100.016,00	101.175,00	0,09
CHF	200.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.32% EMTN Sen 17/10.02.25	200.000,00	202.686,00	0,18
CHF	250.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen 19/12.02.24	250.217,50	253.591,25	0,23
CHF	300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen Reg S 17/19.12.25	300.000,00	305.100,00	0,28
CHF	150.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.6% EMTN Sen 17/05.04.27	151.336,50	154.056,00	0,14
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1% EMTN Sen 18/13.11.26	100.884,00	104.556,50	0,10
CHF	320.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 0.55% EMTN Sen 15/08.12.23	325.258,00	325.441,60	0,30
CHF	100.000	Bundesimmo Gesellschaft MBH 3.125% EMTN Sen 06/01.09.31	132.770,00	128.939,50	0,12
CHF	200.000	CABEI 0.2% EMTN Sen 19/25.03.24	200.000,00	202.365,00	0,18
CHF	100.000	CABEI 0.314% EMTN Sen 18/05.09.24	100.000,00	101.442,50	0,09
CHF	100.000	CABEI 1.125% Sen 14/24.02.23	100.588,40	101.841,50	0,09
CHF	250.000	CABEI 1.875% EMTN Sen 14/25.02.22	254.681,50	250.900,00	0,23
CHF	200.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 2.5% EMTN Sub Sen 11/09.12.25	251.200,00	222.400,00	0,20
CHF	200.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% Sen 13/15.03.23	219.750,00	204.680,00	0,19
CHF	200.000	Caisse Refinancement Habitat 1.75% Sen 13/26.06.25	240.400,00	214.529,00	0,20
CHF	200.000	Caisse Refinancement Habitat 1.875% EMTN Sen 12/23.05.22	220.321,65	201.960,00	0,18
CHF	250.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.1% EMTN Sen 18/30.04.25	249.570,00	253.625,00	0,23
CHF	200.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.15% EMTN Sen Reg S 18/31.07.23	201.125,00	202.015,00	0,18
CHF	280.000	Cie de Financement Foncier 3% EMTN Sen 07/07.06.22	332.540,00	284.452,00	0,26
CHF	450.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	454.623,00	453.593,25	0,41
CHF	300.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	320.800,00	318.225,00	0,29
CHF	300.000	Commonwealth Bank of Australia 0.113% EMTN Sen 19/10.12.29	300.000,00	298.275,00	0,27
CHF	350.000	Commonwealth Bank of Australia 0.1575% EMTN 21/08.12.31	350.000,00	349.973,75	0,32
CHF	300.000	Commonwealth Bank of Australia 0.4% EMTN Sen 17/25.09.26	311.550,00	306.225,00	0,28
CHF	210.000	Commonwealth Bank of Australia 1.5% EMTN Sen 14/07.02.22	210.709,80	210.399,00	0,19

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

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

au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	300.000	Corp Andina de Fomento 0.15% EMTN Sen 16/24.02.22	302.750,00	300.349,50	0,27
CHF	350.000	Corp Andina de Fomento 0.3% EMTN Sen 17/07.04.25	349.029,50	353.500,00	0,32
CHF	200.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	201.860,70	203.100,00	0,18
CHF	200.000	Corp Andina de Fomento 2% EMTN Sen 14/05.02.24	201.353,50	209.500,00	0,19
CHF	150.000	Council of Europe Dev Bank 1% EMTN Sen 14/06.03.23	160.500,00	153.007,50	0,14
CHF	150.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.1% Sen 16/26.01.26	154.950,00	152.175,00	0,14
CHF	330.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN 15/18.06.26	339.634,90	336.600,00	0,31
CHF	150.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	150.111,00	153.000,00	0,14
CHF	200.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 18/08.12.25	200.748,00	203.850,00	0,19
CHF	300.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.45% EMTN Sen 19/24.01.29	301.248,00	309.466,50	0,28
CHF	250.000	Cred Agricole Home Loan SFH 1.125% EMTN 14/05.06.24	276.150,00	259.375,00	0,24
CHF	300.000	Cred Agricole SA London 0.2% EMTN Sen 18/30.10.23	300.225,00	303.000,00	0,28
CHF	150.000	Cred Agricole SA London 0.3% EMTN Sen Reg S 17/18.04.24	150.145,50	152.009,25	0,14
CHF	200.000	Cred Agricole SA London 0.55% EMTN Sen 16/14.12.26	200.766,00	204.885,00	0,19
CHF	300.000	Cred Agricole SA London 0.625% EMTN 15/15.09.23	303.636,90	305.175,00	0,28
CHF	220.000	Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 15/27.01.25	224.032,00	228.030,00	0,21
CHF	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 15/01.12.25	200.925,00	202.950,00	0,18
CHF	150.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	150.474,00	154.087,50	0,14
CHF	250.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.5% EMTN Sen 18/18.07.28	259.858,00	258.875,00	0,24
CHF	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.5% EMTN Sen 14/26.08.24	227.950,00	210.100,00	0,19
CHF	175.000	DH Switzerland Fin SARL 1.125% Reg S 15/08.12.28	183.037,75	184.975,00	0,17
CHF	200.000	DNB Bank ASA 0.05% EMTN Sen 19/13.03.24	200.074,00	201.784,00	0,18
CHF	100.000	DNB Bank ASA 0.125% EMTN Sen 18/30.11.23	100.025,00	100.900,00	0,09
CHF	200.000	EBN BV 0.875% Sen 14/22.09.26	222.400,00	209.750,00	0,19
CHF	500.000	EIB 1.375% 13/21.02.28	593.900,00	550.000,00	0,50
CHF	140.000	EIB 1.625% EMTN Sen 12/02.04.26	163.940,00	152.320,00	0,14
CHF	400.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	460.570,00	417.500,00	0,38
CHF	350.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	453.955,00	424.550,00	0,39
CHF	450.000	Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24	457.326,00	455.175,00	0,41
CHF	250.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	253.120,00	255.505,00	0,23
CHF	250.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.1475% EMTN 21/17.11.26	250.000,00	250.616,25	0,23
CHF	150.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.401% EMTN Sen 19/02.10.24	150.000,00	152.512,50	0,14
CHF	100.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.625% Sen 15/27.05.22	101.254,50	100.513,00	0,09
CHF	100.000	HYPO NOE Landesbk Nied Wien AG 0.2% EMTN Sen 17/31.03.22	100.201,00	100.187,00	0,09
CHF	300.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 19/03.09.29	300.603,00	294.177,00	0,27
CHF	50.000	Jackson Natl Life GI Funding 0.3% EMTN Sen Reg S 18/18.12.23	50.011,00	50.419,25	0,05
CHF	350.000	Jackson Natl Life GI Funding 0.375% EMTN Sen 17/18.07.25	351.386,00	353.412,50	0,32
CHF	100.000	JPMorgan Chase & Co 0.5% EMTN Reg S Sen 15/04.12.23	99.175,00	101.582,50	0,09
CHF	500.000	KFW AG 2.5% EMTN 05/25.08.25	624.575,00	554.625,00	0,51
CHF	200.000	Kommalkredit Austria AG 3.375% EMTN Sen 06/22.06.26	243.960,00	231.800,00	0,21
CHF	250.000	Kommunekredit 0.625% EMTN Sen 15/09.07.27	265.200,00	261.625,00	0,24
CHF	600.000	Kommunekredit 2.875% EMTN Sen 06/13.10.31	825.775,00	769.500,00	0,70
CHF	300.000	Korea Development Bank 0.303% EMTN Sen 18/14.06.23	302.062,50	303.270,00	0,28
CHF	300.000	Korea Expressway Corp 0.25% EMTN Sen 17/07.06.24	300.729,00	303.900,00	0,28
CHF	50.000	Korea Gas Corp 0% MTN Sen 19/28.11.23	50.046,50	50.340,25	0,05
CHF	300.000	Korea National Oil Corp 0% GMTN Sen 19/04.10.24	304.578,00	302.026,50	0,28
CHF	250.000	Korea National Oil Corp 0.373% EMTN Sen 18/01.06.23	251.075,00	253.017,50	0,23
CHF	150.000	Korea Water Resources Corp 0.15% EMTN Sen 18/20.09.23	150.000,00	151.487,25	0,14
CHF	400.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.2% EMTN Sen 18/17.04.26	404.537,00	407.800,00	0,37
CHF	60.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.875% EMTN 14/16.09.24	60.301,20	62.055,00	0,06
CHF	300.000	Macquarie Bank Ltd 0.625% EMTN Sen 15/04.09.23	304.060,00	305.037,00	0,28
CHF	150.000	Macquarie Bank Ltd 3% EMTN Sen 12/29.11.22	172.500,00	154.710,00	0,14
CHF	50.000	Macquarie Bk Ltd London Br 0.75% EMTN Sen 16/05.02.24	51.450,00	51.100,00	0,05
CHF	400.000	Manitoba (Province of) 0.25% EMTN Sen 19/15.03.29	405.444,00	405.020,00	0,37
CHF	200.000	Manitoba (Province of) 0.8% EMTN Sen Partizsch 19/15.03.39	228.000,00	215.459,00	0,20
CHF	380.000	Metropol Life Global Funding I 1% EMTN 14/19.09.22	391.033,20	384.313,00	0,35
CHF	250.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.001% Sen Reg S 19/19.02.24	252.655,00	252.442,50	0,23
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.1% EMTN Sen 18/31.10.24	100.000,00	101.319,00	0,09
CHF	150.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.125% EMTN 21/05.10.29	150.735,00	150.675,75	0,14
CHF	500.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.2% EMTN 19/18.06.31	519.885,00	502.390,00	0,46
CHF	300.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% 20/18.09.28	308.280,00	301.053,00	0,27

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

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

au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	300.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% EMTN Sen 19/26.02.29	301.485,00	304.798,50	0,28
CHF	150.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.3% EMTN Sen 17/20.12.24	150.000,00	151.275,00	0,14
CHF	80.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.35% EMTN Sen 18/12.12.23	80.177,60	80.762,40	0,07
CHF	400.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser1788 18/14.06.28	412.346,00	413.380,00	0,38
CHF	300.000	Municipality Finance Plc 0.75% EMTN 14/17.09.24	323.500,00	310.177,50	0,28
CHF	450.000	Municipality Finance Plc 0.875% EMTN Sen 13/01.02.23	475.090,00	457.566,75	0,42
CHF	100.000	Municipality Finance Plc 1.375% EMTN Sen 12/08.06.27	117.800,00	108.800,00	0,10
CHF	300.000	Nationwide Building Society 0% EMTN Sen 19/11.07.25	305.704,00	303.036,00	0,28
CHF	250.000	Natl Australia Bank Ltd 0.125% EMTN Sen 19/21.06.27	250.100,00	250.966,25	0,23
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 16/19.01.23	50.500,00	50.410,75	0,05
CHF	200.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 18/13.03.24	200.566,00	202.500,00	0,18
CHF	200.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	200.724,00	203.150,00	0,18
CHF	400.000	Natl Australia Bank Ltd 1.5% EMTN Sen 14/07.02.24	434.050,00	416.900,00	0,38
CHF	400.000	Natl Australia Bank Ltd 1.625% EMTN Sen 13/05.09.23	412.900,00	414.116,00	0,38
CHF	200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.375% EMTN Sen 12/13.09.27	227.500,00	218.300,00	0,20
CHF	300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.375% EMTN 06/27.01.23	342.960,00	309.990,00	0,28
CHF	400.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	396.400,00	406.600,00	0,37
CHF	160.000	New Brunswick (Province of) 0.125% Sen 19/06.12.32	162.494,40	157.997,60	0,14
CHF	250.000	New Brunswick (Province of) 0.2% Sen 16/07.11.31	251.110,00	250.187,50	0,23
CHF	300.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	299.059,00	304.125,00	0,28
CHF	150.000	Niederösterreich 0.35% Sen 15/22.09.23	151.300,00	152.188,50	0,14
CHF	350.000	Nordea Bank Abp 0.55% EMTN Sen 15/23.06.25	356.083,50	358.837,50	0,33
CHF	100.000	North Am Dev Bank 0.2% Sen 17/26.10.27	100.324,00	100.750,00	0,09
CHF	200.000	North Am Dev Bank 0.25% Sen 15/30.04.25	213.000,00	202.600,00	0,18
CHF	50.000	North Am Dev Bank 0.3% Sen 18/24.07.26	50.059,00	50.833,75	0,05
CHF	300.000	North Rhine-Westphalia 0.875% EMTN Sen 14/29.07.24	320.370,00	310.575,00	0,28
CHF	200.000	Oesterreichische Kontrollbank AG	220.250,00	206.657,00	0,19
CHF	380.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 2.625% 06/22.11.24	456.770,00	413.820,00	0,38
CHF	450.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 2.875% Sen 05/25.02.30	633.058,12	555.637,50	0,51
CHF	300.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 3% Sen 07/14.06.22	337.500,00	304.987,50	0,28
CHF	450.000	Ontario (Province of) 0.25% EMTN Sen 17/28.06.29	448.361,18	457.650,00	0,42
CHF	300.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 524 20/21.06.28	303.357,00	300.469,50	0,27
CHF	130.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 528 Sen 20/15.03.30	131.223,30	129.048,40	0,12
CHF	150.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 529 21/05.02.29	153.352,50	149.832,00	0,14
CHF	200.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 531 21/15.02.36	194.206,00	192.694,00	0,18
CHF	250.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 534 21/13.03.28	253.307,50	250.815,00	0,23
CHF	420.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 538 21/25.07.31	419.649,00	413.660,10	0,38
CHF	300.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 521 Sen 20/12.06.30	300.522,00	300.129,00	0,27
CHF	250.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 541 21/05.05.31	250.597,50	249.033,75	0,23
CHF	150.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 683 Sen 20/25.02.28	151.954,50	150.471,00	0,14
CHF	550.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 695 Partizsch 20/26.10.29	552.207,50	546.955,75	0,50
CHF	300.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 688 Sen 20/07.06.28	302.787,00	303.112,50	0,28
CHF	180.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 690 20/02.08.30	183.472,20	180.204,30	0,16
CHF	300.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 701 21/20.06.31	302.592,00	299.082,00	0,27
CHF	300.000	Quebec (Province of) 0.75% EMTN Sen 14/21.11.24	316.500,00	309.825,00	0,28
CHF	100.000	Quebec (Province of) 1.5% EMTN Sen 14/05.02.24	113.800,00	104.133,50	0,09
CHF	100.000	Royal Bank of Canada 0.1% EMTN Sen 18/18.07.23	100.000,00	100.910,50	0,09
CHF	350.000	Shell Intl Finance BV 0.375% EMTN Sen 15/21.08.23	354.786,90	354.781,00	0,32
CHF	80.000	Shell Intl Finance BV 0.875% EMTN Sen 15/21.08.28	82.160,00	83.490,40	0,08
CHF	200.000	Slovakia 2.75% EMTN Sen 12/25.04.22	223.100,00	202.264,00	0,18
CHF	300.000	SNCF Réseau 2% EMTN Partizsch 10/12.11.26	340.275,00	332.265,00	0,30
CHF	100.000	SNCF Réseau 2.625% EMTN Sen 11/10.03.31	137.690,00	123.128,00	0,11
CHF	50.000	SNCF Réseau 3.25% EMTN Ser 35 Tr 1 06/30.06.32	76.950,00	66.062,50	0,06
CHF	200.000	Sparebank 1 Nord-Norge 0.3% EMTN Sen 16/16.09.22	200.112,00	201.310,00	0,18
CHF	350.000	Swiss Confederation 0.25% Partizsch 21/23.06.35	361.375,00	363.657,00	0,33
CHF	150.000	Swiss Confederation 1.5% Sen Partizsch 12/30.04.42	209.850,00	195.884,25	0,18
CHF	300.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.166% Sen 19/21.12.29	302.500,00	296.503,50	0,27
CHF	150.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.288% EMTN Sen 18/13.07.26	150.000,00	151.675,50	0,14
CHF	400.000	TotalEnergies Cap Intl SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	411.308,00	413.300,00	0,38

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

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

au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	450.000	Transpower New Zealand Ltd 0.0375% Partizsch 21/16.03.29	452.970,00	450.306,00	0,41
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Sen 19/29.01.27	100.119,00	102.181,50	0,09
CHF	150.000	Westpac Banking Corp 0.3% EMTN Sen 17/28.11.25	150.474,00	152.400,00	0,14
CHF	350.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 15/09.06.23	354.372,00	354.254,25	0,32
CHF	200.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 18/06.06.24	200.148,00	203.376,00	0,19
CHF	200.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 15/02.02.22	202.416,60	200.170,00	0,18
CHF	400.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	408.702,00	409.100,00	0,37
CHF	300.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22	300.774,00	302.125,50	0,28
CHF	400.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 149 Partizsch 21/21.01.33	396.190,00	389.458,00	0,35
			46.989.720,47	46.037.341,35	41,96
EUR	80.000	Bayerische LB 0.6% Reg S Sen 15/12.02.25	84.939,55	84.665,86	0,08
EUR	50.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	60.325,94	54.170,95	0,05
EUR	50.000	Belgium 1% OLO Reg S Ser 77 16/22.06.26	60.515,79	55.074,48	0,05
EUR	100.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 1.375% EMTN Sen 14/25.11.24	113.855,28	108.738,24	0,10
EUR	30.000	Caisse Franç de Fin Local 5.375% EMTN Sen 394 09/08.07.24	46.080,03	35.481,89	0,03
EUR	300.000	Caisse Refinancement Habitat 0.01% Sen Reg S 20/07.02.28	331.697,33	309.632,52	0,28
EUR	50.000	Caisse Refinancement Habitat 4.3% EMTN 11/24.02.23	68.396,73	54.664,68	0,05
EUR	50.000	Cie de Financement Foncier 1% Sen 16/02.02.26	59.071,65	54.055,16	0,05
EUR	50.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	56.836,87	54.431,80	0,05
EUR	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 2.5% EMTN Sen 13/12.09.23	122.447,81	108.497,85	0,10
EUR	30.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	34.483,08	32.219,39	0,03
EUR	50.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	59.870,68	53.636,29	0,05
EUR	30.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	38.139,85	31.868,91	0,03
EUR	100.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	158.026,34	139.351,58	0,13
EUR	50.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	91.785,76	79.484,59	0,07
EUR	30.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	51.295,41	41.716,10	0,04
EUR	150.000	European Economic Community 0.25% EMTN 21/22.04.36	160.017,56	152.176,39	0,14
EUR	30.000	European Economic Community 0.5% EMTN Ser 77 Sen 18/04.04.25	34.334,20	32.013,91	0,03
EUR	50.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	71.532,81	62.996,19	0,06
EUR	50.000	Finland 0.875% Sen 15/15.09.25	60.541,81	54.459,78	0,05
EUR	50.000	France 0.75% T-Bond Sen Reg S 17/25.05.28	57.634,31	54.912,84	0,05
EUR	100.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	129.021,04	110.716,78	0,10
EUR	100.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	139.836,94	122.092,78	0,11
EUR	50.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	73.225,75	60.557,84	0,05
EUR	50.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	87.955,19	73.228,00	0,07
EUR	150.000	France 6% OAT 94/25.10.25	241.815,12	194.217,01	0,18
EUR	50.000	Hessen (Land) 0.625% Ser 1801 Sen 18/02.08.28	56.272,15	53.862,96	0,05
EUR	30.000	LB Baden-Wuerttemberg 0.2% EMTN Ser 778 17/10.01.24	35.205,85	31.426,88	0,03
EUR	30.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	35.011,62	31.846,99	0,03
EUR	50.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	57.685,33	54.070,96	0,05
EUR	100.000	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	147.490,91	132.083,95	0,12
EUR	50.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	89.744,45	81.931,22	0,07
EUR	50.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	56.431,47	53.230,38	0,05
EUR	30.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	47.830,03	38.152,38	0,03
EUR	50.000	SNCF SA 4.625% EMTN Sen 09/02.02.24	79.888,10	57.203,79	0,05
			3.099.242,74	2.748.871,32	2,51
<b>Total obligations</b>			<b>50.088.963,21</b>	<b>48.786.212,67</b>	<b>44,47</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	3.455,935	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	354.829,33	368.333,55	0,34
CHF	34.561	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bonds A CHF Cap	4.059.597,60	4.114.487,05	3,75
CHF	8.169,563	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A CHF Cap	816.956,30	826.351,30	0,75
CHF	6.072	AXA World Fds US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	685.952,71	765.557,76	0,70
CHF	19.256	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	1.915.172,93	2.071.945,60	1,89
CHF	9.827	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	1.065.070,75	1.141.111,24	1,04
CHF	15.907	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (CHF) Cap	2.025.060,37	2.224.912,09	2,03

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	1.586	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH CHF Cap	192.266,88	188.369,22	0,17
CHF	44.164	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	522.458,16	594.889,08	0,54
CHF	214.624	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) N Cap	2.903.022,87	3.124.174,26	2,85
CHF	18.810	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	191.893,12	193.178,70	0,18
CHF	2.953	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	332.116,51	382.517,74	0,35
CHF	899	Pictet STMM CHF I Cap	107.784,34	106.426,50	0,10
CHF	9.167	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	1.176.859,46	1.221.227,74	1,11
CHF	19.062,73	SKY Harbor GI Fds US Short Duration Sust HY A Cap	2.261.411,66	2.318.599,85	2,11
			18.610.452,99	19.642.081,68	17,91
EUR	559	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	701.391,23	910.714,47	0,83
USD	119.349	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	1.835.449,12	2.047.665,36	1,87
USD	6.167	Legg Mason GI Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	1.030.474,90	1.809.956,08	1,65
			2.865.924,02	3.857.621,44	3,52
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			22.177.768,24	24.410.417,59	22,26
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CHF	131.279	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	2.239.570,24	3.527.466,73	3,21
EUR	26.865	Amundi Index Solutions EUR Agg Corp SRI A Cap	1.437.569,22	1.384.305,79	1,26
EUR	526.242	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	3.013.806,27	3.916.134,85	3,57
			4.451.375,49	5.300.440,64	4,83
GBP	126.162	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	1.027.847,69	1.120.865,75	1,02
USD	189.480	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	917.476,04	1.080.324,22	0,98
USD	702.838	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	4.808.884,44	5.974.206,18	5,44
USD	3.318	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	182.138,86	255.248,41	0,23
			5.908.499,34	7.309.778,81	6,65
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			13.627.292,76	17.258.551,93	15,71
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	2.266	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	549.768,55	681.794,08	0,62
CHF	2.971	Pictet CH Swiss Market Tracker J CHF Dist	637.036,87	665.088,06	0,61
CHF	39.568	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	4.622.919,94	6.622.891,84	6,04
			5.809.725,36	7.969.773,98	7,27
USD	7.928	AMC Expert Fd BCV GII Em Eq ESG A Dist	913.529,09	1.071.548,41	0,98
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			6.723.254,45	9.041.322,39	8,25
Total portefeuille-titres			92.617.278,66	99.496.504,58	90,69
Avoirs bancaires				10.199.770,30	9,30
Autres actifs/(passifs) nets				17.784,89	0,01
Total				109.714.059,77	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	46,22 %
Finances	29,77 %
Institutions internationales	3,80 %
Pays et gouvernements	3,08 %
Administrations publiques locales	3,00 %
Industrie	1,21 %
Biens de consommation non-cyclique	1,07 %
Energie	0,70 %
Services de santé	0,64 %
Biens de consommation durable	0,56 %
Immobilier	0,45 %
Services aux collectivités	0,19 %
Total	<u>90,69 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

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

au 31 décembre 2021

---

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	23,02 %
Irlande	16,63 %
Suisse	12,28 %
France	6,31 %
Allemagne	4,30 %
Australie	4,17 %
Canada	3,48 %
Etats-Unis d'Amérique	3,31 %
Royaume-Uni	3,18 %
Pays-Bas	2,92 %
Autriche	2,22 %
Corée du Sud	1,26 %
Finlande	1,18 %
Venezuela	0,96 %
Danemark	0,94 %
Suède	0,76 %
Nouvelle-Zélande	0,69 %
Honduras	0,59 %
Chili	0,57 %
Emirats Arabes Unis	0,46 %
Norvège	0,45 %
Belgique	0,27 %
Espagne	0,27 %
Slovaquie	0,18 %
Caimans (Iles)	0,18 %
Philippines	0,11 %
Total	<u>90,69 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	58.042.350,95
Avoirs bancaires	5.853.934,61
A recevoir sur émissions de parts	281.797,74
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	121.577,98
Total de l'actif	64.299.661,28

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	10.021,74
Frais à payer	74.700,52
Total de l'exigible	84.722,26
Actif net à la fin de l'exercice	64.214.939,02

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	378.594,0000	EUR	169,61	64.214.939,02
				64.214.939,02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

#### **Revenus**

Dividendes, nets	134.335,46
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	222.638,78
Total des revenus	356.974,24

#### **Charges**

Commission de la société de gestion	793.322,89
Frais sur transactions	32.166,13
Autres frais d'administration	292,50
Taxe d'abonnement	21.063,74
Intérêts bancaires payés	35.112,15
Total des charges	881.957,41

Pertes nettes des investissements	-524.983,17
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	2.178.308,10
- sur devises	38.762,16
Résultat réalisé	1.692.087,09

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

- sur portefeuille-titres	3.592.318,59
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	5.284.405,68
-------------------------	--------------

Emissions	6.899.381,15
-----------	--------------

Rachats	-6.667.032,92
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	5.516.753,91
-------------------------------------	--------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	64.214.939,02
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	59.664.214,36	58.698.185,11	64.214.939,02

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	EUR	154,60	155,69	169,61

  

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	EUR	13,53	0,71	8,94

  

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	377.020,0000	42.084,0000	-40.510,0000	378.594,0000

  

TER synthétique par classe de part au 31.12.2021	(en %)
A	1,68

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.  
La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	200.000	Aéroport de Paris 1.5% Sen 14/07.04.25	207.904,68	209.111,00	0,33
EUR	50.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	49.920,25	50.746,00	0,08
EUR	100.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	102.459,50	104.561,00	0,16
EUR	170.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	184.765,18	182.760,20	0,28
EUR	100.000	Belgium 1% OLO Reg S Ser 77 16/22.06.26	103.757,00	106.305,00	0,17
EUR	50.000	Berlin (Land) 0.625% Ser 439 Sen 17/08.02.27	50.820,00	51.797,25	0,08
EUR	150.000	BNG Bank NV 2.25% EMTN Reg S 12/30.08.22	150.737,71	152.835,00	0,24
EUR	150.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sen 14/20.05.24	169.200,00	158.814,00	0,25
EUR	100.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 1.25% EMTN Reg S 15/14.01.25	101.110,00	103.638,00	0,16
EUR	50.000	Caisse Franç de Fin Local 5.375% EMTN Ser 394 09/08.07.24	65.024,50	57.072,75	0,09
EUR	100.000	Caisse Refinancement Habitat 0.01% Sen Reg S 20/07.02.28	102.131,00	99.609,00	0,15
EUR	100.000	Caisse Refinancement Habitat 0.25% 20/07.02.35	97.657,00	97.390,00	0,15
EUR	50.000	Caisse Refinancement Habitat 4.3% EMTN 11/24.02.23	62.398,00	52.757,00	0,08
EUR	50.000	Cie de Financement Foncier 1% Sen 16/02.02.26	51.114,00	52.168,75	0,08
EUR	50.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	50.322,50	52.532,25	0,08
EUR	250.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/03.02.27	261.752,30	265.971,25	0,41
EUR	30.000	Cred Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% Sen 15/07.04.26	30.747,60	31.189,05	0,05
EUR	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3% EMTN Sen 12/08.03.24	119.903,00	107.415,00	0,17
EUR	50.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	48.955,00	51.825,00	0,08
EUR	50.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	51.215,00	51.764,50	0,08
EUR	50.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	55.201,00	51.261,25	0,08
EUR	150.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	222.210,50	201.732,75	0,31
EUR	150.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	243.797,50	230.132,25	0,36
EUR	50.000	EIB 2.75% EMTN Sen Reg S 12/15.09.25	57.851,50	55.664,75	0,09
EUR	100.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	155.911,00	134.201,00	0,21
EUR	50.000	Electricité de France 4.625% EMTN 09/11.09.24	66.494,00	56.226,50	0,09
EUR	225.000	European Economic Community 0.25% EMTN 21/22.04.36	222.077,15	220.298,63	0,34
EUR	200.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	247.354,00	243.191,00	0,38
EUR	100.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	113.496,00	106.853,00	0,17
EUR	50.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	61.052,50	60.504,75	0,09
EUR	150.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	179.503,00	176.748,00	0,28
EUR	50.000	France 3% 12/25.04.22	56.434,35	50.574,50	0,08
EUR	250.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	312.816,00	292.222,50	0,45
EUR	200.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	306.161,40	282.690,00	0,44
EUR	150.000	France 6% OAT 94/25.10.25	206.015,50	187.439,25	0,29
EUR	200.000	Hessen (Land) 0.625% Ser 1801 Sen 18/02.08.28	208.559,50	207.933,00	0,32
EUR	250.000	Kommunekredit 0.75% EMTN Sen Reg S 18/05.07.28	269.858,66	261.067,50	0,41
EUR	100.000	LB Baden-Wuerttemberg 0.2% EMTN Ser 778 17/10.01.24	100.759,00	101.100,50	0,16
EUR	100.000	Macquarie Bank Ltd 1.125% EMTN Reg S Sen 15/20.01.22	100.211,00	100.070,00	0,16
EUR	150.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	152.772,60	153.678,00	0,24
EUR	100.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	107.020,00	104.368,00	0,16
EUR	250.000	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	341.034,50	318.686,25	0,50
EUR	150.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	153.995,00	154.118,25	0,24
EUR	100.000	OEBB Infrastruktur AG 2.25% EMTN Ser 33 13/04.07.23	115.876,00	104.093,50	0,16
EUR	50.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	54.427,50	52.212,50	0,08
EUR	100.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	133.866,65	122.736,50	0,19
EUR	100.000	Sanofi SA 1.125% EMTN Reg S Sen 14/10.03.22	99.737,00	100.048,00	0,16
EUR	100.000	TotalEnergies Capital CA Ltd 1.125% EMTN Sen 14/18.03.22	99.993,79	100.327,50	0,16
			6.506.380,82	6.270.441,63	9,77

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
GBP	140.000	Bank of Scotland Plc 4.875% EMTN Reg S Ser 04-1 04/20.12.24	203.472,42	185.361,82	0,29
GBP	360.000	Cie de Financement Foncier 5.5% EMTN Ser 8 Tr 2 01/26.01.27	522.574,89	518.433,00	0,81
GBP	150.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3.125% EMTN Sen Reg S 13/24.07.26	186.676,54	193.719,28	0,30
GBP	300.000	EIB 5.5% 00/15.04.25	382.677,25	407.914,31	0,64
GBP	125.000	Lloyds Bank Plc 5.125% EMTN Ser 2012-4 12/07.03.25	178.561,60	167.434,83	0,26
GBP	100.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 5.75% EMTN Sen 99/07.12.28	155.218,61	154.590,36	0,24
GBP	100.000	United Kingdom 1.75% T-Gilt Sen Reg S 16/07.09.37	128.149,82	129.122,96	0,20
GBP	400.000	United Kingdom 4.75% 07/07.12.30	643.875,53	633.373,32	0,99
			<u>2.401.206,66</u>	<u>2.389.949,88</u>	<u>3,73</u>
<b>Total obligations</b>			<b>8.907.587,48</b>	<b>8.660.391,51</b>	<b>13,50</b>
<b><u>Autres valeurs mobilières</u></b>					
<b>Actions</b>					
EUR	61.454	Banco Espirito Santo SA Reg	49.861,09	0,00	0,00
<b>Total actions</b>			<u>49.861,09</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	2.086,476	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	284.566,49	299.764,01	0,47
EUR	8.076	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bd Units A Cap	1.173.476,24	1.202.193,36	1,87
EUR	1.895	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	323.239,74	342.578,10	0,53
EUR	86.611	AXA World Fds EUR Bonds F Cap	5.397.507,36	5.834.116,96	9,09
EUR	1.078	AXA World Fds US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	233.566,72	270.599,56	0,42
EUR	5.547	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A EUR Cap	554.700,00	606.176,16	0,94
EUR	4.090	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (EUR) Cap	604.811,98	700.862,40	1,09
EUR	19.757	BlackRock Strateg Fds ESG EUR Bd I2 Cap	2.126.791,63	2.095.032,28	3,26
EUR	545	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH EUR Cap	67.964,66	66.893,30	0,10
EUR	744	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	832.523,82	1.169.813,52	1,82
EUR	9.514	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	132.717,15	157.932,40	0,25
EUR	100.520	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I EUR H1 Cap	1.077.737,52	1.180.104,80	1,84
EUR	60.355	Janus Henderson Horizon Fd Euroland G2 EUR Cap	988.527,25	1.084.579,35	1,69
EUR	6.542	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	68.058,98	68.756,42	0,11
EUR	1.746	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	225.677,99	272.254,83	0,42
EUR	13.870	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	1.908.725,73	1.897.660,11	2,95
EUR	10.110	SKY Harbor GI Fds US Short Duration Sust HY Fd A EUR Cap	1.239.403,80	1.277.398,50	1,99
			<u>17.239.997,06</u>	<u>18.526.716,06</u>	<u>28,84</u>
USD	129.057,39	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	1.531.910,02	2.136.959,77	3,33
USD	3.833	Legg Mason GI Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	508.584,62	1.085.690,85	1,69
			<u>2.040.494,64</u>	<u>3.222.650,62</u>	<u>5,02</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>19.280.491,70</b>	<b>21.749.366,68</b>	<b>33,86</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CAD	5.126	iShares VII Plc MSCI Canada UCITS ETF Cap	521.171,85	836.101,71	1,30
EUR	36.973	Amundi Index Solutions EUR Agg Corp SRI A Cap	1.843.255,64	1.838.667,29	2,86
EUR	15.334	Amundi Index Solutions EUR Corp SRI UCITS ETF DR Cap	833.918,35	831.409,48	1,29
EUR	1.162.359	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	6.224.686,60	8.348.062,34	13,00
EUR	85.858	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	1.517.267,14	2.392.433,17	3,73
EUR	3.327	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	406.158,89	505.238,22	0,79
			<u>10.825.286,62</u>	<u>13.915.810,50</u>	<u>21,67</u>
GBP	293.509	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	2.102.813,29	2.516.632,05	3,92

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	228.730	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	1.161.115,61	1.388.229,39	2,16
USD	177.602	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	794.901,70	977.263,91	1,52
USD	641.582	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	3.956.416,52	5.263.206,54	8,20
USD	25.238	iShares Plc MSCI East Eu Capped UCITS ETF Dist	470.772,11	588.228,27	0,92
USD	4.619	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	237.214,12	342.931,91	0,53
USD	9.064	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc S&P US Fin Sel Sect USD Cap	292.996,34	346.515,48	0,54
USD	12.280	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	317.664,96	358.724,59	0,56
			<u>7.231.081,36</u>	<u>9.265.100,09</u>	<u>14,43</u>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>20.680.353,12</u>	<u>26.533.644,35</u>	<u>41,32</u>
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	6.803	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	<u>701.430,35</u>	<u>1.098.948,41</u>	<u>1,71</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<u>701.430,35</u>	<u>1.098.948,41</u>	<u>1,71</u>
Total portefeuille-titres			<u>49.619.723,74</u>	<u>58.042.350,95</u>	<u>90,39</u>
Avoirs bancaires				<u>5.853.934,61</u>	<u>9,12</u>
Autres actifs/(passifs) nets				<u>318.653,46</u>	<u>0,49</u>
Total				<u><u>64.214.939,02</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	76,89 %
Pays et gouvernements	5,52 %
Finances	4,94 %
Institutions internationales	1,66 %
Administrations publiques locales	0,64 %
Industrie	0,49 %
Services de santé	0,16 %
Services aux collectivités	0,09 %
Total	<u>90,39 %</u>

#### Répartition géographique

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

Irlande	38,60 %
Luxembourg	37,90 %
France	4,20 %
Allemagne	2,50 %
Royaume-Uni	1,74 %
Suisse	1,71 %
Pays-Bas	1,31 %
Belgique	1,03 %
Autriche	0,67 %
Danemark	0,41 %
Canada	0,16 %
Australie	0,16 %
Total	<u>90,39 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	122.619.993,86
Avoirs bancaires	13.910.099,40
A recevoir sur émissions de parts	258.174,72
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	159.369,00
Plus-values non réalisées sur changes à terme	88.723,55
Total de l'actif	137.036.360,53

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	33.077,76
Frais à payer	160.687,13
Total de l'exigible	193.764,89
Actif net à la fin de l'exercice	136.842.595,64

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	978.465,0000	CHF	139,85	136.842.595,64
				136.842.595,64

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	354.394,60
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	322.477,61
Intérêts bancaires	1,25
Total des revenus	676.873,46
<b>Charges</b>	
Commission de la société de gestion	1.649.958,92
Frais sur transactions	60.720,38
Autres frais d'administration	10.147,48
Taxe d'abonnement	51.481,51
Intérêts bancaires payés	116.812,90
Autres charges	5.538,86
Total des charges	1.894.660,05
Pertes nettes des investissements	-1.217.786,59
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	4.399.043,01
- sur changes à terme	6.552,99
- sur devises	-15.253,87
Résultat réalisé	3.172.555,54
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	5.826.008,71
- sur changes à terme	98.405,68
Résultat des opérations	9.096.969,93
Emissions	10.652.621,42
Rachats	-8.012.785,22
Total des variations de l'actif net	11.736.806,13
Total de l'actif net au début de l'exercice	125.105.789,51
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	136.842.595,64

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	CHF	125.637.555,41	125.105.789,51	136.842.595,64

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	CHF	130,07	130,42	139,85

  

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	CHF	10,86	0,27	7,23

  

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	959.238,0000	77.982,0000	-58.755,0000	978.465,0000

  

TER synthétique par classe de part au 31.12.2021	(en %)
A	1,57

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.  
La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

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

au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	17.985	ABB Ltd Reg	380.550,52	627.676,50	0,46
CHF	1.342	Adecco Group SA Reg	75.614,08	62.537,20	0,05
CHF	6.605	Alcon Inc Reg	412.557,00	533.287,70	0,39
CHF	50	Barry Callebaut AG Reg	107.409,90	110.800,00	0,08
CHF	1.003	BKW AG Reg	88.289,66	118.955,80	0,09
CHF	5	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	27.435,50	63.150,00	0,05
CHF	4.938	Co Financière Richemont SA	375.214,81	676.259,10	0,49
CHF	17.632	Credit Suisse Group AG Partizsch	250.232,03	156.431,10	0,11
CHF	339	Geberit AG Reg	220.899,84	252.622,80	0,18
CHF	125	Givaudan SA Reg	351.554,61	599.000,00	0,44
CHF	6.035	Holcim Ltd Reg	258.823,66	280.687,85	0,21
CHF	1.439	Julius Baer Gruppe AG Reg	57.775,86	88.038,02	0,06
CHF	444	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	153.398,45	130.713,60	0,10
CHF	2.266	Landis+Gyr Group Ltd Reg	154.771,10	139.925,50	0,10
CHF	2.244	Logitech Intl SA Reg	138.222,37	172.518,72	0,13
CHF	857	Lonza Group AG Reg	237.390,78	652.691,20	0,48
CHF	28.957	Nestlé SA Reg	2.029.180,90	3.690.280,08	2,70
CHF	24.020	Novartis AG Reg	1.461.917,45	1.928.325,60	1,41
CHF	238	Partners Group Holding Reg	139.623,59	359.975,00	0,26
CHF	7.093	Roche Holding Ltd Pref	1.669.129,16	2.688.956,30	1,96
CHF	453	Schindler Holding Ltd Partizsch	60.837,82	111.211,50	0,08
CHF	64	SGS SA Reg	147.559,11	195.008,00	0,14
CHF	148	Siegfried Holding SA Reg	54.828,25	131.646,00	0,10
CHF	5.422	SIG Combibloc Services AG Reg	76.522,62	138.044,12	0,10
CHF	1.870	Sika Ltd	349.138,01	710.974,00	0,52
CHF	4.221	Softwareone Holding AG Reg	99.676,10	83.406,96	0,06
CHF	534	Sonova Holding AG	139.728,55	191.065,20	0,14
CHF	61	Straumann Holding AG Reg	36.277,62	118.157,00	0,09
CHF	317	Swatch Group AG	103.894,05	88.443,00	0,06
CHF	331	Swiss Life Holding Reg	82.746,56	185.029,00	0,14
CHF	2.125	Swiss Re AG	120.992,85	191.802,50	0,14
CHF	263	Swisscom Ltd Reg	140.842,10	135.339,80	0,10
CHF	389	Temenos AG Reg	8.001,64	49.033,45	0,04
CHF	30.600	UBS Group Inc	390.511,86	502.452,00	0,37
CHF	715	VP Bank AG Reg A	96.253,27	69.069,00	0,05
CHF	1.602	Zurich Insurance Group AG Reg	316.415,74	641.440,80	0,47
<b>Total actions</b>			<b>10.814.217,42</b>	<b>16.874.954,40</b>	<b>12,35</b>
<b>Obligations</b>					
CHF	100.000	ABN AMRO Bank NV 3.375% Sen 06/15.08.31	153.650,00	131.325,00	0,10
CHF	100.000	ADCB Fin Cayman Ltd 0.375% GMTN Sen 18/23.01.23	100.223,00	100.770,00	0,07
CHF	280.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	287.613,60	285.864,60	0,21
CHF	150.000	Akademiska Hus AB 0.3% EMTN Sen Partizsch 17/08.10.29	157.125,00	152.978,25	0,11
CHF	400.000	Alberta (Province of) 0.375% EMTN 1 Sen 9/07.02.29	414.872,00	410.396,00	0,30
CHF	200.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.35% EMTN Sen 18/22.10.24	200.450,00	203.200,00	0,15
CHF	300.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	305.214,00	306.300,00	0,22
CHF	240.000	Apple Inc 0.75% Sen 15/25.02.30	254.460,00	252.157,20	0,18
CHF	200.000	ASB Finance Ltd 0.2% EMTN Sen 17/02.08.24	202.231,00	202.250,00	0,15
CHF	200.000	ASB Finance Ltd London Branch 0.45% EMTN Reg S 19/30.01.25	200.968,00	203.850,00	0,15
CHF	100.000	Asian Development Bank 2.75% EMTN 10/12.02.30	130.500,00	123.600,00	0,09
CHF	100.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	100.000,00	100.879,50	0,07
CHF	200.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Sen 19/19.11.27	200.000,00	199.050,00	0,15
CHF	200.000	Banco Santander-Chile 0.375% Reg S Sen 15/19.05.22	200.172,00	200.658,00	0,15
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.384% EMTN Sen 19/27.09.24	50.000,00	50.344,75	0,04
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.441% EMTN Sen 18/21.12.23	50.000,00	50.502,75	0,04
CHF	100.000	Bank of Montreal 0.05% EMTN Sen 18/30.12.22	100.010,00	100.643,00	0,07

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

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

au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	350.000	Bank of Nova Scotia 0.2% EMTN Sen 18/19.11.25	356.418,50	356.606,25	0,26
CHF	150.000	Bank of Nova Scotia 0.3% EMTN Sen 15/16.09.22	151.413,20	151.014,00	0,11
CHF	100.000	BMW Intl Inv BV 0.3% EMTN Sen Tr 1 19/05.09.24	100.246,00	101.494,50	0,07
CHF	300.000	BNG Bank NV 1.125% EMTN Sen 12/13.09.22	317.070,00	303.795,00	0,22
CHF	300.000	BNG Bank NV 1.25% EMTN Sen 14/30.04.24	327.000,00	312.525,00	0,23
CHF	200.000	BNZ Intl Fding Ltd London Brch 0.111% EMTN Sen 20/24.07.28	200.000,00	198.205,00	0,14
CHF	270.000	BNZ Intl Fding Ltd London Brch 0.25% EMTN 15/24.06.22	270.864,50	271.053,00	0,20
CHF	100.000	BPCE SA 0.5% EMTN Sen 19/08.11.23	100.467,00	101.678,50	0,07
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Sen Pref 19/10.07.25	100.016,00	101.175,00	0,07
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.32% EMTN Sen 17/10.02.25	100.000,00	101.343,00	0,07
CHF	150.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen 19/12.02.24	150.130,50	152.154,75	0,11
CHF	150.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen Reg S 17/19.12.25	150.000,00	152.550,00	0,11
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.6% EMTN Sen 17/05.04.27	100.891,00	102.704,00	0,07
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1% EMTN Sen 18/13.11.26	50.442,00	52.278,25	0,04
CHF	130.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 0.55% EMTN Sen 15/08.12.23	130.279,50	132.210,65	0,10
CHF	50.000	CABEI 0.2% EMTN Sen 19/25.03.24	50.000,00	50.591,25	0,04
CHF	50.000	CABEI 0.314% EMTN Sen 18/05.09.24	50.000,00	50.721,25	0,04
CHF	100.000	CABEI 1.125% Sen 14/24.02.23	100.226,00	101.841,50	0,07
CHF	250.000	CABEI 1.875% EMTN Sen 14/25.02.22	259.318,00	250.900,00	0,18
CHF	100.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% Sen 13/15.03.23	107.500,00	102.340,00	0,07
CHF	100.000	Caisse Refinancement Habitat 1.875% EMTN Sen 12/23.05.22	110.480,00	100.980,00	0,07
CHF	200.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.1% EMTN Sen 18/30.04.25	199.474,00	202.900,00	0,15
CHF	50.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.15% EMTN Sen Reg S 18/31.07.23	50.000,00	50.503,75	0,04
CHF	150.000	Cie de Financement Foncier 3% EMTN Sen 07/07.06.22	170.600,00	152.385,00	0,11
CHF	430.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	434.233,40	433.433,55	0,32
CHF	150.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	160.130,00	159.112,50	0,12
CHF	200.000	Commonwealth Bank of Australia 0.113% EMTN Sen 19/10.12.29	200.000,00	198.850,00	0,15
CHF	200.000	Commonwealth Bank of Australia 0.1575% EMTN 21/08.12.31	200.000,00	199.985,00	0,15
CHF	300.000	Commonwealth Bank of Australia 0.4% EMTN Sen 17/25.09.26	311.550,00	306.225,00	0,22
CHF	130.000	Commonwealth Bank of Australia 1.5% EMTN Sen 14/07.02.22	130.439,40	130.247,00	0,10
CHF	150.000	Corp Andina de Fomento 0.3% EMTN Sen 17/07.04.25	149.495,00	151.500,00	0,11
CHF	200.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	201.860,70	203.100,00	0,15
CHF	50.000	Corp Andina de Fomento 2% EMTN Sen 14/05.02.24	57.000,00	52.375,00	0,04
CHF	150.000	Council of Europe Dev Bank 1% EMTN Sen 14/06.03.23	160.500,00	153.007,50	0,11
CHF	40.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.1% Sen 16/26.01.26	41.820,00	40.580,00	0,03
CHF	80.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN 15/18.06.26	80.822,40	81.600,00	0,06
CHF	50.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	50.037,00	51.000,00	0,04
CHF	100.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 18/08.12.25	100.374,00	101.925,00	0,07
CHF	150.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.45% EMTN Sen 19/24.01.29	150.624,00	154.733,25	0,11
CHF	100.000	Cred Agricole Home Loan SFH 1.125% EMTN 14/05.06.24	111.650,00	103.750,00	0,08
CHF	150.000	Cred Agricole SA London 0.2% EMTN Sen 18/30.10.23	150.112,50	151.500,00	0,11
CHF	100.000	Cred Agricole SA London 0.3% EMTN Sen Reg S 17/18.04.24	100.097,00	101.339,50	0,07
CHF	200.000	Cred Agricole SA London 0.625% EMTN 15/15.09.23	200.978,00	203.450,00	0,15
CHF	150.000	Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 15/27.01.25	151.249,50	155.475,00	0,11
CHF	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 15/01.12.25	100.025,00	101.475,00	0,07
CHF	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 19/19.06.29	203.950,00	200.694,00	0,15
CHF	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	100.316,00	102.725,00	0,07
CHF	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.5% EMTN Sen 18/18.07.28	209.504,00	207.100,00	0,15
CHF	150.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.5% EMTN Sen 14/26.08.24	170.775,00	157.575,00	0,12
CHF	100.000	DH Switzerland Fin SARL 1.125% Reg S 15/08.12.28	104.593,00	105.700,00	0,08
CHF	300.000	DNB Bank ASA 0.05% EMTN Sen 19/13.03.24	302.937,00	302.676,00	0,22
CHF	100.000	DNB Bank ASA 0.125% EMTN Sen 18/30.11.23	100.025,00	100.900,00	0,07
CHF	350.000	EBN BV 0.5% Sen 14/22.09.22	356.650,00	352.870,00	0,26
CHF	150.000	EBN BV 0.875% Sen 14/22.09.26	166.800,00	157.312,50	0,11
CHF	300.000	EIB 1.375% 13/21.02.28	351.700,00	330.000,00	0,24
CHF	200.000	EIB 1.625% EMTN Sen 12/02.04.26	226.000,00	217.600,00	0,16
CHF	200.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	219.790,00	208.750,00	0,15
CHF	100.000	EIB 1.625% Sen 14/04.02.25	113.660,00	106.675,00	0,08
CHF	200.000	EIB 2% EMTN 10/24.08.22	228.004,00	203.572,00	0,15
CHF	100.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	144.710,00	121.300,00	0,09
CHF	300.000	Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24	302.448,10	303.450,00	0,22
CHF	100.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	101.655,85	102.202,00	0,07

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	200.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.1475% EMTN 21/17.11.26	200.000,00	200.493,00	0,15
CHF	100.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.401% EMTN Sen 19/02.10.24	100.000,00	101.675,00	0,07
CHF	100.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.625% Sen 15/27.05.22	102.000,00	100.513,00	0,07
CHF	50.000	HYPO NOE Landesbk Nied Wien AG 0.2% EMTN Sen 17/31.03.22	50.100,50	50.093,50	0,04
CHF	230.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 19/03.09.29	230.462,30	225.535,70	0,16
CHF	50.000	Jackson Natl Life GI Funding 0.3% EMTN Sen Reg S 18/18.12.23	50.011,00	50.419,25	0,04
CHF	150.000	Jackson Natl Life GI Funding 0.375% EMTN Sen 17/18.07.25	150.594,00	151.462,50	0,11
CHF	100.000	JPMorgan Chase & Co 0.5% EMTN Reg S Sen 15/04.12.23	99.175,00	101.582,50	0,07
CHF	300.000	KFW AG 2.5% EMTN 05/25.08.25	376.025,00	332.775,00	0,24
CHF	100.000	Kommunalkredit Austria AG 3.375% EMTN Sen 06/22.06.26	121.980,00	115.900,00	0,08
CHF	200.000	Kommunekredit 0.625% EMTN Sen 15/09.07.27	207.800,00	209.300,00	0,15
CHF	100.000	Korea Development Bank 0.303% EMTN Sen 18/14.06.23	100.000,00	101.090,00	0,07
CHF	400.000	Korea Expressway Corp 0.25% EMTN Sen 17/07.06.24	404.023,00	405.200,00	0,30
CHF	50.000	Korea Gas Corp 0% MTN Sen 19/28.11.23	50.046,50	50.340,25	0,04
CHF	200.000	Korea National Oil Corp 0% GMTN Sen 19/04.10.24	203.052,00	201.351,00	0,15
CHF	200.000	Korea National Oil Corp 0.373% EMTN Sen 18/01.06.23	202.150,00	202.414,00	0,15
CHF	50.000	Korea Water Resources Corp 0.15% EMTN Sen 18/20.09.23	50.000,00	50.495,75	0,04
CHF	400.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.2% EMTN Sen 18/17.04.26	406.714,50	407.800,00	0,30
CHF	100.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.875% EMTN 14/16.09.24	105.080,00	103.425,00	0,08
CHF	220.000	Macquarie Bank Ltd 0.625% EMTN Sen 15/04.09.23	222.872,50	223.693,80	0,16
CHF	50.000	Macquarie Bank Ltd 3% EMTN Sen 12/29.11.22	57.500,00	51.570,00	0,04
CHF	50.000	Macquarie Bk Ltd London Br 0.75% EMTN Sen 16/05.02.24	51.450,00	51.100,00	0,04
CHF	400.000	Manitoba (Province of) 0.25% EMTN Sen 19/15.03.29	406.583,00	405.020,00	0,30
CHF	150.000	Manitoba (Province of) 0.8% EMTN Sen Partizsch 19/15.03.39	171.000,00	161.594,25	0,12
CHF	300.000	Metropol Life Global Funding I 1% EMTN 14/19.09.22	302.823,00	303.405,00	0,22
CHF	150.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.001% Sen Reg S 19/19.02.24	151.593,00	151.465,50	0,11
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.1% EMTN Sen 18/31.10.24	50.000,00	50.659,50	0,04
CHF	250.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.125% EMTN 21/05.10.29	251.225,00	251.126,25	0,18
CHF	600.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.2% EMTN 19/18.06.31	623.862,00	602.868,00	0,44
CHF	200.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% 20/18.09.28	205.520,00	200.702,00	0,15
CHF	150.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% EMTN Sen 19/26.02.29	150.742,50	152.399,25	0,11
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.3% EMTN Sen 17/20.12.24	100.000,00	100.850,00	0,07
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.35% EMTN Sen 18/12.12.23	50.111,00	50.476,50	0,04
CHF	400.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser1788 18/14.06.28	418.373,00	413.380,00	0,30
CHF	150.000	Municipality Finance Plc 0.75% EMTN 14/17.09.24	163.500,00	155.088,75	0,11
CHF	150.000	Municipality Finance Plc 0.875% EMTN Sen 13/01.02.23	158.625,00	152.522,25	0,11
CHF	300.000	Nationwide Building Society 0% EMTN Sen 19/11.07.25	305.704,00	303.036,00	0,22
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 0.125% EMTN Sen 19/21.06.27	100.040,00	100.386,50	0,07
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 16/19.01.23	50.500,00	50.410,75	0,04
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 18/13.03.24	100.283,00	101.250,00	0,07
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	100.362,00	101.575,00	0,07
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 1.5% EMTN Sen 14/07.02.24	112.550,00	104.225,00	0,08
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 1.625% EMTN Sen 13/05.09.23	99.650,00	103.529,00	0,08
CHF	200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.375% EMTN Sen 12/13.09.27	227.500,00	218.300,00	0,16
CHF	100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.375% EMTN 06/27.01.23	114.320,00	103.330,00	0,08
CHF	250.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	256.125,00	254.125,00	0,19
CHF	210.000	New Brunswick (Province of) 0.125% Sen 19/06.12.32	213.273,90	207.371,85	0,15
CHF	130.000	New Brunswick (Province of) 0.2% Sen 16/07.11.31	130.577,20	130.097,50	0,10
CHF	150.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	149.529,50	152.062,50	0,11
CHF	100.000	Niederösterreich 0.35% Sen 15/22.09.23	100.000,00	101.459,00	0,07
CHF	140.000	Nordea Bank Abp 0.55% EMTN Sen 15/23.06.25	140.544,60	143.535,00	0,10
CHF	50.000	North Am Dev Bank 0.2% Sen 17/26.10.27	50.162,00	50.375,00	0,04
CHF	50.000	North Am Dev Bank 0.3% Sen 18/24.07.26	50.059,00	50.833,75	0,04
CHF	150.000	North Rhine-Westphalia 0.875% EMTN Sen 14/29.07.24	160.185,00	155.287,50	0,11
CHF	200.000	Oesterreichische Kontrollbank AG	220.250,00	206.657,00	0,15
CHF	100.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 2.625% 06/22.11.24	122.100,00	108.900,00	0,08
CHF	250.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 2.875% Sen 05/25.02.30	350.850,00	308.687,50	0,23

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

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

au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	100.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 3% Sen 07/14.06.22	115.300,00	101.662,50	0,07
CHF	300.000	Ontario (Province of) 0.25% EMTN Sen 17/28.06.29	299.065,00	305.100,00	0,22
CHF	150.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 524 20/21.06.28	151.678,50	150.234,75	0,11
CHF	130.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 528 Sen 20/15.03.30	131.223,30	129.048,40	0,09
CHF	100.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 529 21/05.02.29	102.235,00	99.888,00	0,07
CHF	200.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 531 21/15.02.36	194.206,00	192.694,00	0,14
CHF	200.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 534 21/13.03.28	202.646,00	200.652,00	0,15
CHF	270.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 538 21/25.07.31	273.223,80	265.924,35	0,19
CHF	200.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 521 Sen 20/12.06.30	200.348,00	200.086,00	0,15
CHF	500.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 541 21/05.05.31	501.195,00	498.067,50	0,36
CHF	200.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.625% Ser 466 15/30.06.27	213.042,00	208.143,00	0,15
CHF	120.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 683 Sen 20/25.02.28	121.563,60	120.376,80	0,09
CHF	300.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 695 Partizsch 20/26.10.29	300.720,00	298.339,50	0,22
CHF	230.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 688 Sen 20/07.06.28	232.136,70	232.386,25	0,17
CHF	130.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 690 20/02.08.30	132.507,70	130.147,55	0,10
CHF	200.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 701 21/20.06.31	201.728,00	199.388,00	0,15
CHF	180.000	Quebec (Province of) 0.75% EMTN Sen 14/21.11.24	190.365,00	185.895,00	0,14
CHF	50.000	Quebec (Province of) 1.5% EMTN Sen 14/05.02.24	54.250,00	52.066,75	0,04
CHF	50.000	Royal Bank of Canada 0.1% EMTN Sen 18/18.07.23	50.000,00	50.455,25	0,04
CHF	270.000	Shell Intl Finance BV 0.375% EMTN Sen 15/21.08.23	273.114,10	273.688,20	0,20
CHF	70.000	Shell Intl Finance BV 0.875% EMTN Sen 15/21.08.28	71.890,00	73.054,10	0,05
CHF	100.000	SNCF Réseau 3.25% EMTN Ser 35 Tr 1 06/30.06.32	137.900,00	132.125,00	0,10
CHF	150.000	Swiss Confederation 0.25% Partizsch 21/23.06.35	154.875,00	155.853,00	0,11
CHF	100.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.166% Sen 19/21.12.29	100.000,00	98.834,50	0,07
CHF	100.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.288% EMTN Sen 18/13.07.26	100.000,00	101.117,00	0,07
CHF	250.000	TotalEnergies Cap Intl SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	257.792,00	258.312,50	0,19
CHF	250.000	Transpower New Zealand Ltd 0.0375% Partizsch 21/16.03.29	251.650,00	250.170,00	0,18
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Sen 19/29.01.27	50.059,50	51.090,75	0,04
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.3% EMTN Sen 17/28.11.25	100.316,00	101.600,00	0,07
CHF	200.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 15/09.06.23	201.737,40	202.431,00	0,15
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 18/06.06.24	100.074,00	101.688,00	0,07
CHF	150.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 15/02.02.22	151.416,60	150.127,50	0,11
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	50.181,00	51.137,50	0,04
CHF	200.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22	201.308,00	201.417,00	0,15
CHF	200.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 149 Partizsch 21/21.01.33	199.490,00	194.729,00	0,14
			29.425.636,85	28.957.634,50	21,13
EUR	100.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	117.871,97	105.161,93	0,08
EUR	100.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	120.651,89	108.341,90	0,08
EUR	50.000	Belgium 1% OLO Reg S Ser 77 16/22.06.26	59.905,07	55.074,48	0,04
EUR	30.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sen 14/20.05.24	39.170,00	32.911,34	0,02
EUR	150.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 1.375% EMTN Sen 14/25.11.24	170.782,92	163.107,35	0,12
EUR	400.000	Caisse Refinancement Habitat 0.01% Sen Reg S 20/07.02.28	442.141,49	412.843,35	0,30
EUR	250.000	Caisse Refinancement Habitat 4.3% EMTN 11/24.02.23	342.458,94	273.323,41	0,20
EUR	50.000	Cie de Financement Foncier 1% Sen 16/02.02.26	59.095,60	54.055,16	0,04
EUR	100.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	115.720,15	108.863,61	0,08
EUR	250.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 2.5% EMTN Sen 13/12.09.23	306.119,53	271.244,61	0,20
EUR	100.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	116.714,46	107.397,96	0,08
EUR	50.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	59.870,68	53.636,29	0,04
EUR	30.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	38.139,86	31.868,91	0,02
EUR	300.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	478.350,37	418.054,72	0,31
EUR	100.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	181.397,90	158.969,19	0,12
EUR	50.000	DNB Boligkreditt AS 2.75% EMTN Ser 75 Sen 12/21.03.22	64.286,71	52.170,65	0,04
EUR	100.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	172.197,62	139.053,67	0,10
EUR	50.000	European Economic Community 0.25% EMTN 21/22.04.36	54.642,63	50.725,46	0,04
EUR	50.000	European Economic Community 0.5% EMTN Ser 77 Sen 18/04.04.25	57.223,66	53.356,53	0,04
EUR	200.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	274.723,71	251.984,73	0,18
EUR	50.000	Finland 0.875% Sen 15/15.09.25	60.541,81	54.459,78	0,04
EUR	50.000	France 0.75% T-Bond Sen Reg S 17/25.05.28	58.315,07	54.912,84	0,04
EUR	100.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	129.021,03	110.716,78	0,08
EUR	100.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	139.836,93	122.092,78	0,09

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	100.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	143.275,37	121.115,68	0,09
EUR	100.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	171.655,85	146.456,00	0,11
EUR	200.000	France 6% OAT 94/25.10.25	335.686,96	258.956,02	0,19
EUR	50.000	Hessen (Land) 0.625% Ser 1801 Sen 18/02.08.28	56.272,15	53.862,96	0,04
EUR	50.000	LB Baden-Wuerttemberg 0.2% EMTN Ser 778 17/10.01.24	58.676,42	52.378,13	0,04
EUR	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	58.352,70	53.078,32	0,04
EUR	50.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	58.954,12	54.070,96	0,04
EUR	350.000	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	513.409,82	462.293,82	0,34
EUR	60.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	107.693,34	98.317,47	0,07
EUR	100.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	114.887,50	106.460,75	0,08
EUR	50.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	64.262,72	54.100,49	0,04
EUR	50.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	79.716,71	63.587,31	0,05
EUR	300.000	SNCF SA 4.625% EMTN Sen 09/02.02.24	431.267,31	343.222,74	0,25
			5.853.290,97	5.112.228,08	3,76
<b>Total obligations</b>			35.278.927,82	34.069.862,58	24,89
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	4.384,695	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	449.755,22	467.320,79	0,34
CHF	31.628	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bonds A CHF Cap	3.719.976,54	3.765.313,40	2,75
CHF	9.776,564	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A CHF Cap	977.656,40	988.899,45	0,72
CHF	7.015	AXA World Fds US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	799.468,81	884.451,20	0,65
CHF	22.504	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	2.250.695,97	2.421.430,40	1,77
CHF	10.693	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	1.157.517,25	1.241.671,16	0,91
CHF	9.409	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (CHF) Cap	1.185.390,99	1.316.036,83	0,96
CHF	1.829	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH CHF Cap	221.236,31	217.230,33	0,16
CHF	52.409	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	614.532,35	705.949,23	0,52
CHF	159.700	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I CHF H1 Cap	1.597.327,65	1.711.984,00	1,25
CHF	118.728	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) N Cap	1.547.518,79	1.728.264,13	1,26
CHF	21.732	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	221.900,65	223.187,64	0,16
CHF	2.113	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	237.092,05	273.708,09	0,20
CHF	2.660	Pictet CHF Bonds I Cap	1.377.711,10	1.375.379,60	1,01
CHF	34.046	Pictet STMM CHF I Cap	4.079.951,40	4.030.474,43	2,95
CHF	18.148,64	SKY Harbor Gl Fds US Short Duration Sust HY A Cap	2.152.973,16	2.207.419,08	1,61
			22.590.704,64	23.558.719,76	17,22
EUR	7.530	BlackRock Strateg Fds ESG EUR Bd I2 Cap	890.549,90	827.354,10	0,60
EUR	510	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	632.914,80	830.884,40	0,61
EUR	14.584	Janus Henderson Horizon Fd Euroland G2 EUR Cap	261.873,34	271.551,04	0,20
			1.785.338,04	1.929.789,54	1,41
USD	241.036,92	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	3.059.545,40	4.135.459,47	3,02
USD	7.944	Legg Mason Gl Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	1.268.694,52	2.331.488,74	1,70
USD	1.403,944	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	231.456,55	552.398,48	0,40
			4.559.696,47	7.019.346,69	5,12
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			28.935.739,15	32.507.855,99	23,75

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

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

au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CAD	8.358	iShares VII Plc MSCI Canada UCITS ETF Cap	893.061,77	1.412.568,80	1,03
CHF	166.796	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	3.089.596,70	4.481.808,52	3,28
EUR	1.024.824	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	5.850.731,59	7.626.432,29	5,57
GBP	229.692	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	1.853.763,48	2.040.661,17	1,49
USD	491.342	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScreed UCITS ETF Cap	2.816.168,59	3.089.930,59	2,26
USD	350.013	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	1.695.414,45	1.995.606,52	1,46
USD	1.552.604	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	10.566.487,57	13.197.317,75	9,64
USD	9.098	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	543.800,67	699.894,53	0,51
USD	10.052	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc S&P US Fin Sel Sect USD Cap	358.972,57	398.182,30	0,29
			15.980.843,85	19.380.931,69	14,16
			27.667.997,39	34.942.402,47	25,53
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	7.332	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	1.612.757,45	2.206.052,16	1,61
CHF	2.740	Pictet CH Swiss Market Tracker J CHF Dist	592.771,60	613.376,40	0,45
CHF	8.397	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	1.226.212,14	1.405.489,86	1,03
			3.431.741,19	4.224.918,42	3,09
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>					
Total portefeuille-titres			106.128.622,97	122.619.993,86	89,61
Avoirs bancaires				13.910.099,40	10,17
Autres actifs/(passifs) nets				312.502,38	0,22
Total				136.842.595,64	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres  
au 31 décembre 2021

---

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	52,37 %
Finances	16,88 %
Services de santé	4,86 %
Biens de consommation non-cyclique	3,46 %
Pays et gouvernements	2,40 %
Institutions internationales	2,14 %
Industrie	1,94 %
Administrations publiques locales	1,78 %
Matières premières	1,27 %
Biens de consommation durable	1,02 %
Energie	0,67 %
Immobilier	0,32 %
Technologies	0,23 %
Services aux collectivités	0,17 %
Services de télécommunication	0,10 %
Total	<u>89,61 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

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

au 31 décembre 2021

---

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	27,59 %
Luxembourg	22,92 %
Suisse	17,78 %
Allemagne	3,40 %
France	3,35 %
Canada	2,15 %
Pays-Bas	1,93 %
Etats-Unis d'Amérique	1,84 %
Australie	1,71 %
Royaume-Uni	1,49 %
Autriche	0,97 %
Corée du Sud	0,75 %
Suède	0,70 %
Finlande	0,36 %
Nouvelle-Zélande	0,33 %
Norvège	0,33 %
Honduras	0,33 %
Venezuela	0,30 %
Chili	0,30 %
Emirats Arabes Unis	0,29 %
Belgique	0,28 %
Danemark	0,15 %
Espagne	0,15 %
Philippines	0,09 %
Caimans (Iles)	0,07 %
Principauté de Liechtenstein	0,05 %
Total	<u>89,61 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	14.532.892,76
Avoirs bancaires	1.064.015,93
A recevoir sur émissions de parts	563.637,90
Total de l'actif	16.160.546,59

#### Exigible

A payer sur achats de titres	37.188,84
Frais à payer	19.383,48
Total de l'exigible	56.572,32
Actif net à la fin de l'exercice	16.103.974,27

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	97.256,0000	CHF	165,58	16.103.974,27
				16.103.974,27

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	66.453,47
Total des revenus	66.453,47
<b>Charges</b>	
Commission de la société de gestion	191.679,66
Frais sur transactions	9.893,04
Taxe d'abonnement	6.010,83
Intérêts bancaires payés	11.650,12
Total des charges	219.233,65
Pertes nettes des investissements	-152.780,18
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	703.906,32
- sur devises	-4.500,42
Résultat réalisé	546.625,72
<b>Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	1.665.050,14
Résultat des opérations	2.211.675,86
Emissions	2.470.040,67
Rachats	-1.207.978,64
Total des variations de l'actif net	3.473.737,89
Total de l'actif net au début de l'exercice	12.630.236,38
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	16.103.974,27

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	CHF	13.366.670,12	12.630.236,38	16.103.974,27

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	CHF	138,93	140,90	165,58

  

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	CHF	21,64	1,42	17,52

  

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	89.639,0000	15.497,0000	-7.880,0000	97.256,0000

  

TER synthétique par classe de part au 31.12.2021	(en %)
A	1,75

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.  
La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

## BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)  
au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	13.880	Schroder Intl Sel Fd Swiss Equity C Cap	797.041,03	1.072.811,57	6,66
CHF	25.492	State Street GI Adviso Lux Scv Switzerland Idx Equity I Cap	361.489,09	447.626,77	2,78
			1.158.530,12	1.520.438,34	9,44
EUR	139	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	175.675,39	226.456,73	1,41
EUR	10.164	Janus Henderson Horizon Fd Euroland G2 EUR Cap	182.730,08	189.251,56	1,18
			358.405,47	415.708,29	2,59
USD	32.818	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	445.246,03	563.056,93	3,50
USD	1.082	Legg Mason GI Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	177.633,79	317.556,75	1,97
USD	398	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	98.598,54	156.597,84	0,97
			721.478,36	1.037.211,52	6,44
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>2.238.413,95</b>	<b>2.973.358,15</b>	<b>18,47</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CAD	907	iShares VII Plc MSCI Canada UCITS ETF Cap	107.559,11	153.290,25	0,95
CHF	35.653	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	624.502,78	957.996,11	5,95
CHF	23.502	UBS LFS SICAV MSCI EMU UCITS A Cap	304.961,31	450.486,34	2,80
			929.464,09	1.408.482,45	8,75
EUR	171.466	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	1.023.167,19	1.275.998,45	7,92
EUR	578	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	76.947,42	90.949,01	0,56
			1.100.114,61	1.366.947,46	8,48
GBP	60.551	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	583.728,48	537.955,50	3,34
USD	3.812	iShares III Plc MSCI Australia UCITS ETF Cap	126.710,49	157.583,79	0,98
USD	122.284	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	715.537,26	769.014,40	4,78
USD	49.763	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	247.090,25	283.724,79	1,76
USD	214.751	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	1.490.591,35	1.825.408,92	11,34
USD	5.421	iShares Plc MSCI East Eu Capped UCITS ETF Dist	127.461,43	130.917,32	0,81
USD	2.396	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	135.919,16	184.320,43	1,14
USD	4.536	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc S&P US Fin Sel Sect USD Cap	162.209,45	179.681,15	1,12
USD	25.078	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	565.478,57	759.071,01	4,71
			3.570.997,96	4.289.721,81	26,64
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>6.291.864,25</b>	<b>7.756.397,47</b>	<b>48,16</b>
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	1.359	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	315.792,70	408.895,92	2,54
CHF	7.569	Pictet CH Swiss Market Tracker J CHF Dist	1.343.096,12	1.694.396,34	10,52
CHF	8.836	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	1.086.179,00	1.478.969,68	9,18
			2.745.067,82	3.582.261,94	22,24
JPY	666	AMC Professional Fd BCV Japac ESG A Dist	184.445,16	220.875,20	1,37
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<b>2.929.512,98</b>	<b>3.803.137,14</b>	<b>23,61</b>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>11.459.791,18</b>	<b>14.532.892,76</b>	<b>90,24</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>1.064.015,93</b>	<b>6,61</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>507.065,58</b>	<b>3,15</b>
<b>Total</b>				<b>16.103.974,27</b>	<b>100,00</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres  
au 31 décembre 2021

---

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	90,24 %
Total	<u>90,24 %</u>

### Répartition géographique

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

Irlande	46,77 %
Suisse	23,61 %
Luxembourg	19,86 %
Total	<u>90,24 %</u>

## BCV (LUX) Active Security (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	10.162.023,63
Avoirs bancaires	861.904,97
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	44.587,54
Total de l'actif	11.068.516,14

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	87.096,69
Frais à payer	10.657,07
Total de l'exigible	97.753,76
Actif net à la fin de l'exercice	10.970.762,38

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	102.569,2265	EUR	106,96	10.970.762,38
				10.970.762,38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (EUR)

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

#### **Revenus**

Dividendes, nets	2.720,70
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	74.063,34
Total des revenus	76.784,04

#### **Charges**

Commission de la société de gestion	123.476,51
Frais sur transactions	7.393,84
Autres frais d'administration	292,50
Taxe d'abonnement	3.844,49
Intérêts bancaires payés	5.375,76
Total des charges	140.383,10

Pertes nettes des investissements	-63.599,06
-----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	111.752,99
- sur devises	14.982,61
Résultat réalisé	63.136,54

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

- sur portefeuille-titres	-4.565,88
---------------------------	-----------

Résultat des opérations	58.570,66
-------------------------	-----------

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

Rachats	-2.407.921,15
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-2.249.306,29
-------------------------------------	---------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	10.970.762,38
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	15.366.878,41	13.220.068,67	10.970.762,38

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	EUR	106,89	106,48	106,96

  

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	EUR	4,24	-0,38	0,45

  

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	124.160,2265	940,0000	-22.531,0000	102.569,2265

  

TER synthétique par classe de part au 31.12.2021	(en %)
A	1,40

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.  
La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

## BCV (LUX) Active Security (EUR)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	100.000	Aéroport de Paris 1.5% Sen 14/07.04.25	105.080,50	104.555,50	0,95
EUR	20.000	Anheuser-Busch InBev SA 2.875 % EMTN Sen 12/25.09.24	22.077,17	21.645,80	0,20
EUR	30.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	30.259,65	30.447,60	0,28
EUR	50.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	52.343,50	53.753,00	0,49
EUR	30.000	Belgium 1% OLO Reg S Ser 77 16/22.06.26	32.011,50	31.891,50	0,29
EUR	130.000	BNG Bank NV 2.25% EMTN Reg S 12/30.08.22	141.490,70	132.457,00	1,21
EUR	100.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sen 14/20.05.24	108.372,46	105.876,00	0,96
EUR	100.000	Caisse Refinancement Habitat 0.01% Sen Reg S 20/07.02.28	102.582,00	99.609,00	0,91
EUR	50.000	Caisse Refinancement Habitat 4.3% EMTN 11/24.02.23	60.823,00	52.757,00	0,48
EUR	70.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	75.634,30	73.545,15	0,67
EUR	150.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/03.02.27	153.200,00	159.582,75	1,45
EUR	30.000	Cred Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% Sen 15/07.04.26	30.828,90	31.189,05	0,28
EUR	85.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3% EMTN Sen 12/08.03.24	97.922,69	91.302,75	0,83
EUR	60.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	65.653,28	61.513,50	0,56
EUR	80.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	117.934,04	107.590,80	0,98
EUR	140.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	225.265,50	214.790,10	1,96
EUR	40.000	EIB 1.125% EMTN 16/15.09.36	47.703,20	43.946,40	0,40
EUR	70.000	EIB 2.75% EMTN Sen Reg S 12/15.09.25	79.135,91	77.930,65	0,71
EUR	50.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	73.701,00	67.100,50	0,61
EUR	100.000	Electricité de France 4.625% EMTN 09/11.09.24	124.841,03	112.453,00	1,02
EUR	20.000	European Economic Community 0.25% EMTN 21/22.04.36	19.847,80	19.582,10	0,18
EUR	70.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	93.060,40	85.116,85	0,78
EUR	80.000	Finland 0.875% Sen 15/15.09.25	84.842,40	84.094,80	0,77
EUR	30.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	34.333,57	32.055,90	0,29
EUR	50.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	58.575,88	58.916,00	0,54
EUR	100.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	123.720,57	116.889,00	1,07
EUR	150.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	226.395,90	212.017,50	1,93
EUR	70.000	KFW 1.25% EMTN 16/04.07.36	80.801,00	78.651,30	0,72
EUR	100.000	Lloyds Bank Plc 1.25% EMTN Reg S Sen 15/13.01.25	103.570,00	104.000,50	0,95
EUR	70.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	69.938,20	71.716,40	0,65
EUR	30.000	Natl Australia Bank Ltd 2.75% EMTN Reg S Ser 640 12/08.08.22	33.419,05	30.588,60	0,28
EUR	60.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	60.567,60	62.620,80	0,57
EUR	150.000	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	204.605,00	191.211,75	1,74
EUR	110.000	OEBB Infrastruktur AG 2.25% EMTN Ser 33 13/04.07.23	119.193,48	114.502,85	1,04
EUR	20.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	22.048,60	20.885,00	0,19
EUR	60.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	82.193,85	73.641,90	0,67
EUR	100.000	Swedbank AB 1% EMTN Sen 15/01.06.22	103.249,00	100.616,00	0,92
<b>Total obligations</b>			<b>3.267.222,63</b>	<b>3.131.044,30</b>	<b>28,53</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	389.465	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	53.930,89	55.954,44	0,51
EUR	2.887	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bd Units A Cap	421.963,92	429.758,82	3,92
EUR	2.836	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A EURHgd Cap	485.663,11	512.692,08	4,67
EUR	483	AXA World Fds US High Yield Bonds I EUR Hgd (95%) Cap	103.867,10	121.242,66	1,11
EUR	1.001	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	101.527,18	111.201,09	1,01
EUR	1.010	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (EUR) Cap	156.668,97	173.073,60	1,58
EUR	4.575	BlackRock Fixed Inc Dublin Fds iShares Green Bnd Index H Cap	50.799,07	50.178,60	0,46
EUR	5.542	BlackRock Strateg Fds ESG EUR Bd I2 Cap	602.027,46	587.673,68	5,36
EUR	443	Candriam Bonds Cred Opportunities I Cap	102.849,82	104.144,87	0,95

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (EUR)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	285	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH EUR Cap	34.530,60	34.980,90	0,32
EUR	6.923	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	99.870,19	114.921,80	1,05
EUR	17.203	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I EUR H1 Cap	188.700,73	201.963,22	1,84
EUR	789	JPMorgan Fds Global Bond Opp C EUR (Hedged) Cap	64.404,90	70.363,02	0,64
EUR	1.185	LO Fds Conv Bond N Cap	26.170,02	25.318,83	0,23
EUR	765	Mirabaud Global Strateg Bond Fd IH Cap	81.481,70	85.305,15	0,78
EUR	3.409	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	35.382,89	35.828,59	0,33
EUR	830	Nomura Fds Ireland Plc GI Dynamic Bd I Hedge EUR Cap	111.702,57	112.319,34	1,02
EUR	388	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	50.249,60	60.501,07	0,55
EUR	911	Pictet Absolute Return Fixed Income HI EUR Cap	100.009,44	100.957,02	0,92
EUR	2.816	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	388.829,88	385.278,36	3,51
EUR	1.259	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	136.345,32	143.249,02	1,31
EUR	2.242	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income B EUR Cap	346.155,56	351.007,52	3,20
EUR	672	SKY Harbor GI Fds US Short Duration Sust HY Fd A EUR Cap	84.255,36	84.907,20	0,77
EUR	299,593	Swisscanto (Lu) Money Market Fd Responsible EUR D Cap	29.959,30	29.192,34	0,27
			3.857.345,58	3.982.013,22	36,31
GBP	3.425	Vanguard Inv Ser Plc UK ST Gra Bond Index Fd Cap	465.863,45	475.253,89	4,33
USD	1.554	AXA World Fds GI Inflation Short Dura Bonds I Cap	149.562,51	163.353,11	1,49
USD	6.965	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	96.717,05	115.327,95	1,05
			246.279,56	278.681,06	2,54
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			4.569.488,59	4.735.948,17	43,18
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	13.590	Amundi Index Solutions EUR Agg Corp SRI A Cap	679.161,61	675.830,70	6,16
EUR	7.047	Amundi Index Solutions EUR Corp SRI UCITS ETF DR Cap	378.736,20	382.088,34	3,48
EUR	46.292	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	238.311,22	332.469,14	3,03
EUR	3.919	iShares VII Plc EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF Cap	437.875,77	434.695,48	3,96
			1.734.084,80	1.825.083,66	16,63
GBP	8.269	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	69.700,77	70.900,82	0,65
USD	9.923	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	45.324,40	54.601,80	0,50
USD	26.202	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	149.395,12	214.947,64	1,96
USD	4.433	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	83.984,74	129.497,24	1,18
			278.704,26	399.046,68	3,64
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			2.082.489,83	2.295.031,16	20,92
Total portefeuille-titres			9.919.201,05	10.162.023,63	92,63
Avoirs bancaires				861.904,97	7,86
Autres actifs/(passifs) nets				-53.166,22	-0,49
Total				10.970.762,38	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	64,10 %
Pays et gouvernements	12,33 %
Finances	10,31 %
Institutions internationales	2,68 %
Industrie	1,99 %
Services aux collectivités	1,02 %
Biens de consommation non-cyclique	0,20 %
Total	<u>92,63 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	45,43 %
Irlande	21,17 %
France	8,43 %
Allemagne	6,37 %
Pays-Bas	4,97 %
Autriche	1,90 %
Belgique	1,44 %
Royaume-Uni	0,95 %
Suède	0,92 %
Finlande	0,77 %
Australie	0,28 %
Total	<u>92,63 %</u>

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	16.462.665,31
Avoirs bancaires	1.121.921,34
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	30.788,69
Total de l'actif	17.615.375,34

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	2.274,93
Frais à payer	17.036,65
Total de l'exigible	19.311,58
Actif net à la fin de l'exercice	17.596.063,76

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	178.203,0000	CHF	98,74	17.596.063,76
				17.596.063,76

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BCV (LUX) Active Security (CHF)

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

#### **Revenus**

Dividendes, nets	4.837,10
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	74.424,22
Total des revenus	79.261,32

#### **Charges**

Commission de la société de gestion	200.677,47
Frais sur transactions	6.284,80
Autres frais d'administration	321,10
Taxe d'abonnement	6.496,71
Intérêts bancaires payés	11.988,92
Total des charges	225.769,00

Pertes nettes des investissements	-146.507,68
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	151.594,95
- sur changes à terme	-87,50
- sur devises	3.433,43
Résultat réalisé	8.433,20

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

- sur portefeuille-titres	16.801,58
Résultat des opérations	25.234,78

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

Rachats	-3.611.598,14
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-3.586.363,36
-------------------------------------	---------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	17.596.063,76
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	CHF	24.076.814,89	21.182.427,12	17.596.063,76

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	CHF	99,66	98,73	98,74

  

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	CHF	2,27	-0,93	0,01

  

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	214.545,0817	-	-36.342,0817	178.203,0000

  

TER synthétique par classe de part au 31.12.2021	(en %)
A	1,35

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.  
La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

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

au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b><u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u></b>					
<b>Obligations</b>					
CHF	70.000	ADCB Fin Cayman Ltd 0.375% GMTN Sen 18/23.01.23	70.156,10	70.539,00	0,40
CHF	90.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	91.572,60	91.885,05	0,52
CHF	100.000	Akademiska Hus AB 0.3% EMTN Sen Partizsch 17/08.10.29	103.100,00	101.985,50	0,58
CHF	110.000	Alberta (Province of) 0.375% EMTN 1 Sen 9/07.02.29	112.996,00	112.858,90	0,64
CHF	60.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.25% EMTN Sen 17/22.09.25	60.088,80	60.780,00	0,35
CHF	50.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.35% EMTN Sen 18/22.10.24	50.112,50	50.800,00	0,29
CHF	150.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	153.695,59	153.150,00	0,87
CHF	80.000	Apple Inc 0.75% Sen 15/25.02.30	82.480,00	84.052,40	0,48
CHF	70.000	ASB Finance Ltd 0.2% EMTN Sen 17/02.08.24	70.309,30	70.787,50	0,40
CHF	80.000	Auckland Council 1.5% MTN 14/28.11.25	90.100,00	85.720,00	0,49
CHF	60.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	59.940,00	60.527,70	0,34
CHF	50.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Sen 19/19.11.27	50.000,00	49.762,50	0,28
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.375% Reg S Sen 15/19.05.22	50.164,40	50.164,50	0,29
CHF	80.000	Bank of Nova Scotia 0.3% EMTN Sen 15/16.09.22	80.741,60	80.540,80	0,46
CHF	50.000	BNG Bank NV 1.125% EMTN Sen 12/13.09.22	53.487,50	50.632,50	0,29
CHF	170.000	BNG Bank NV 1.25% EMTN Sen 14/30.04.24	182.703,00	177.097,50	1,01
CHF	50.000	BNZ Intl Fding Ltd London Brch 0.111% EMTN Sen 20/24.07.28	50.000,00	49.551,25	0,28
CHF	40.000	BNZ Intl Fding Ltd London Brch 0.25% EMTN 15/24.06.22	40.175,80	40.156,00	0,23
CHF	50.000	BPCE SA 0.5% EMTN Sen 19/08.11.23	50.233,50	50.839,25	0,29
CHF	70.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.32% EMTN Sen 17/10.02.25	70.140,00	70.940,10	0,40
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen 19/12.02.24	50.043,50	50.718,25	0,29
CHF	70.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen Reg S 17/19.12.25	70.142,50	71.190,00	0,40
CHF	70.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 0.55% EMTN Sen 15/08.12.23	71.592,50	71.190,35	0,40
CHF	50.000	CABEI 0.314% EMTN Sen 18/05.09.24	50.000,00	50.721,25	0,29
CHF	50.000	CABEI 1.875% EMTN Sen 14/25.02.22	52.477,25	50.180,00	0,29
CHF	50.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 2.5% EMTN Sub Sen 11/09.12.25	61.175,00	55.600,00	0,32
CHF	100.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.125% EMTN Sen 15/22.12.25	101.880,00	101.735,50	0,58
CHF	100.000	Cie de Financement Foncier 1.5% EMTN Partizsch 14/19.02.24	106.250,00	104.293,50	0,59
CHF	50.000	Cie de Financement Foncier 3% EMTN Sen 07/07.06.22	56.650,00	50.795,00	0,29
CHF	170.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	171.644,30	171.357,45	0,97
CHF	100.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	106.575,00	106.075,00	0,60
CHF	50.000	Commonwealth Bank of Australia 0.113% EMTN Sen 19/10.12.29	50.000,00	49.712,50	0,28
CHF	50.000	Commonwealth Bank of Australia 0.1575% EMTN 21/08.12.31	50.000,00	49.996,25	0,28
CHF	75.000	Commonwealth Bank of Australia 1.5% EMTN Sen 14/07.02.22	79.145,77	75.142,50	0,43
CHF	100.000	Corp Andina de Fomento 0.15% EMTN Sen 16/24.02.22	100.653,60	100.116,50	0,57
CHF	30.000	Corp Andina de Fomento 0.3% EMTN Sen 17/07.04.25	30.165,00	30.300,00	0,17
CHF	50.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	50.887,50	50.775,00	0,29
CHF	60.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.1% Sen 16/26.01.26	61.365,00	60.870,00	0,35
CHF	70.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN 15/18.06.26	70.788,40	71.400,00	0,41
CHF	20.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	20.014,80	20.400,00	0,12
CHF	70.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.45% EMTN Sen 19/24.01.29	73.850,00	72.208,85	0,41
CHF	50.000	Cred Agricole Home Loan SFH 1.125% EMTN 14/05.06.24	53.411,42	51.875,00	0,29
CHF	70.000	Cred Agricole SA London 0.2% EMTN Sen 18/30.10.23	70.052,50	70.700,00	0,40
CHF	30.000	Cred Agricole SA London 0.3% EMTN Sen Reg S 17/18.04.24	30.114,04	30.401,85	0,17
CHF	20.000	Cred Agricole SA London 0.55% EMTN Sen 16/14.12.26	20.076,60	20.488,50	0,12
CHF	80.000	Cred Agricole SA London 0.625% EMTN 15/15.09.23	82.040,00	81.380,00	0,46
CHF	60.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	60.424,65	61.635,00	0,35
CHF	50.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.5% EMTN Sen 14/26.08.24	52.722,10	52.525,00	0,30
CHF	70.000	DH Switzerland Fin SARL 1.125% Reg S 15/08.12.28	73.907,90	73.990,00	0,42
CHF	110.000	EBN BV 0.5% Sen 14/22.09.22	112.550,60	110.902,00	0,63
CHF	50.000	EBN BV 0.875% Sen 14/22.09.26	55.600,00	52.437,50	0,30
CHF	90.000	EIB 1.375% 13/21.02.28	104.158,50	99.000,00	0,56
CHF	80.000	EIB 1.625% EMTN Sen 12/02.04.26	92.735,38	87.040,00	0,49
CHF	110.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	123.994,06	114.812,50	0,65
CHF	50.000	EIB 2% EMTN 10/24.08.22	58.000,00	50.893,00	0,29

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

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

au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	100.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	137.100,00	121.300,00	0,69
CHF	100.000	Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24	100.448,50	101.150,00	0,57
CHF	50.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	49.160,00	51.101,00	0,29
CHF	60.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.625% Sen 15/27.05.22	60.692,70	60.307,80	0,34
CHF	50.000	HYPO NOE Landesbk Nied Wien AG 0.2% EMTN Sen 17/31.03.22	50.235,20	50.093,50	0,28
CHF	50.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 19/03.09.29	50.100,50	49.029,50	0,28
CHF	70.000	Jackson Natl Life Gl Funding 0.375% EMTN Sen 17/18.07.25	70.548,80	70.682,50	0,40
CHF	90.000	JPMorgan Chase & Co 0.5% EMTN Reg S Sen 15/04.12.23	90.857,50	91.424,25	0,52
CHF	130.000	KFW AG 2.5% EMTN 05/25.08.25	162.712,50	144.202,50	0,82
CHF	100.000	Kommunekredit 0.625% EMTN Sen 15/09.07.27	106.875,00	104.650,00	0,59
CHF	50.000	Kommunekredit 2.875% EMTN Sen 06/13.10.31	65.765,00	64.125,00	0,36
CHF	50.000	Korea Development Bank 0.303% EMTN Sen 18/14.06.23	50.000,00	50.545,00	0,29
CHF	70.000	Korea Expressway Corp 0.25% EMTN Sen 17/07.06.24	70.284,70	70.910,00	0,40
CHF	50.000	Korea National Oil Corp 0% GMTN Sen 19/04.10.24	50.763,00	50.337,75	0,29
CHF	50.000	Korea National Oil Corp 0.373% EMTN Sen 18/01.06.23	50.000,00	50.603,50	0,29
CHF	50.000	Korea Railroad Corp 0% Sen Partizsch 19/13.06.25	49.825,00	50.305,50	0,29
CHF	70.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.875% EMTN 14/16.09.24	73.125,40	72.397,50	0,41
CHF	10.000	Macquarie Bank Ltd 0.625% EMTN Sen 15/04.09.23	10.218,06	10.167,90	0,06
CHF	50.000	Macquarie Bank Ltd 3% EMTN Sen 12/29.11.22	57.175,00	51.570,00	0,29
CHF	30.000	Macquarie Bk Ltd London Br 0.75% EMTN Sen 16/05.02.24	30.069,60	30.660,00	0,17
CHF	50.000	Manitoba (Province of) 0.25% EMTN Sen 19/15.03.29	50.111,00	50.627,50	0,29
CHF	50.000	Manitoba (Province of) 0.8% EMTN Sen Partizsch 19/15.03.39	57.000,00	53.864,75	0,31
CHF	70.000	Metropol Life Global Funding I 1% EMTN 14/19.09.22	72.601,05	70.794,50	0,40
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.001% Sen Reg S 19/19.02.24	101.062,00	100.977,00	0,57
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.2% EMTN 19/18.06.31	103.977,00	100.478,00	0,57
CHF	40.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% 20/18.09.28	41.104,00	40.140,40	0,23
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% EMTN Sen 19/26.02.29	50.247,50	50.799,75	0,29
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser1788 18/14.06.28	50.036,50	51.672,50	0,29
CHF	50.000	Municipality Finance Plc 0.75% EMTN 14/17.09.24	52.465,45	51.696,25	0,29
CHF	50.000	Municipality Finance Plc 1.375% EMTN Sen 12/08.06.27	58.900,00	54.400,00	0,31
CHF	50.000	Nationwide Building Society 0% EMTN Sen 19/11.07.25	50.902,00	50.506,00	0,29
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.125% EMTN Sen 19/21.06.27	50.020,00	50.193,25	0,29
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 16/19.01.23	50.500,00	50.410,75	0,29
CHF	70.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	70.368,60	71.102,50	0,40
CHF	80.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.375% EMTN Sen 12/13.09.27	90.260,00	87.320,00	0,50
CHF	90.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3.25% EMTN Sen 06/07.08.29	116.595,00	113.107,50	0,64
CHF	20.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	20.284,17	20.330,00	0,12
CHF	30.000	New Brunswick (Province of) 0.125% Sen 19/06.12.32	30.467,70	29.624,55	0,17
CHF	50.000	New Brunswick (Province of) 0.2% Sen 16/07.11.31	48.550,00	50.037,50	0,28
CHF	50.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	49.994,43	50.687,50	0,29
CHF	110.000	Niederösterreich 0.35% Sen 15/22.09.23	111.770,00	111.604,90	0,63
CHF	60.000	Nordea Bank Abp 0.55% EMTN Sen 15/23.06.25	60.233,40	61.515,00	0,35
CHF	100.000	North Am Dev Bank 0.25% Sen 15/30.04.25	104.062,50	101.300,00	0,58
CHF	30.000	North Rhine-Westphalia 0.875% EMTN Sen 14/29.07.24	32.062,50	31.057,50	0,18
CHF	160.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.625% 06/22.11.24	192.295,00	174.240,00	0,99
CHF	150.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.875% Sen 05/25.02.30	203.256,25	185.212,50	1,05
CHF	50.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 3% Sen 07/14.06.22	56.675,00	50.831,25	0,29
CHF	110.000	Ontario (Province of) 0.25% EMTN Sen 17/28.06.29	111.764,66	111.870,00	0,64
CHF	60.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 524 20/21.06.28	60.671,40	60.093,90	0,34
CHF	40.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 528 Sen 20/15.03.30	40.376,40	39.707,20	0,23
CHF	130.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 538 21/25.07.31	131.552,20	128.037,65	0,73
CHF	50.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 521 Sen 20/12.06.30	50.087,00	50.021,50	0,28
CHF	70.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 683 Sen 20/25.02.28	70.912,10	70.219,80	0,40
CHF	50.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 688 Sen 20/07.06.28	50.464,50	50.518,75	0,29
CHF	20.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 690 20/02.08.30	20.385,80	20.022,70	0,11
CHF	50.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 701 21/20.06.31	50.432,00	49.847,00	0,28
CHF	150.000	Quebec (Province of) 1.5% EMTN Sen 14/05.02.24	164.104,35	156.200,25	0,89

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

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

au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	70.000	Shell Intl Finance BV 0.375% EMTN Sen 15/21.08.23	71.134,70	70.956,20	0,40
CHF	80.000	Shell Intl Finance BV 0.875% EMTN Sen 15/21.08.28	83.685,00	83.490,40	0,47
CHF	50.000	SNCF Réseau 2.625% EMTN Sen 11/10.03.31	68.845,00	61.564,00	0,35
CHF	50.000	Swiss Confederation 0.25% Partizsch 21/23.06.35	51.625,00	51.951,00	0,30
CHF	30.000	Swiss Confederation 1.5% Sen Partizsch 12/30.04.42	41.970,00	39.176,85	0,22
CHF	50.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.166% Sen 19/21.12.29	50.000,00	49.417,25	0,28
CHF	200.000	TotalEnergies Cap Intl SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	207.288,00	206.650,00	1,17
CHF	40.000	Transpower New Zealand Ltd 0.0375% Partizsch 21/16.03.29	40.264,00	40.027,20	0,23
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Sen 19/29.01.27	102.450,00	102.181,50	0,58
CHF	60.000	Westpac Banking Corp 0.3% EMTN Sen 17/28.11.25	60.222,30	60.960,00	0,35
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 18/06.06.24	50.037,00	50.844,00	0,29
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	50.181,00	51.137,50	0,29
CHF	70.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22	70.287,40	70.495,95	0,40
CHF	50.000	Zuercher Kantonbank 0% Ser 149 Partizsch 21/21.01.33	50.105,00	48.682,25	0,28
<b>Total obligations</b>			<b>9.157.886,88</b>	<b>8.969.796,10</b>	<b>50,97</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	434,865	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	44.926,73	46.347,91	0,26
CHF	6,045	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bonds A CHF Cap	709.138,95	719.657,25	4,09
CHF	2.210,354	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A CHF Cap	221.035,40	223.577,31	1,27
CHF	837	AXA World Fds US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	93.694,18	105.528,96	0,60
CHF	2.213	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	229.479,19	256.973,56	1,46
CHF	1.659	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (CHF) Cap	217.306,65	232.044,33	1,32
CHF	811	Candriam Bonds Cred Opportunities R CHF Hedged Cap	128.843,44	130.279,04	0,74
CHF	221	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH CHF Cap	26.122,20	26.248,17	0,15
CHF	6.120	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	71.037,99	82.436,40	0,47
CHF	29.159	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I CHF H1 Cap	293.651,15	312.584,48	1,78
CHF	840	JPMorgan Fds Global Bond Opp C CHF (Hedged) Cap	84.939,74	91.576,80	0,52
CHF	1.278	LO Fds Conv Bond SH Cap	33.053,68	32.356,92	0,18
CHF	42.888	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) N Cap	600.410,49	624.299,17	3,55
CHF	1.040	Mirabaud Global Strateg Bond Fd IH CHF Cap	115.154,07	118.060,80	0,67
CHF	2.590	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	26.322,39	26.599,30	0,15
CHF	1.238	Nomura Fds Ireland Plc Gl Dynamic Bd I CHF Cap	146.609,24	147.312,34	0,84
CHF	363	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	39.850,15	47.021,31	0,27
CHF	1.281	Pictet Absolute Return Fixed Income HI CHF Cap	125.205,25	126.549,99	0,72
CHF	2.091	Pictet STMM CHF I Cap	250.611,42	247.539,27	1,41
CHF	2.588	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	333.452,05	344.773,36	1,96
CHF	5.976	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income G CHF Cap	621.855,31	622.818,72	3,54
CHF	900	SKY Harbor Gl Fds US Short Duration Sust HY A Cap	108.666,00	109.467,00	0,62
CHF	2.950,875	Swisscanto (LU) MM Fd Responsible CHF D Cap	295.087,50	283.579,09	1,61
			<b>4.816.453,17</b>	<b>4.957.631,48</b>	<b>28,18</b>
EUR	2.439	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	378.992,18	363.081,92	2,06
EUR	5.406	BlackRock Fixed Inc Dublin Fds iShares Green Bnd Index H Cap	64.787,83	61.437,03	0,35
			<b>443.780,01</b>	<b>424.518,95</b>	<b>2,41</b>
USD	2.309,665	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A USD Cap	410.300,05	460.117,23	2,62
USD	1.864	AXA World Fds Gl Inflation Short Dura Bonds I Cap	197.787,50	203.024,78	1,15
USD	9.983	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	147.909,80	171.277,88	0,97
			<b>755.997,35</b>	<b>834.419,89</b>	<b>4,74</b>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>6.016.230,53</b>	<b>6.216.570,32</b>	<b>35,33</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	36.902	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	204.322,20	274.613,59	1,56
USD	14.762	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	72.697,47	84.165,86	0,48
USD	40.073	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	245.611,95	340.625,25	1,94
USD	6.854	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	139.352,26	207.459,63	1,18
			<u>457.661,68</u>	<u>632.250,74</u>	<u>3,60</u>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			661.983,88	906.864,33	5,16
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	182	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	40.920,90	54.760,16	0,31
CHF	1.880	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	214.527,08	314.674,40	1,79
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<u>255.447,98</u>	<u>369.434,56</u>	<u>2,10</u>
Total portefeuille-titres			16.091.549,27	16.462.665,31	93,56
Avoirs bancaires				1.121.921,34	6,38
Autres actifs/(passifs) nets				11.477,11	0,06
Total				<u>17.596.063,76</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	42,59 %
Finances	32,07 %
Institutions internationales	4,87 %
Administrations publiques locales	4,81 %
Biens de consommation non-cyclique	1,69 %
Energie	1,51 %
Pays et gouvernements	1,44 %
Biens de consommation durable	1,35 %
Industrie	1,27 %
Immobilier	1,10 %
Services de santé	0,86 %
Total	<u>93,56 %</u>

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

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

au 31 décembre 2021

---

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	33,28 %
Irlande	10,31 %
France	6,36 %
Etats-Unis d'Amérique	5,80 %
Suisse	5,56 %
Canada	4,55 %
Pays-Bas	4,24 %
Australie	3,83 %
Allemagne	3,60 %
Autriche	3,52 %
Royaume-Uni	3,16 %
Corée du Sud	1,56 %
Suède	1,51 %
Nouvelle-Zélande	1,12 %
Venezuela	1,03 %
Danemark	0,95 %
Finlande	0,95 %
Chili	0,63 %
Honduras	0,58 %
Caïmans (Iles)	0,40 %
Emirats Arabes Unis	0,34 %
Espagne	0,28 %
Total	<u>93,56 %</u>



## BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	19.905.145,20
Avoirs bancaires	2.237.555,40
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	41.369,37
Total de l'actif	22.184.069,97

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	24.838,80
Frais à payer	24.564,99
Total de l'exigible	49.403,79
Actif net à la fin de l'exercice	22.134.666,18

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	187.513,0000	EUR	118,04	22.134.666,18
				22.134.666,18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

#### **Revenus**

Dividendes, nets	5.383,76
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	74.560,35
Total des revenus	79.944,11

#### **Charges**

Commission de la société de gestion	272.252,73
Frais sur transactions	11.590,23
Autres frais d'administration	292,50
Taxe d'abonnement	7.025,66
Intérêts bancaires payés	12.307,16
Total des charges	303.468,28

Pertes nettes des investissements	-223.524,17
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	573.322,28
- sur devises	46.994,54
Résultat réalisé	396.792,65

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

- sur portefeuille-titres	607.039,39
---------------------------	------------

Résultat des opérations	1.003.832,04
-------------------------	--------------

Emissions	611.407,80
-----------	------------

Rachats	-1.771.696,25
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-156.456,41
-------------------------------------	-------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	22.134.666,18
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	20.046.172,54	22.291.122,59	22.134.666,18

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	EUR	114,75	112,86	118,04

  

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	EUR	8,98	-1,65	4,59

  

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	197.513,0000	5.330,0000	-15.330,0000	187.513,0000

  

TER synthétique par classe de part au 31.12.2021	(en %)
A	1,61

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.  
La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

## BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	100.000	Aéroport de Paris 1.5% Sen 14/07.04.25	104.823,00	104.555,50	0,47
EUR	30.000	Anheuser-Busch InBev SA 2.875 % EMTN Sen 12/25.09.24	34.096,26	32.468,70	0,15
EUR	50.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	50.091,00	50.746,00	0,23
EUR	40.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	43.445,60	43.002,40	0,19
EUR	60.000	Berlin (Land) 0.625% Ser 439 Sen 17/08.02.27	63.819,00	62.156,70	0,28
EUR	50.000	BNG Bank NV 2.25% EMTN Reg S 12/30.08.22	52.403,78	50.945,00	0,23
EUR	50.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sen 14/20.05.24	52.124,37	52.938,00	0,24
EUR	100.000	Caisse Refinancement Habitat 0.01% Sen Reg S 20/07.02.28	102.582,00	99.609,00	0,45
EUR	100.000	Caisse Refinancement Habitat 0.25% 20/07.02.35	97.657,00	97.390,00	0,44
EUR	35.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	38.094,70	36.772,58	0,17
EUR	50.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/03.02.27	49.557,00	53.194,25	0,24
EUR	30.000	Cred Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% Sen 15/07.04.26	31.295,10	31.189,05	0,14
EUR	40.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 2.5% EMTN Sen 13/12.09.23	43.048,40	41.884,60	0,19
EUR	40.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3% EMTN Sen 12/08.03.24	45.321,80	42.966,00	0,19
EUR	100.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	105.630,00	103.650,00	0,47
EUR	150.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	155.509,50	155.293,50	0,70
EUR	50.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	53.501,00	51.261,25	0,23
EUR	280.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	416.628,80	376.567,80	1,70
EUR	100.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	165.521,20	153.421,50	0,69
EUR	50.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	75.523,80	67.100,50	0,30
EUR	50.000	Electricité de France 4.625% EMTN 09/11.09.24	62.429,53	56.226,50	0,25
EUR	85.000	European Economic Community 0.25% EMTN 21/22.04.36	83.936,15	83.223,93	0,38
EUR	40.000	European Economic Community 0.5% EMTN Ser 77 Sen 18/04.04.25	41.772,40	41.195,60	0,19
EUR	50.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	64.067,80	60.797,75	0,27
EUR	150.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	172.056,50	160.279,50	0,72
EUR	100.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	121.098,50	117.832,00	0,53
EUR	100.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	121.943,00	116.889,00	0,53
EUR	50.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	75.175,00	70.672,50	0,32
EUR	150.000	France 6% OAT 94/25.10.25	226.186,00	187.439,25	0,85
EUR	90.000	Hessen (Land) 0.625% Ser 1801 Sen 18/02.08.28	95.637,30	93.569,85	0,42
EUR	70.000	KfW 1.25% EMTN 16/04.07.36	80.801,00	78.651,30	0,36
EUR	50.000	LB Baden-Wuerttemberg 0.2% EMTN Ser 778 17/10.01.24	50.475,00	50.550,25	0,23
EUR	90.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	91.977,30	92.206,80	0,42
EUR	50.000	Natl Australia Bank Ltd 2.75% EMTN Reg S Ser 640 12/08.08.22	55.312,28	50.981,00	0,23
EUR	100.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	100.363,00	104.368,00	0,47
EUR	180.000	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	245.557,40	229.454,10	1,04
EUR	100.000	Nordea Bank Abp 1.125% EMTN Sen 15/12.02.25	100.335,00	103.706,50	0,47
EUR	50.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	52.309,50	51.372,75	0,23
EUR	50.000	Nrw.Bank 0.25% Ser 18F Sen 18/09.07.24	51.275,00	50.676,00	0,23
EUR	70.000	OEBB Infrastruktur AG 2.25% EMTN Ser 33 13/04.07.23	73.769,70	72.865,45	0,33
EUR	50.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	55.609,50	52.212,50	0,24
EUR	50.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	66.361,00	61.368,25	0,28
<b>Total obligations</b>			<b>3.869.121,17</b>	<b>3.693.651,11</b>	<b>16,69</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	3.075	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	279.877,90	344.608,05	1,56
EUR	3.424,979	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	472.036,14	492.066,73	2,22
EUR	3.090	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bd Units A Cap	452.073,68	459.977,40	2,08

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	4.590	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	803.815,99	829.780,20	3,75
EUR	14.261	AXA World Fds EUR Bonds F Cap	970.544,13	960.620,96	4,34
EUR	423	AXA World Fds US High Yield Bonds I EUR Hgd (95%) Cap	87.458,50	106.181,46	0,48
EUR	2.694	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (EUR) Cap	411.057,23	461.643,84	2,09
EUR	3.017	BlackRock Fixed Inc Dublin Fds iShares Green Bnd Index H Cap	33.510,47	33.090,46	0,15
EUR	10.380	BlackRock Strateg Fds ESG EUR Bd I2 Cap	1.127.114,60	1.100.695,20	4,97
EUR	283	Candriam Bonds Cred Opportunities I Cap	65.486,83	66.530,47	0,30
EUR	213	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH EUR Cap	25.807,08	26.143,62	0,12
EUR	126	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	139.720,14	198.113,58	0,90
EUR	6.027	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	77.245,46	100.048,20	0,45
EUR	472	JPMorgan Fds Global Bond Opp C EUR (Hedged) Cap	38.809,73	42.092,96	0,19
EUR	816	LO Fds Conv Bond N Cap	18.020,87	17.434,74	0,08
EUR	334	Mirabaud Global Strateg Bond Fd IH Cap	35.864,92	37.244,34	0,17
EUR	2.567	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	25.879,95	26.979,17	0,12
EUR	494	Nomura Fds Ireland Plc Gl Dynamic Bd I Hedge EUR Cap	66.489,73	66.850,30	0,30
EUR	293	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	36.622,60	45.687,67	0,21
EUR	597	Pictet Absolute Return Fixed Income HI EUR Cap	64.697,91	66.159,54	0,30
EUR	9.192	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	1.268.967,70	1.257.627,38	5,68
EUR	4.010	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	417.942,79	456.257,80	2,06
EUR	3.249	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income B EUR Cap	502.662,22	508.663,44	2,30
EUR	406	SKY Harbor Gl Fds US Short Duration Sust HY Fd A EUR Cap	50.904,28	51.298,10	0,23
EUR	4.360	Swisscanto (Lu) Money Market Fd Responsible EUR D Cap	428.588,00	424.838,40	1,92
			<u>7.621.320,95</u>	<u>7.836.025,96</u>	<u>35,41</u>
USD	971	AXA World Fds Gl Inflation Short Dura Bonds I Cap	93.690,17	102.069,42	0,46
USD	32.849	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	455.894,64	543.920,74	2,46
			<u>549.584,81</u>	<u>645.990,16</u>	<u>2,92</u>
		<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>	<u>8.450.783,66</u>	<u>8.826.624,17</u>	<u>39,89</u>
		<b>Tracker funds (OPCVM)</b>			
EUR	24.900	Amundi Index Solutions EUR Agg Corp SRI A Cap	1.244.379,99	1.238.277,00	5,59
EUR	16.716	Amundi Index Solutions EUR Corp SRI UCITS ETF DR Cap	898.475,61	906.341,52	4,09
EUR	280.201	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	1.509.259,95	2.012.403,58	9,09
EUR	3.695	iShares VII Plc EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF Cap	412.970,62	409.849,40	1,85
EUR	24.894	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	468.464,85	693.671,31	3,13
EUR	573	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	71.865,66	87.015,78	0,39
			<u>4.605.416,68</u>	<u>5.347.558,59</u>	<u>24,14</u>
USD	41.251	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	188.418,50	226.985,69	1,03
USD	130.630	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhgd USD Cap	782.171,62	1.071.620,88	4,84
USD	1.354	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	66.793,84	100.526,05	0,45
USD	1.320	SSGA SPDR ETFs Europe II Plc S&P US Fin Sel Sect USD Cap	44.517,14	50.463,42	0,23
USD	7.544	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	142.512,67	220.376,08	1,00
			<u>1.224.413,77</u>	<u>1.669.972,12</u>	<u>7,55</u>
		<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>	<u>5.829.830,45</u>	<u>7.017.530,71</u>	<u>31,69</u>
		<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>			
CHF	2.274	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	231.086,00	367.339,21	1,66
		<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>	<u>231.086,00</u>	<u>367.339,21</u>	<u>1,66</u>
		<b>Total portefeuille-titres</b>	<u>18.380.821,28</u>	<u>19.905.145,20</u>	<u>89,93</u>
		<b>Avoirs bancaires</b>		<u>2.237.555,40</u>	<u>10,11</u>
		<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>		<u>-8.034,42</u>	<u>-0,04</u>
		<b>Total</b>		<u>22.134.666,18</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	73,24 %
Pays et gouvernements	9,19 %
Finances	4,23 %
Institutions internationales	1,14 %
Administrations publiques locales	0,93 %
Industrie	0,80 %
Services aux collectivités	0,25 %
Biens de consommation non-cyclique	0,15 %
Total	<u>89,93 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	47,45 %
Irlande	24,70 %
Allemagne	6,51 %
France	4,94 %
Pays-Bas	1,98 %
Suisse	1,66 %
Belgique	1,14 %
Autriche	0,85 %
Finlande	0,47 %
Australie	0,23 %
Total	<u>89,93 %</u>

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	29.653.904,69
Avoirs bancaires	3.237.622,08
A recevoir sur émissions de parts	100.533,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	47.031,08
Total de l'actif	33.039.090,85

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	17.187,90
Frais à payer	36.775,43
Total de l'exigible	53.963,33
Actif net à la fin de l'exercice	32.985.127,52

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	305.748,0000	CHF	107,88	32.985.127,52
				32.985.127,52

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	32.730,49
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	108.913,84
Total des revenus	141.644,33
<b>Charges</b>	
Commission de la société de gestion	422.000,06
Frais sur transactions	13.145,68
Autres frais d'administration	321,10
Taxe d'abonnement	12.253,89
Intérêts bancaires payés	23.919,13
Total des charges	471.639,86
Pertes nettes des investissements	-329.995,53
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	1.090.817,41
- sur devises	-8.120,70
Résultat réalisé	752.701,18
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	608.398,45
Résultat des opérations	1.361.099,63
Emissions	1.840.083,95
Rachats	-8.504.147,65
Total des variations de l'actif net	-5.302.964,07
Total de l'actif net au début de l'exercice	38.288.091,59
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	32.985.127,52

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	CHF	40.821.278,88	38.288.091,59	32.985.127,52

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	CHF	106,73	103,88	107,88

  

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	CHF	6,97	-2,67	3,85

  

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	368.577,0000	17.421,0000	-80.250,0000	305.748,0000

  

TER synthétique par classe de part au 31.12.2021	(en %)
A	1,53

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.  
La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
CHF	100.000	ABN AMRO Bank NV 3.375% Sen 06/15.08.31	136.400,00	131.325,00	0,40
CHF	100.000	ADCB Fin Cayman Ltd 0.375% GMTN Sen 18/23.01.23	100.223,00	100.770,00	0,31
CHF	40.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	40.336,80	40.837,80	0,12
CHF	50.000	Alberta (Province of) 0.375% EMTN 1 Sen 9/07.02.29	50.086,00	51.299,50	0,16
CHF	50.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.25% EMTN Sen 17/22.09.25	50.210,50	50.650,00	0,15
CHF	50.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.35% EMTN Sen 18/22.10.24	50.112,50	50.800,00	0,15
CHF	100.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	100.925,60	102.100,00	0,31
CHF	50.000	Apple Inc 0.75% Sen 15/25.02.30	52.000,00	52.532,75	0,16
CHF	50.000	ASB Finance Ltd 0.2% EMTN Sen 17/02.08.24	50.265,50	50.562,50	0,15
CHF	100.000	ASB Finance Ltd London Branch 0.45% EMTN Reg S 19/30.01.25	100.850,00	101.925,00	0,31
CHF	20.000	Auckland Council 1.5% MTN 14/28.11.25	23.200,00	21.430,00	0,07
CHF	50.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	50.000,00	50.439,75	0,15
CHF	50.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Sen 19/19.11.27	50.000,00	49.762,50	0,15
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.375% Reg S Sen 15/19.05.22	50.164,40	50.164,50	0,15
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.384% EMTN Sen 19/27.09.24	50.000,00	50.344,75	0,15
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.441% EMTN Sen 18/21.12.23	50.000,00	50.502,75	0,15
CHF	50.000	Bank of Montreal 0.05% EMTN Sen 18/30.12.22	50.000,00	50.321,50	0,15
CHF	50.000	Bank of Nova Scotia 0.2% EMTN Sen 18/19.11.25	50.000,00	50.943,75	0,16
CHF	40.000	Bank of Nova Scotia 0.3% EMTN Sen 15/16.09.22	40.041,60	40.270,40	0,12
CHF	50.000	BMW Intl Inv BV 0.3% EMTN Sen Tr 1 19/05.09.24	50.123,00	50.747,25	0,15
CHF	100.000	BNG Bank NV 1.125% EMTN Sen 12/13.09.22	106.730,00	101.265,00	0,31
CHF	100.000	BNG Bank NV 2.5% EMTN 05/21.07.25	116.650,00	110.425,00	0,34
CHF	50.000	BNZ Intl Fding Ltd London Brch 0.111% EMTN Sen 20/24.07.28	50.000,00	49.551,25	0,15
CHF	100.000	BNZ Intl Fding Ltd London Brch 0.25% EMTN 15/24.06.22	100.029,80	100.390,00	0,31
CHF	50.000	BPCE SA 0.5% EMTN Sen 19/08.11.23	50.233,50	50.839,25	0,15
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.32% EMTN Sen 17/10.02.25	50.000,00	50.671,50	0,15
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen 19/12.02.24	50.043,50	50.718,25	0,15
CHF	150.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen Reg S 17/19.12.25	147.750,00	152.550,00	0,46
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.6% EMTN Sen 17/05.04.27	50.426,40	51.352,00	0,16
CHF	100.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 0.55% EMTN Sen 15/08.12.23	101.182,50	101.700,50	0,31
CHF	50.000	CABEI 0.2% EMTN Sen 19/25.03.24	50.000,00	50.591,25	0,15
CHF	100.000	CABEI 0.314% EMTN Sen 18/05.09.24	100.000,00	101.442,50	0,31
CHF	100.000	CABEI 1.125% Sen 14/24.02.23	102.762,80	101.841,50	0,31
CHF	50.000	CABEI 1.875% EMTN Sen 14/25.02.22	51.801,00	50.180,00	0,15
CHF	50.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 2.5% EMTN Sub Sen 11/09.12.25	61.175,00	55.600,00	0,17
CHF	100.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% Sen 13/15.03.23	110.200,00	102.340,00	0,31
CHF	50.000	Caisse Refinancement Habitat 1.875% EMTN Sen 12/23.05.22	55.240,00	50.490,00	0,15
CHF	100.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.1% EMTN Sen 18/30.04.25	99.737,00	101.450,00	0,31
CHF	50.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.15% EMTN Sen Reg S 18/31.07.23	50.000,00	50.503,75	0,15
CHF	70.000	Cie de Financement Foncier 3% EMTN Sen 07/07.06.22	85.260,00	71.113,00	0,22
CHF	100.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	100.744,30	100.798,50	0,31
CHF	50.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	53.140,00	53.037,50	0,16
CHF	50.000	Commonwealth Bank of Australia 0.113% EMTN Sen 19/10.12.29	50.000,00	49.712,50	0,15
CHF	40.000	Commonwealth Bank of Australia 1.5% EMTN Sen 14/07.02.22	40.730,35	40.076,00	0,12
CHF	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 3.125% Sen 06/15.09.26	119.400,00	114.850,00	0,35
CHF	50.000	Corp Andina de Fomento 0.15% EMTN Sen 16/24.02.22	50.067,00	50.058,25	0,15
CHF	50.000	Corp Andina de Fomento 0.3% EMTN Sen 17/07.04.25	49.416,00	50.500,00	0,15
CHF	150.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	151.457,30	152.325,00	0,46
CHF	100.000	Corp Andina de Fomento 2% EMTN Sen 14/05.02.24	109.072,55	104.750,00	0,32
CHF	50.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.1% Sen 16/26.01.26	50.400,00	50.725,00	0,15
CHF	40.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN 15/18.06.26	40.411,20	40.800,00	0,12
CHF	40.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	40.029,60	40.800,00	0,12
CHF	50.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 18/08.12.25	50.187,00	50.962,50	0,16

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

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

au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	100.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.45% EMTN Sen 19/24.01.29	100.416,00	103.155,50	0,31
CHF	100.000	Cred Agricole Home Loan SFH 1.125% EMTN 14/05.06.24	105.564,25	103.750,00	0,32
CHF	100.000	Cred Agricole SA London 0.2% EMTN Sen 18/30.10.23	100.075,00	101.000,00	0,31
CHF	100.000	Cred Agricole SA London 0.3% EMTN Sen Reg S 17/18.04.24	101.238,80	101.339,50	0,31
CHF	80.000	Cred Agricole SA London 0.55% EMTN Sen 16/14.12.26	80.306,40	81.954,00	0,25
CHF	90.000	Cred Agricole SA London 0.625% EMTN 15/15.09.23	90.681,20	91.552,50	0,28
CHF	60.000	Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 15/27.01.25	60.499,80	62.190,00	0,19
CHF	50.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 15/01.12.25	50.450,00	50.737,50	0,15
CHF	40.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	40.126,40	41.090,00	0,13
CHF	50.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.5% EMTN Sen 18/18.07.28	50.354,00	51.775,00	0,16
CHF	50.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.5% EMTN Sen 14/26.08.24	52.722,10	52.525,00	0,16
CHF	50.000	DH Switzerland Fin SARL 1.125% Reg S 15/08.12.28	52.296,50	52.850,00	0,16
CHF	100.000	DNB Bank ASA 0.05% EMTN Sen 19/13.03.24	100.037,00	100.892,00	0,31
CHF	50.000	DNB Bank ASA 0.125% EMTN Sen 18/30.11.23	50.012,50	50.450,00	0,15
CHF	30.000	EBN BV 0.5% Sen 14/22.09.22	29.970,60	30.246,00	0,09
CHF	50.000	EBN BV 0.875% Sen 14/22.09.26	55.600,00	52.437,50	0,16
CHF	180.000	EIB 1.375% 13/21.02.28	210.140,00	198.000,00	0,60
CHF	100.000	EIB 1.625% EMTN Sen 12/02.04.26	115.175,00	108.800,00	0,33
CHF	150.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	170.075,00	156.562,50	0,48
CHF	100.000	EIB 2% EMTN 10/24.08.22	112.925,00	101.786,00	0,31
CHF	50.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	70.550,00	60.650,00	0,18
CHF	50.000	Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24	50.286,00	50.575,00	0,15
CHF	100.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	99.987,90	102.202,00	0,31
CHF	100.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.401% EMTN Sen 19/02.10.24	100.000,00	101.675,00	0,31
CHF	30.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.625% Sen 15/27.05.22	30.107,70	30.153,90	0,09
CHF	30.000	HYPO NOE Landesbk Nied Wien AG 0.2% EMTN Sen 17/31.03.22	30.060,30	30.056,10	0,09
CHF	80.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 19/03.09.29	80.160,80	78.447,20	0,24
CHF	50.000	Jackson Natl Life GI Funding 0.3% EMTN Sen Reg S 18/18.12.23	50.011,00	50.419,25	0,15
CHF	50.000	Jackson Natl Life GI Funding 0.375% EMTN Sen 17/18.07.25	50.198,00	50.487,50	0,15
CHF	50.000	JPMorgan Chase & Co 0.5% EMTN Reg S Sen 15/04.12.23	49.587,50	50.791,25	0,15
CHF	150.000	KFW AG 2.5% EMTN 05/25.08.25	187.950,00	166.387,50	0,51
CHF	50.000	Kommunalkredit Austria AG 3.375% EMTN Sen 06/22.06.26	60.990,00	57.950,00	0,18
CHF	50.000	Kommunekredit 0.625% EMTN Sen 15/09.07.27	53.040,00	52.325,00	0,16
CHF	150.000	Kommunekredit 2.875% EMTN Sen 06/13.10.31	207.875,00	192.375,00	0,58
CHF	70.000	Korea Development Bank 0.303% EMTN Sen 18/14.06.23	70.000,00	70.763,00	0,22
CHF	50.000	Korea Expressway Corp 0.25% EMTN Sen 17/07.06.24	50.121,50	50.650,00	0,15
CHF	50.000	Korea Gas Corp 0% MTN Sen 19/28.11.23	50.046,50	50.340,25	0,15
CHF	50.000	Korea National Oil Corp 0% GMTN Sen 19/04.10.24	50.763,00	50.337,75	0,15
CHF	50.000	Korea National Oil Corp 0.373% EMTN Sen 18/01.06.23	50.000,00	50.603,50	0,15
CHF	50.000	Korea Water Resources Corp 0.15% EMTN Sen 18/20.09.23	50.000,00	50.495,75	0,15
CHF	100.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.2% EMTN Sen 18/17.04.26	100.297,50	101.950,00	0,31
CHF	30.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.875% EMTN 14/16.09.24	30.780,40	31.027,50	0,09
CHF	150.000	Macquarie Bank Ltd 0.625% EMTN Sen 15/04.09.23	152.674,00	152.518,50	0,46
CHF	50.000	Macquarie Bank Ltd 3% EMTN Sen 12/29.11.22	57.325,00	51.570,00	0,16
CHF	50.000	Macquarie Bk Ltd London Br 0.75% EMTN Sen 16/05.02.24	50.689,60	51.100,00	0,16
CHF	100.000	Manitoba (Province of) 0.25% EMTN Sen 19/15.03.29	100.222,00	101.255,00	0,31
CHF	120.000	Manitoba (Province of) 0.8% EMTN Sen Partizsch 19/15.03.39	136.800,00	129.275,40	0,39
CHF	150.000	Metropol Life Global Funding I 1% EMTN 14/19.09.22	155.036,90	151.702,50	0,46
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.001% Sen Reg S 19/19.02.24	101.062,00	100.977,00	0,31
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.1% EMTN Sen 18/31.10.24	50.000,00	50.659,50	0,15
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.125% EMTN 21/05.10.29	50.245,00	50.225,25	0,15
CHF	250.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.2% EMTN 19/18.06.31	259.942,50	251.195,00	0,76
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% EMTN Sen 19/26.02.29	100.495,00	101.599,50	0,31
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.3% EMTN Sen 17/20.12.24	99.970,00	100.850,00	0,31
CHF	20.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.35% EMTN Sen 18/12.12.23	20.044,40	20.190,60	0,06
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser1788 18/14.06.28	50.036,50	51.672,50	0,16
CHF	110.000	Municipality Finance Plc 0.75% EMTN 14/17.09.24	114.396,80	113.731,75	0,35
CHF	100.000	Municipality Finance Plc 0.875% EMTN Sen 13/01.02.23	107.555,00	101.681,50	0,31

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

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

au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	50.000	Municipality Finance Plc 1.375% EMTN Sen 12/08.06.27	58.900,00	54.400,00	0,17
CHF	80.000	Nationwide Building Society 0% EMTN Sen 19/11.07.25	81.443,20	80.809,60	0,25
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.125% EMTN Sen 19/21.06.27	50.020,00	50.193,25	0,15
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 16/19.01.23	50.500,00	50.410,75	0,15
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 18/13.03.24	50.141,50	50.625,00	0,15
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	50.181,00	50.787,50	0,15
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 1.5% EMTN Sen 14/07.02.24	56.275,00	52.112,50	0,16
CHF	50.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.375% EMTN Sen 12/13.09.27	58.725,00	54.575,00	0,17
CHF	100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.375% EMTN 06/27.01.23	115.262,60	103.330,00	0,31
CHF	100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3.25% EMTN Sen 06/07.08.29	138.700,00	125.675,00	0,38
CHF	100.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	103.550,00	101.650,00	0,31
CHF	40.000	New Brunswick (Province of) 0.125% Sen 19/06.12.32	40.623,60	39.499,40	0,12
CHF	50.000	New Brunswick (Province of) 0.2% Sen 16/07.11.31	50.222,00	50.037,50	0,15
CHF	50.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	49.643,50	50.687,50	0,15
CHF	100.000	Nordea Bank Abp 0.55% EMTN Sen 15/23.06.25	101.433,40	102.525,00	0,31
CHF	100.000	North Rhine-Westphalia 0.875% EMTN Sen 14/29.07.24	106.790,00	103.525,00	0,31
CHF	100.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.625% 06/22.11.24	123.570,00	108.900,00	0,33
CHF	150.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.875% Sen 05/25.02.30	207.050,00	185.212,50	0,56
CHF	50.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 3% Sen 07/14.06.22	56.675,00	50.831,25	0,15
CHF	250.000	Ontario (Province of) 0.25% EMTN Sen 17/28.06.29	244.149,50	254.250,00	0,77
CHF	50.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 524 20/21.06.28	50.559,50	50.078,25	0,15
CHF	80.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 528 Sen 20/15.03.30	80.752,80	79.414,40	0,24
CHF	40.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 538 21/25.07.31	39.502,00	39.396,20	0,12
CHF	50.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 683 Sen 20/25.02.28	50.651,50	50.157,00	0,15
CHF	70.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 695 Partizsch 20/26.10.29	70.416,50	69.612,55	0,21
CHF	80.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 688 Sen 20/07.06.28	80.743,20	80.830,00	0,25
CHF	40.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 690 20/02.08.30	40.771,60	40.045,40	0,12
CHF	100.000	Quebec (Province of) 0.75% EMTN Sen 14/21.11.24	102.756,00	103.275,00	0,31
CHF	100.000	Quebec (Province of) 1.5% EMTN Sen 14/05.02.24	105.671,90	104.133,50	0,32
CHF	50.000	Royal Bank of Canada 0.1% EMTN Sen 18/18.07.23	50.000,00	50.455,25	0,15
CHF	50.000	Shell Intl Finance BV 0.375% EMTN Sen 15/21.08.23	50.837,50	50.683,00	0,15
CHF	30.000	Shell Intl Finance BV 0.875% EMTN Sen 15/21.08.28	30.810,00	31.308,90	0,10
CHF	50.000	Slovakia 2.75% EMTN Sen 12/25.04.22	55.775,00	50.566,00	0,15
CHF	50.000	SNCF Réseau 2.625% EMTN Sen 11/10.03.31	68.845,00	61.564,00	0,19
CHF	50.000	SNCF Réseau 3.25% EMTN Ser 35 Tr 1 06/30.06.32	68.950,00	66.062,50	0,20
CHF	100.000	Swiss Confederation 0.25% Partizsch 21/23.06.35	103.250,00	103.902,00	0,32
CHF	50.000	Swiss Confederation 1.5% Sen Partizsch 12/30.04.42	69.950,00	65.294,75	0,20
CHF	50.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.166% Sen 19/21.12.29	50.000,00	49.417,25	0,15
CHF	50.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.288% EMTN Sen 18/13.07.26	50.000,00	50.558,50	0,15
CHF	100.000	TotalEnergies Cap Intl SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	101.563,00	103.325,00	0,31
CHF	40.000	Westpac Banking Corp 0.3% EMTN Sen 17/28.11.25	40.126,40	40.640,00	0,12
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 15/09.06.23	100.753,80	101.215,50	0,31
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 18/06.06.24	50.037,00	50.844,00	0,15
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	50.181,00	51.137,50	0,16
CHF	50.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22	50.129,00	50.354,25	0,15
CHF	100.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 149 Partizsch 21/21.01.33	100.210,00	97.364,50	0,30
<b>Total obligations</b>			<b>12.104.287,05</b>	<b>11.867.771,10</b>	<b>35,98</b>

### Fonds d'investissement ouverts

#### Fonds d'investissement (OPCVM)

CHF	6.807,515	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	703.394,33	725.544,95	2,20
CHF	8.443	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bonds A CHF Cap	991.103,20	1.005.139,15	3,05
CHF	11.260,187	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A CHF Cap	1.132.300,36	1.138.967,92	3,45
CHF	1.175	AXA World Fds US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	123.167,92	148.144,00	0,45
CHF	3.188	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	331.389,58	370.190,56	1,12
CHF	5.195	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (CHF) Cap	668.043,53	726.624,65	2,20
CHF	206	Candriam Bonds Cred Opportunities R CHF Hedged Cap	33.001,20	33.091,84	0,10
CHF	315	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH CHF Cap	37.233,00	37.412,55	0,11
CHF	8.940	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	99.148,20	120.421,80	0,37

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	40.289	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I CHF H1 Cap	401.958,52	431.898,08	1,31
CHF	769	JPMorgan Fds Global Bond Opp C CHF (Hedged) Cap	77.552,06	83.836,38	0,25
CHF	30.000	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) N Cap	434.483,76	436.695,00	1,32
CHF	911	Mirabaud Global Strateg Bond Fd IH CHF Cap	100.984,35	103.416,72	0,31
CHF	4.563	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	44.921,24	46.862,01	0,14
CHF	1.133	Nomura Fds Ireland Plc GI Dynamic Bd I CHF Cap	134.220,56	134.818,16	0,41
CHF	526	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	55.398,74	68.135,57	0,21
CHF	19.812	Pictet STMM CHF I Cap	2.374.456,08	2.345.407,96	7,11
CHF	3.155	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	397.969,26	420.309,10	1,27
CHF	7.566	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income G CHF Cap	789.341,93	788.528,52	2,39
CHF	3.698	Schroder Intl Sel Fd Swiss Equity C Cap	221.066,66	285.825,45	0,87
CHF	817	SKY Harbor GI Fds US Short Duration Sust HY A Cap	98.644,58	99.371,71	0,30
			9.249.779,06	9.550.642,08	28,94
USD	1.006	AXA World Fds GI Inflation Short Dura Bonds I Cap	105.756,35	109.572,38	0,33
USD	47.011	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	707.274,31	806.565,59	2,45
			813.030,66	916.137,97	2,78
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			10.062.809,72	10.466.780,05	31,72
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CHF	38.306	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	692.192,26	1.029.282,22	3,12
EUR	191.392	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	1.091.407,31	1.424.281,75	4,32
USD	56.520	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	278.340,40	322.249,97	0,98
USD	158.290	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	1.116.250,43	1.345.483,73	4,08
USD	1.870	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	105.922,82	143.856,10	0,44
USD	1.920	SSGA SPDR ETFs Europe II Plc S&P US Fin Sel Sect USD Cap	70.587,26	76.055,51	0,23
USD	19.062	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	389.493,97	576.976,30	1,75
			1.960.594,88	2.464.621,61	7,48
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			3.744.194,45	4.918.185,58	14,92
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	920	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	201.700,80	276.809,60	0,84
CHF	4.996	Pictet CH Swiss Market Tracker J CHF Dist	916.241,07	1.118.404,56	3,39
CHF	6.010	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	639.397,63	1.005.953,80	3,05
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			1.757.339,50	2.401.167,96	7,28
Total portefeuille-titres			27.668.630,72	29.653.904,69	89,90
Avoirs bancaires				3.237.622,08	9,82
Autres actifs/(passifs) nets				93.600,75	0,28
<b>Total</b>				32.985.127,52	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	53,92 %
Finances	23,98 %
Institutions internationales	3,90 %
Administrations publiques locales	3,06 %
Pays et gouvernements	1,67 %
Biens de consommation non-cyclique	0,78 %
Biens de consommation durable	0,62 %
Energie	0,55 %
Industrie	0,54 %
Services de santé	0,46 %
Services aux collectivités	0,30 %
Immobilier	0,12 %
Total	<u>89,90 %</u>

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2021

---

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	30,63 %
Irlande	18,07 %
Suisse	9,34 %
France	4,41 %
Canada	3,72 %
Allemagne	3,63 %
Royaume-Uni	2,97 %
Pays-Bas	2,91 %
Etats-Unis d'Amérique	2,62 %
Australie	2,39 %
Autriche	1,55 %
Finlande	1,14 %
Venezuela	1,08 %
Corée du Sud	0,97 %
Honduras	0,92 %
Danemark	0,74 %
Chili	0,60 %
Suède	0,52 %
Norvège	0,46 %
Emirats Arabes Unis	0,40 %
Caïmans (Iles)	0,31 %
Nouvelle-Zélande	0,22 %
Slovaquie	0,15 %
Espagne	0,15 %
Total	<u>89,90 %</u>

## BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	12.004.523,47
Avoirs bancaires	1.068.407,19
A recevoir sur émissions de parts	203.832,72
Total de l'actif	13.276.763,38

#### Exigible

A payer sur achats de titres	13.585,75
A payer sur rachats de parts	57.666,96
Frais à payer	16.528,94
Total de l'exigible	87.781,65
Actif net à la fin de l'exercice	13.188.981,73

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	92.553,0000	EUR	142,50	13.188.981,73
				13.188.981,73

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	33.911,75
Total des revenus	33.911,75
<b>Charges</b>	
Commission de la société de gestion	187.223,27
Frais sur transactions	8.998,66
Taxe d'abonnement	4.176,72
Intérêts bancaires payés	6.204,02
Total des charges	206.602,67
Pertes nettes des investissements	-172.690,92
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	584.246,39
- sur devises	13.103,89
Résultat réalisé	424.659,36
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	1.436.028,62
Résultat des opérations	1.860.687,98
Emissions	999.801,50
Rachats	-3.031.120,80
Total des variations de l'actif net	-170.631,32
Total de l'actif net au début de l'exercice	13.359.613,05
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	13.188.981,73

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	14.364.990,74	13.359.613,05	13.188.981,73

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	EUR	129,52	124,15	142,50

  

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	EUR	18,07	-4,15	14,78

  

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	107.606,0000	7.323,0000	-22.376,0000	92.553,0000

  

TER synthétique par classe de part au 31.12.2021	(en %)
A	1,82

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.  
La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

## BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

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

au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	295,265	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	40.663,30	42.420,72	0,32
EUR	1.564	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bd Units A Cap	228.594,24	232.817,04	1,76
EUR	2.251	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	388.529,36	406.935,78	3,09
EUR	334	AXA World Fds US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	71.730,86	83.840,68	0,64
EUR	1.709	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A EUR Cap	175.746,31	186.759,52	1,42
EUR	1.502	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (EUR) Cap	234.082,55	257.382,72	1,95
EUR	55	Candriam Bonds Cred Opportunities I Cap	12.892,55	12.929,95	0,10
EUR	829	Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Eq EMU ESG Blue QB Cap	881.875,36	1.170.431,94	8,87
EUR	187	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH EUR Cap	22.864,30	22.952,38	0,17
EUR	207	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	229.540,23	325.472,31	2,47
EUR	3.992	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	55.314,56	66.267,20	0,50
EUR	346	JPMorgan Fds Global Bond Opp C EUR (Hedged) Cap	28.281,68	30.856,28	0,23
EUR	312	Mirabaud Global Strateg Bond Fd IH Cap	33.484,85	34.791,12	0,26
EUR	2.260	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	23.373,70	23.752,60	0,18
EUR	367	Nomura Fds Ireland Plc Gl Dynamic Bd I Hedge EUR Cap	49.373,94	49.664,09	0,38
EUR	259	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	33.448,08	40.386,03	0,31
EUR	4.392	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	606.373,33	600.902,90	4,56
EUR	4.378	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	474.570,95	498.128,84	3,78
EUR	324	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income B EUR Cap	49.883,79	50.725,44	0,38
EUR	310	SKY Harbor Gl Fds US Short Duration Sust HY Fd A EUR Cap	38.867,80	39.168,50	0,30
EUR	1.918	Swisscanto (Lu) Money Market Fd Responsible EUR D Cap	188.577,76	186.889,92	1,42
			3.868.069,50	4.363.475,96	33,09
USD	427	AXA World Fds Gl Inflation Short Dura Bonds I Cap	40.825,71	44.885,31	0,34
USD	33.551	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	473.377,60	555.544,61	4,21
USD	573	Legg Mason Gl Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	141.818,10	162.301,29	1,23
			656.021,41	762.731,21	5,78
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			4.524.090,91	5.126.207,17	38,87
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	220.261	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	1.198.670,70	1.581.914,50	11,99
EUR	31.524	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	609.718,00	878.416,26	6,66
EUR	4.306	UBS Irl Fd Solutions Plc CMCI Compo SF UCITS ETF A EUR Cap	243.630,47	301.032,46	2,28
EUR	1.694	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	212.993,50	257.250,84	1,95
			2.265.012,67	3.018.614,06	22,88
GBP	68.844	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	573.041,67	590.288,60	4,48
USD	60.186	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	297.641,91	365.286,47	2,77
USD	58.842	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	269.736,76	323.781,06	2,45
USD	168.600	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	992.326,36	1.383.107,11	10,49
USD	1.606	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	79.225,18	119.235,47	0,90
USD	2.150	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc S&P US Fin Sel Sect USD Cap	69.143,60	82.194,21	0,62
USD	14.748	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	280.306,22	430.820,05	3,27
			1.988.380,03	2.704.424,37	20,50
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			4.826.434,37	6.313.327,03	47,86

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	1.433	Pictet CH Swiss Market Tracker J CHF Dist	241.357,23	309.596,44	2,35
CHF	1.581	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	162.230,51	255.392,83	1,94
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			403.587,74	564.989,27	4,29
Total portefeuille-titres			9.754.113,02	12.004.523,47	91,02
Avoirs bancaires				1.068.407,19	8,10
Autres actifs/(passifs) nets				116.051,07	0,88
Total				13.188.981,73	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	91,02 %
Total	<u>91,02 %</u>

#### Répartition géographique

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

Irlande	48,39 %
Luxembourg	38,34 %
Suisse	4,29 %
Total	<u>91,02 %</u>

## BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	32.154.685,46
Avoirs bancaires	1.410.123,47
A recevoir sur émissions de parts	1.580.738,25
Total de l'actif	35.145.547,18

#### Exigible

A payer sur achats de titres	263.696,47
A payer sur rachats de parts	13.221,91
Frais à payer	42.276,87
Total de l'exigible	319.195,25
Actif net à la fin de l'exercice	34.826.351,93

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	266.746,0000	CHF	130,56	34.826.351,93
				34.826.351,93

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

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

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	62.421,70
Total des revenus	62.421,70
<b>Charges</b>	
Commission de la société de gestion	443.256,04
Frais sur transactions	12.857,90
Taxe d'abonnement	10.860,85
Intérêts bancaires payés	25.275,31
Total des charges	492.250,10
Pertes nettes des investissements	-429.828,40
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	649.432,85
- sur devises	-550,88
Résultat réalisé	219.053,57
<b>Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	3.315.176,67
Résultat des opérations	3.534.230,24
Emissions	3.961.750,35
Rachats	-1.538.164,13
Total des variations de l'actif net	5.957.816,46
Total de l'actif net au début de l'exercice	28.868.535,47
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	34.826.351,93

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	CHF	28.247.541,92	28.868.535,47	34.826.351,93

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	CHF	119,63	116,46	130,56

  

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	CHF	16,33	-2,65	12,11

  

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	247.874,0000	31.354,0000	-12.482,0000	266.746,0000

  

TER synthétique par classe de part au 31.12.2021	(en %)
A	1,85

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.  
La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.



## BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)  
au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	983,23	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	100.774,91	104.792,65	0,30
CHF	7.936	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bonds A CHF Cap	932.750,59	944.780,80	2,71
CHF	10.488,526	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A CHF Cap	1.049.654,04	1.060.914,40	3,05
CHF	1.727	AXA World Fds US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	198.383,78	217.740,16	0,63
CHF	5.165	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	567.026,51	599.759,80	1,72
CHF	2.373	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (CHF) Cap	308.263,38	331.911,51	0,95
CHF	419	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH CHF Cap	49.901,53	49.764,63	0,14
CHF	11.956	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	142.941,43	161.047,32	0,46
CHF	36.107	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I CHF H1 Cap	367.895,22	387.067,04	1,11
CHF	4.987	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	50.941,82	51.216,49	0,15
CHF	721	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	81.355,93	93.394,95	0,27
CHF	16.233	Pictet STMM CHF I Cap	1.950.937,47	1.921.714,49	5,52
CHF	4.370	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	566.234,85	582.171,40	1,67
CHF	5.834	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income G CHF Cap	607.922,80	608.019,48	1,75
CHF	33.216	Schroder Intl Sel Fd Swiss Equity C Cap	1.911.244,30	2.567.327,75	7,37
CHF	8.156	Swisscanto (LU) MM Fd Responsible CHF D Cap	791.947,60	783.791,60	2,25
			9.678.176,16	10.465.414,47	30,05
USD	96.581	Fidelity Fds Sust Asia Equity Y USD Cap	1.481.284,51	1.657.035,82	4,76
USD	1.457	Legg Mason GI Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	395.282,62	427.615,70	1,23
			1.876.567,13	2.084.651,52	5,99
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			11.554.743,29	12.550.065,99	36,04
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CHF	96.254	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	1.785.963,41	2.586.344,98	7,43
CHF	11.880	UBS Irl Fd Solutions Plc CMCI Compo SF UCITS ETF A CHF Cap	675.961,45	813.898,80	2,34
			2.461.924,86	3.400.243,78	9,77
EUR	505.983	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	3.058.655,37	3.765.373,46	10,81
EUR	2.297	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	314.037,79	361.435,76	1,04
			3.372.693,16	4.126.809,22	11,85
USD	73.994	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	402.853,26	465.330,31	1,34
USD	149.148	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	741.850,15	850.370,47	2,44
USD	448.433	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	2.896.266,22	3.811.733,57	10,94
USD	3.328	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	187.221,11	256.017,70	0,73
USD	5.196	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc S&P US Fin Sel Sect USD Cap	184.550,61	205.825,23	0,59
USD	32.026	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	674.894,61	969.375,87	2,78
			5.087.635,96	6.558.653,15	18,82
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			10.922.253,98	14.085.706,15	40,44

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)  
au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	2.172	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	496.436,40	653.511,36	1,88
CHF	10.888	Pictet CH Swiss Market Tracker J CHF Dist	1.983.141,20	2.437.387,68	7,00
CHF	14.506	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	1.673.326,92	2.428.014,28	6,97
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<u>4.152.904,52</u>	<u>5.518.913,32</u>	<u>15,85</u>
Total portefeuille-titres			26.629.901,79	32.154.685,46	92,33
Avoirs bancaires				1.410.123,47	4,05
Autres actifs/(passifs) nets				1.261.543,00	3,62
Total				<u>34.826.351,93</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	92,33 %
Total	<u>92,33 %</u>

#### Répartition géographique

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

Irlande	42,80 %
Luxembourg	33,68 %
Suisse	15,85 %
Total	<u>92,33 %</u>

## **BCV FUND (LUX)**

### **Notes aux états financiers**

au 31 décembre 2021

---

#### **Note 1 - Informations générales**

BCV FUND (LUX) (le "Fonds") est un Fonds Commun de Placement de type ouvert de droit luxembourgeois qui place ses avoirs en valeurs mobilières négociables.

Le Fonds est établi conformément à un règlement de gestion signé dès l'origine à Luxembourg, le 8 juin 2009.

BCV FUND (LUX), comme Fonds Commun de Placement régi par la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, ne possède pas la personnalité juridique et est lancé conformément à la directive 2009/65/CE telle que modifiée.

Le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI) et le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès de la société de gestion du Fonds, auprès du dépositaire, des distributeurs et des domiciles de paiement du Fonds ainsi qu'auprès des représentants et des correspondants locaux.

#### **Note 2 - Principales méthodes comptables et bases d'évaluation**

##### a) Présentation des états financiers

Les états financiers du Fonds sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif, selon les dispositions du prospectus d'émission du Fonds et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers du Fonds ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation.

Pour chaque compartiment, une valeur nette d'inventaire ("VNI") indicative a été déterminée au 31 décembre 2021 pour la préparation de ces états financiers.

##### b) Evaluation des actifs

Le calcul est effectué sur la base des derniers cours de clôture de tous les marchés boursiers mondiaux disponibles à la date des états financiers ou du dernier cours disponible à la date des états financiers.

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, contrats d'options, contrats à terme et swaps cotés ou négociés sur une bourse officielle ou sur un marché réglementé sont évalués sur la base du dernier cours disponible à la date des états financiers et si plusieurs marchés existent, sur la base du dernier cours connu de la bourse qui constitue le marché principal pour le titre en question, à moins que ces cours ne soient pas représentatifs.

Dans la mesure où il n'existe aucun cours pour les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, contrats d'options, contrats à terme et swaps en portefeuille au jour d'évaluation ou si le prix déterminé suivant le paragraphe précédent n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, contrats d'options, contrats à terme et swaps ou si les valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire ne sont pas cotés, l'évaluation est basée sur la valeur de réalisation raisonnable et probable, estimée avec prudence et de bonne foi par la société de gestion.

Les liquidités sont évaluées à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus non-échus.

Les instruments financiers générateurs de revenus sous forme d'intérêt, dont les instruments du marché monétaire, sont évalués à leur prix du marché disponible à la date des états financiers.

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

---

Les parts d'organismes de placement collectif sont évaluées sur base de la dernière valeur nette d'inventaire disponible à la date des états financiers ou du dernier cours de clôture disponible à la date des états financiers.

Les contrats d'options négociés de gré à gré sont réévalués journalièrement sur base de sources externes dans la valeur nette d'inventaire.

Les swaps négociés de gré à gré sont réévalués quotidiennement en *mark-to-market* à partir de paramètres fixés par une entité indépendante du front reposant sur des sources externes.

L'évaluation dans la valeur nette d'inventaire des contrats à terme négociés de gré à gré est effectuée par l'application de la différence entre le cours d'achat et le cours *forward* au nominal du contrat.

Les produits dérivés de gré à gré sont évalués à la juste valeur (*Fair Value*).

#### c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

#### d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement (*ex-date*), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

#### f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### g) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement (*settlement price*) ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### h) Evaluation des contrats de swap

Les contrats de swap sont enregistrés en hors-bilan et sont évalués sur base des prix du marché recalculés en utilisant les éléments classiques de *pricing* à savoir la valeur, la volatilité du sous-jacent, les taux d'intérêts et la valeur résiduelle du swap. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

---

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

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

Les contrats d'options ouverts à la date des états financiers sont évalués à leur dernier cours de règlement (*settlement price*) ou au cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### j) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### k) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés du Fonds sont établis en CHF et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

A la date des états financiers, les cours de change utilisés pour les états globalisés sont les suivants :

1	CHF	=	0,9651021	EUR	Euro
			1,0975141	USD	Dollar américain

#### l) Autres avoirs liquides

La rubrique "Autres avoirs liquides" dans l'état du patrimoine est principalement composée des comptes de trésorerie détenus par les contreparties des produits dérivés.

#### m) Autres dettes

La rubrique "Autres dettes" figurant dans l'état du patrimoine comprend les comptes de marge sur les contrats de futures reflétant les variations de marge quotidiennes.

#### n) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation de l'actif net de début d'exercice des compartiments convertis dans la devise de référence du Fonds avec les cours de change applicables en début d'exercice et les cours de change applicables en fin d'exercice.

#### o) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par le Fonds et des frais de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

#### Note 3 - Commission de la société de gestion

Les compartiments supportent:

- la taxe d'abonnement,
- les frais de courtages et les commissions bancaires à payer habituellement sur les transactions en titres du portefeuille du compartiment,
- les frais liés aux services de calcul de rétrocessions,
- les frais liés aux récupérations de taxes en faveur du compartiment,
- les frais engendrés par les obligations réglementaires et de reportings tels que par exemple les frais de valorisation des titres ainsi que les frais en relation avec le *cash flow monitoring*,
- les frais d'analyse et de recherche externes,
- une commission, payable à la société de gestion comme suit :

Compartiment	Devise du compartiment	Part	Taux maximal p.a. (en %)	Taux effectif p.a. (en %)
--------------	------------------------	------	-----------------------------	------------------------------

La famille "**Compartiments BCV**" se compose des compartiments suivants :

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

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

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

(\*) voir note 15 Evénements

La famille "**Compartiments BCV Stratégiques**" se compose des compartiments suivants :

BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)	EUR	Classe A	1,75	1,20
BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)	CHF	Classe A	1,75	1,20
BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)	EUR	Classe A	1,75	1,30
BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)	CHF	Classe A	1,75	1,30
BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)	CHF	Classe A	1,75	1,40
BCV (LUX) Active Security (EUR)	EUR	Classe A	1,75	1,05
BCV (LUX) Active Security (CHF)	CHF	Classe A	1,75	1,05
BCV (LUX) Active Defensive (EUR)	EUR	Classe A	1,75	1,25

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

Compartiment	Devise du compartiment	Part	Taux maximal p.a. (en %)	Taux effectif p.a. (en %)
BCV (LUX) Active Defensive (CHF)	CHF	Classe A	1,75	1,25
BCV (LUX) Active Offensive (EUR)	EUR	Classe A	1,75	1,45
BCV (LUX) Active Offensive (CHF)	CHF	Classe A	1,75	1,45

La commission est payable pour chaque classe de parts à la société de gestion par douzième à la fin de chaque mois et calculée sur la base de la valeur des actifs nets moyens mensuels de chaque compartiment.

La société de gestion supporte pour les compartiments les frais énumérés ci-dessous :

- tous les impôts éventuels,
- les frais de gestionnaire en investissements,
- les frais de banque dépositaire, d'agent de transfert et de registre et d'agent administratif,
- les honoraires du Réviseur d'Entreprises,
- les coûts d'établissement et de distribution des rapports annuels et semestriels,
- les coûts liés à l'utilisation de noms d'indices ou de benchmarks,
- les frais d'établissement des certificats de parts, les frais de préparation de l'impression ainsi que les frais de dépôt et de publication des contrats et d'autres documents concernant le Fonds, y compris les taxes d'inscription et d'enregistrement auprès de toutes les autorités gouvernementales et de toutes les bourses,
- les frais de préparation, de traduction, d'impression et de diffusion des publications périodiques et d'autres documents exigés par la loi ou par des règlements,
- les frais de préparation et de communication d'informations aux porteurs de parts,
- les émoluments des conseillers juridiques ainsi que toute autre taxe analogue courante,
- les frais liés à des mesures spéciales, notamment les expertises, les conseils juridiques ou les procédures engagées pour la protection des porteurs de parts et,
- les frais relatifs aux activités du représentant officiel du Fonds en Suisse et du service de paiement en Suisse.

#### Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le Fonds investit s'élève à maximum 5 % p.a. excluant toute commission de performance calculée sur l'actif net investi dans les fonds cibles.

A l'exception d'une indemnité fixée par le Conseil d'Administration de la société de gestion permettant de couvrir les frais administratifs, aucune commission ni aucun frais de gestion ne peuvent être imputés au compartiment en cas d'investissement dans des parts de fonds gérés par la société de gestion ou une société qui lui est proche. Dans ces cas, les fonds dont les parts sont acquises ne peuvent pas débiter de commission d'émission ni de rachat.

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

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

Pour la Famille "**Compartiments BCV**", le Conseil d'Administration de la société de gestion a décidé d'appliquer pour le compartiment BCV Liquid Alternative Beta,

- une commission de souscription de 0,02 % de la valeur nette d'inventaire des classes de parts en USD et 0,04 % des classes de parts en CHF et EUR du compartiment ;



## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

---

- une commission de rachat de 0,02 % de la valeur nette d'inventaire des classes de parts en USD et 0,04 % des classes de parts en CHF et EUR du compartiment.

Le Conseil d'Administration de la société de gestion a décidé d'appliquer pour le compartiment BCV Systematic Premia Equity Opportunity,

- une commission de souscription d'un maximum de 0,08 % de la valeur nette d'inventaire de toutes les classes de parts du compartiment ;
- une commission de rachat d'un maximum de 0,08 % de la valeur nette d'inventaire de toutes les classes de parts du compartiment.

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

Pour la Famille "**Compartiments BCV Dynagest**", le Conseil d'Administration de la société de gestion se réserve le droit de prélever en faveur du compartiment,

- une commission de souscription d'un maximum de 2% de la valeur nette d'inventaire d'une part du compartiment ;
- une commission de rachat d'un maximum de 0,80 % de la valeur nette d'inventaire d'une part du compartiment.

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

Pour la Famille "**Compartiments BCV Stratégiques**", le Conseil d'Administration de la société de gestion se réserve le droit de prélever en faveur du compartiment,

- une commission de souscription d'un maximum de 0,80 % de la valeur nette d'inventaire d'une part du compartiment ;
- une commission de rachat d'un maximum de 0,80 % de la valeur nette d'inventaire d'une part du compartiment.

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

Pour chaque compartiment du Fonds, une commission de vente d'un maximum de 3% et une commission de conversion d'un maximum de 1% de la valeur nette d'inventaire d'une part du compartiment sont versées au distributeur.

#### Note 6 - Taxe d'abonnement

Le Fonds est régi par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, le Fonds est soumis à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net, calculée et payable par trimestre sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Conformément à l'article 175 a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

Pour les compartiments dont l'objet exclusif est le placement collectif en instruments du marché monétaire et en dépôts auprès d'établissements de crédit, le taux de la taxe d'abonnement s'élève à 0,01 %. Pour les classes de parts réservées à des investisseurs institutionnels, le taux de la taxe d'abonnement s'élève également à 0,01 %.

Tous les compartiments supportent cette taxe.

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

#### Note 7 - Total Expense Ratio ("TER")

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

*Asset Management Platform "AMP" Switzerland* et *Swiss Funds and Asset Management Association* "SFAMA" ont fusionné en automne 2020 pour former *Asset Management Association Switzerland* "AMAS".

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

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

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

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

#### Note 8 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

Les changements dans la composition du portefeuille-titres au cours de la période se référant au rapport sont disponibles sur simple demande sans frais auprès de la société de gestion du Fonds et du dépositaire, des distributeurs et des domiciles de paiement du Fonds ainsi qu'auprès du représentant en Suisse, GERIFONDS SA, Rue du Maupas 2, CH-1004 LAUSANNE.

#### Note 9 - Investissements croisés

Conformément à l'article 181 (8) de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, les compartiments suivants ont investi dans les compartiments ci-dessous au 31 décembre 2021:

Compartiment	Quantité	Désignation	Devise du compartiment	Valeur d'évaluation	en % de l'actif net
BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)	4.809,00	BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	EUR	534.231,81	1,02%
BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)	5.040,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A EUR Cap	EUR	550.771,20	1,05%
BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)	6.146,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (EUR) Cap	EUR	1.053.178,56	2,01%
				<u>2.138.181,57</u>	<u>4,08%</u>
BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)	19.256,00	BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	CHF	2.071.945,60	1,89%
BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)	9.827,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	1.141.111,24	1,04%
BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)	15.907,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (CHF) Cap	CHF	2.224.912,09	2,03%
				<u>5.437.968,93</u>	<u>4,96%</u>

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

Compartiment	Quantité	Désignation	Devise du compartiment	Valeur d'évaluation	en % de l'actif net
BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)	5.547,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A EUR Cap	EUR	606.176,16	0,94%
BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)	4.090,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (EUR) Cap	EUR	700.862,40	1,09%
				<u>1.307.038,56</u>	<u>2,03%</u>
BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)	22.504,00	BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	CHF	2.421.430,40	1,77%
BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)	10.693,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	1.241.671,16	0,91%
BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)	9.409,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (CHF) Cap	CHF	1.316.036,83	0,96%
				<u>4.979.138,39</u>	<u>3,64%</u>
BCV (LUX) Active Security (EUR)	1.001,00	BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	EUR	111.201,09	1,01%
BCV (LUX) Active Security (EUR)	1.010,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (EUR) Cap	EUR	173.073,60	1,58%
				<u>284.274,69</u>	<u>2,59%</u>
BCV (LUX) Active Security (CHF)	2.213,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	256.973,56	1,46%
BCV (LUX) Active Security (CHF)	1.659,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (CHF) Cap	CHF	232.044,33	1,32%
				<u>489.017,89</u>	<u>2,78%</u>
BCV (LUX) Active Defensive (EUR)	3.075,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	EUR	344.608,05	1,56%
BCV (LUX) Active Defensive (EUR)	2.694,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (EUR) Cap	EUR	461.643,84	2,09%
				<u>806.251,89</u>	<u>3,65%</u>
BCV (LUX) Active Defensive (CHF)	3.188,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	370.190,56	1,12%
BCV (LUX) Active Defensive (CHF)	5.195,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (CHF) Cap	CHF	726.624,65	2,20%
				<u>1.096.815,21</u>	<u>3,32%</u>
BCV (LUX) Active Offensive (EUR)	1.709,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A EUR Cap	EUR	186.759,52	1,42%
BCV (LUX) Active Offensive (EUR)	1.502,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (EUR) Cap	EUR	257.382,72	1,95%
				<u>444.142,24</u>	<u>3,37%</u>
BCV (LUX) Active Offensive (CHF)	5.165,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	599.759,80	1,72%
BCV (LUX) Active Offensive (CHF)	2.373,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (CHF) Cap	CHF	331.911,51	0,95%
				<u>931.671,31</u>	<u>2,67%</u>

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

Il n'y a pas de dédoublement de commissions de gestion/souscription ou de rachat entre ces commissions au niveau du compartiment du Fonds ayant investi dans le compartiment et ce compartiment cible.

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

#### Note 10 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2021 les compartiments suivants sont engagés dans les contrats de change à terme ci-dessous avec la BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG :

##### BCV Systematic Premia Equity Opportunity

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
<b>Contrat de change à terme lié aux parts de Classe A (CHF) et B (CHF)</b>					
CHF	50.070.000,00	USD	54.418.506,68	16.03.2022	635.190,46
					<u>635.190,46</u>
<b>Contrat de change à terme lié aux parts de Classe A (EUR) et B (EUR)</b>					
EUR	3.090.000,00	USD	3.495.281,93	16.03.2022	23.790,88
					<u>23.790,88</u>

##### BCV Liquid Alternative Beta

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
<b>Contrat de change à terme lié aux parts de Classe A (EUR), B (EUR), C (EUR) et D (EUR)</b>					
EUR	220.000,00	USD	249.860,18	16.03.2022	688,69
EUR	14.370.000,00	USD	16.246.441,79	16.03.2022	118.955,09
USD	429.893,09	EUR	380.000,00	16.03.2022	-2.873,15
					<u>116.770,63</u>
<b>Contrat de change à terme lié aux parts de Classes A (CHF), B (CHF), C (CHF) et D (CHF)</b>					
CHF	6.700.000,00	USD	7.300.304,00	16.03.2022	66.612,02
CHF	150.000.000,00	USD	163.017.678,94	16.03.2022	1.912.492,35
CHF	150.000.000,00	USD	163.019.468,33	16.03.2022	1.910.706,29
CHF	110.300.000,00	USD	119.881.466,25	16.03.2022	1.397.203,35
USD	7.624.798,90	CHF	7.000.000,00	16.03.2022	-71.974,60
					<u>5.215.039,41</u>

##### BCV DYNAGEST World Expoequity REP

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
<b>Contrats de change à terme</b>					
CHF	9.379.098,00	EUR	9.000.000,00	18.03.2022	57.536,77
CHF	2.308.329,75	USD	2.500.000,00	18.03.2022	34.823,86
					<u>92.360,63</u>
<b>Contrat de change à terme lié aux parts de Classe A (EUR)</b>					
EUR	8.800.000,00	CHF	9.170.981,60	18.03.2022	-56.566,17
					<u>-56.566,17</u>

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

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
<b>Contrats de change à terme</b>					
CHF	2.143.092,80	EUR	2.000.000,00	21.01.2022	70.978,84
					<u>70.978,84</u>

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

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
<b>Contrats de change à terme</b>					
CHF	2.678.866,00	EUR	2.500.000,00	21.01.2022	88.723,55
					<u>88.723,55</u>

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

Pour réduire le risque de contrepartie sur l'exposition en changes à terme :

- BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG paie au compartiment du collatéral en espèces si le résultat non réalisé est positif : le collatéral en espèces ainsi reçu est présenté dans le poste "Avoirs bancaires" de l'Etat du Patrimoine. Le montant reçu et à rembourser à la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG est renseigné dans le poste "Garantie en espèces reçue à rembourser" .

#### Note 11 - Contrats de futures

Au 31 décembre 2021, les compartiments suivants sont engagés dans les contrats de futures suivants :

##### BCV Systematic Premia Equity Opportunity

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	17	SWISS MARKET INDEX FUT 03/22 EUX	CHF	2.387.817,59	77.429,62
Achat	92	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/22 EUX	EUR	4.485.685,40	143.580,03
Achat	36	FTSE 100 Index FUT 03/22 ICE	GBP	3.571.197,05	69.239,48
Achat	124	Nikkei 225 Mini Index FUT 03/22 OSE	JPY	3.099.057,89	14.589,03
Achat	71	S&P 500 E-Mini Index FUT 03/22 CME	USD	16.892.675,00	354.060,00
					<u>658.898,16</u>

##### BCV Liquid Alternative Beta

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	328	Euro Bund 10 Years FUT 03/22 EUX	EUR	63.921.284,19	-1.114.399,14
Achat	560	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/22 EUX	EUR	27.304.172,00	869.088,04
Achat	57	Nikkei 225 Index FUT 03/22 OSE	JPY	14.245.669,34	519.734,29
Vente	48	EUR FUT 03/22 CME	USD	-6.841.500,00	-42.600,00
Achat	237	JPY FUT 03/22 CME	USD	25.767.825,00	-324.986,25
Achat	806	MSCI Emerging Markets Index FUT 03/22 FXN	USD	49.419.890,00	310.914,50
Achat	779	RUSSELL 2000 Mini FUT 03/22 CME	USD	87.357.060,00	2.574.915,00
Achat	86	S&P 500 E-Mini Index FUT 03/22 CME	USD	20.461.550,00	426.560,00
Vente	33	US Treasury Note 10 Years FUT 03/22 CBOT	USD	-4.305.468,75	-3.093,75
					<u>3.216.132,69</u>

##### BCV DYNAGEST World Expoequity REP

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en CHF)	Résultat non réalisé (en CHF)
Achat	75	SWISS MARKET INDEX FUT 03/22 EUX	CHF	9.598.500,00	221.250,00
Achat	10	DAX Germany Index FUT 03/22 EUX	EUR	4.107.337,37	45.850,07
Achat	110	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/22 EUX	EUR	4.886.788,56	111.982,97

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en CHF)	Résultat non réalisé (en CHF)
Achat	55	FTSE 100 Index FUT 03/22 ICE	GBP	4.971.230,30	86.541,76
Achat	35	Nikkei 225 Index FUT 03/22 SGX	JPY	3.982.300,45	3.738,60
Achat	130	S&P 500 E-Mini Index FUT 03/22 CME	USD	28.182.097,29	326.624,50
					<u>795.987,90</u>

Au 31 décembre 2021, les compartiments BCV Systematic Premia Equity Opportunity et BCV DYNAGEST World Expoequity REP ont émis des dépôts de garantie repris dans l'état globalisé du patrimoine sous la rubrique "Dépôts de garantie sur futures".

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

Au 31 décembre 2021, les compartiments suivants sont engagés dans les contrats de swap sur indice (TRS):

#### BCV Systematic Premia Equity Opportunity

Notionnel	Devise	Contrepartie	Sous-jacent	Échéance	Résultat non réalisé (en USD)
57.567.195,92	USD	Société Générale SA	SG BCV Equity Short Index	28.04.2022	-8.258,00
57.709.710,80	USD	Société Générale SA	SG BCV Equity Long Index	28.04.2022	189.342,00
					<u>181.084,00</u>

#### BCV Liquid Alternative Beta

Notionnel	Devise	Contrepartie	Sous-jacent	Échéance	Résultat non réalisé (en USD)
37.046.964,80	USD	Société Générale SA	SGI Commodity Dynamic Curve Carry Index	02.02.2022	1.324.800,00
39.679.249,59	USD	Goldman Sachs Ltd London	Modified Strategy D266	31.08.2022	0,00
					<u>1.324.800,00</u>

Au 31 décembre 2021, le compartiment BCV Systematic Premia Equity Opportunity a déposé des avoirs bancaires auprès de Société Générale SA, repris dans l'Etat du patrimoine sous la rubrique "Avoirs bancaires en garantie (collatéral)".

Au 31 décembre 2021 le compartiment BCV Liquid Alternative Beta a reçu un dépôt de garantie auprès de Société Générale SA. Ce dépôt de garantie est enregistré sous la rubrique "Cash collatéral sur swaps à rembourser" reprise dans l'Etat du patrimoine.

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

Le compartiment BCV Systematic Premia Equity Opportunity a fourni l'instrument du marché monétaire suivant comme collatéral dans le cadre des TRS auquel s'applique un *haircut* de 99,00% :

Quantité	Dénomination	Devise	Valeur d'évaluation	Haircut appliqué	Valeur d'évaluation suite au haircut
2.320.000,00	US 0% T-Bills 21/07.04.22	USD	2.319.605,83	99,00%	2.296.409,77

#### Note 13 - Contrats de swap CDS

Au 31 décembre 2021 le compartiment suivant est engagé dans le contrat de swap CDS suivant :

##### BCV Liquid Alternative Beta

Sens de protection	Sous-jacent	Contrepartie	Échéance	Devise	Nominal	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	Markit CDX NA HY 5Y Ser 36 20.06.27 Index	Goldman Sachs Ltd London	20.12.2026	USD	12.000.000	1.091.244,00
						<u>1.091.244,00</u>

Au 31 décembre 2021 le compartiment BCV Liquid Alternative Beta a reçu un dépôt de garantie pour le contrat "Swap sur indice de CDS" auprès de Goldman Sachs Ltd Londres. Ce dépôt de garantie est enregistré sous la rubrique "Cash collatéral sur swaps à rembourser" reprise dans l'Etat du patrimoine.

#### Note 14 - Contrats d'options

Au 31 décembre 2021, aucun compartiment n'est engagé dans des contrats d'options vendus.

#### Note 15 - Evénements

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

La raison sociale du gestionnaire en investissement des compartiments de la famille BCV Dynagest, BANQUE PROFIL DE GESTION S.A., a été modifiée en ONE SWISS BANK. Ce changement fait suite à la fusion des deux entités qui a été décidée le 1er juin 2021.

#### Note 16 - Evénements subséquents

Nicolaus P Bocklandt a quitté sa fonction comme Administrateur du Conseil d'Administration de la société de gestion avec date effet 9 février 2022. Olivia Tournier-Demal a repris cette fonction à la même date.

Le Conseil d'Administration a décidé par résolution circulaire datée du 28 février 2022 de lancer le compartiment BCV Systematic Premia Global. La première valeur nette d'inventaire au pair est datée au 8 mars 2022.

## **BCV FUND (LUX)**

### **Notes aux états financiers (suite)**

au 31 décembre 2021

---

Fin février 2022, la partie orientale de l'Europe est entrée dans une phase d'instabilité suite à l'action militaire menée par la Russie contre l'Ukraine (la "Situation"). En conséquence, une liste de pays (sans être exhaustif : Canada, Union européenne, Japon, Nouvelle-Zélande, Taïwan, Royaume-Uni et États-Unis) a dévoilé une série de sanctions contre la Russie pour paralyser l'économie ciblant les banques, les raffineries de pétrole et les exportations militaires, etc.

D'autre part, et vu l'aggravation de la situation en Ukraine en raison de la situation militaire prévalente, la détérioration et la volatilité de l'économie en Ukraine semblent fondamentales. Outre l'impact direct sur les économies et les parties concernées, l'Ukraine et la Russie, l'impact sur d'autres économies est inévitable. Plus précisément, le lien entre les économies de l'Europe et de la Russie est suffisamment considérable pour que ses effets finissent par frapper encore plus durement l'économie occidentale, y compris avec des effets sur l'économie américaine.

Le Conseil d'administration de la Société de Gestion a analysé les effets de la situation sur le Fonds sous gestion et a estimé que la situation n'avait pas d'incidence sur les états financiers au 31 décembre 2021 et sur la capacité du Fonds et de ses compartiments à poursuivre ses activités.



## BCV FUND (LUX)

### Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2021

## 1 - Gestion du risque global

### 1.1. Risques

Pour les compartiments de la famille "**Compartiments BCV**", le Conseil d'Administration de la société de gestion a choisi d'adopter l'approche par la VaR absolue comme méthode de détermination du risque global.

La VaR absolue est calculée selon la méthode de simulation historique (*historical simulation*). La méthodologie choisie se justifie par le type de véhicules utilisés dans les compartiments. La méthode de simulation historique calcule la VaR sur la distribution de tous les portefeuilles historiques basés sur les positions de jour du compartiment et les rendements historiques des sous-jacents.

Données de la VaR pour la période du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021 :

Compartiment	BCV Systematic Premia Equity Opportunity	BCV Liquid Alternative Beta
Période	01/01/2021 - 31/12/2021	
Méthode	* VaR Model : <i>Historical Simulation on Risk Factors with Full Re-Pricing</i> * Historique des sous-jacents ( <i>history of risk factors</i> ) : 730 jours de données journalières * Niveau de confiance ( <i>confidence interval</i> ) : 99 % * Durée de détention ( <i>holding period equivalent</i> ) : 20 jours ouvrables	
Min	5,79%	10,92%
Max	10,54%	15,97%
Avg	9,55%	13,75%
Limite interne	20,00%	20,00%
VaR Type	Absolute	Absolute
Limite absolue/ réglementaire	20,00%	20,00%

Pour les compartiments de la famille "**Compartiments BCV Dynagest**" et de la famille "**Compartiments BCV Stratégiques**", le Conseil d'Administration de la société de gestion a choisi d'adopter l'approche par l'engagement (*commitment approach*).

L'approche par les engagements consiste à convertir les positions sur instruments financiers dérivés en positions équivalentes sur les actifs sous-jacents. L'engagement total de chaque compartiment sur instruments financiers dérivés, limité à 100% des actifs nets, se mesure alors comme la somme en valeur des engagements individuels, après considération des éventuels effets de compensation et de couverture.

### 1.2. Levier

Les effets de levier sont calculés par la méthode des notionnels sur instruments financiers dérivés détenus. Un effet de levier est créé via l'utilisation de techniques et instruments financiers dérivés.

## BCV FUND (LUX)

### Informations supplémentaires (non-auditées) (suite)

au 31 décembre 2021

Résultat du calcul du levier moyen pour la période du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021 :

Compartiment	Levier moyen	Levier maximal attendu (cf prospectus)
BCV Systematic Premia Equity Opportunity	349,31%	550,00%
BCV Liquid Alternative Beta	194,76%	350,00%

Dans des circonstances exceptionnelles, les effets de levier peuvent être plus élevés suite à une volatilité accrue des marchés.

## 2 - Rémunération

La directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières, qui s'applique au fonds, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. La directive 2014/91/UE a été transposée en droit national avec la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016. En raison de cette nouvelle réglementation, le fonds est tenu de publier dans son rapport annuel des informations relatives à la rémunération des catégories de personnel identifiées au sens de la loi.

### **Familles Compartiments BCV et Compartiments BCV Stratégiques**

Le nombre d'employés couvert par la politique de rémunération au 31 décembre 2021 est de 28. La rémunération totale de ces personnes en relation avec le Fonds est la suivante:

#### Concernant la société de gestion :

Nombre de personnes couvertes		8
Senior management *		8
Rémunération totale au cours de l'exercice 2021 **	EUR	170.211,00
Rémunération fixe au cours de l'exercice 2021 **	EUR	146.602,00
Rémunération variable au cours de l'exercice 2021 **	EUR	23.609,00

#### Concernant le gestionnaire de portefeuille:

Nombre de personnes couvertes		20
Risk takers ***		7
Rémunération totale au cours de l'exercice 2021 **	EUR	1.085.762,00
Rémunération fixe au cours de l'exercice 2021 **	EUR	966.328,00
Rémunération variable au cours de l'exercice 2021 **	EUR	119.434,00

### **Famille Compartiments BCV Dynagest**

Le nombre d'employés couvert par la politique de rémunération au 31 décembre 2021 est de 10. La rémunération totale de ces personnes en relation avec le Fonds est la suivante:

#### Concernant la société de gestion :

Nombre de personnes couvertes		8
Senior management *		8
Rémunération totale au cours de l'exercice 2021 **	EUR	13.646,00
Rémunération fixe au cours de l'exercice 2021 **	EUR	11.754,00
Rémunération variable au cours de l'exercice 2021 **	EUR	1.893,00

## BCV FUND (LUX)

### Informations supplémentaires (non-auditées) (suite)

au 31 décembre 2021

---

#### Concernant le gestionnaire de portefeuille:

Nombre de personnes couvertes		1
Risk takers ***		1
Rémunération totale au cours de l'exercice 2021 **	EUR	204.333,00
Rémunération fixe au cours de l'exercice 2021 **	EUR	192.767,00
Rémunération variable au cours de l'exercice 2021 **	EUR	11.566,00

N.B.:

\* Il est à noter qu'au niveau du Senior management, 2 personnes exercent également des fonctions de contrôle (Compliance Officer, Risk Manager).

\*\* Le calcul de la rémunération est effectué au prorata des actifs gérés.

\*\*\* Les Risk takers sont les personnes effectivement à la charge de la gestion de portefeuille du fonds.

Aucune irrégularité n'a été détectée lors de la revue annuelle.

Il n'y a pas eu de changements significatifs de la politique de rémunération.

Les détails de la politique de rémunération sont disponibles sur [www.gerifonds.lu](http://www.gerifonds.lu). Plus de détails concernant la politique de rémunération peuvent être obtenues gratuitement au siège de la société de gestion.

## BCV FUND (LUX)

### Informations supplémentaires (non-auditées) (suite)

au 31 décembre 2021

### 3 - Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Les compartiments suivants du Fonds ont recours à des TRS, contrats d'échange sur rendement global, tels que définis à l'article 3 du règlement paragraphe 18 du règlement SFTR pour les compartiments suivants :

	BCV Systematic Premia Equity Opportunity (en USD)	BCV Liquid Alternative Beta (en USD)
<b>Informations générales : actifs engagés pour les TRS</b> (somme des résultats non réalisés absolus sur TRS)		
en valeurs absolues	197.600,00	1.324.800,00
en proportion des actifs sous gestion du compartiment	0,33%	0,27%
<b>Données sur la concentration :</b>		
<b>10 principaux émetteurs du collatéral (garanties) reçu(es)</b>		
premier		Société Générale SA
volume brut des opérations en cours		1.650.000,00
<b>10 principales contreparties pour les TRS (séparément)</b>		
premier	Société Générale SA	Société Générale SA
volume brut des opérations en cours	181.084,00	1.324.800,00
second	-	Goldman Sachs Ltd London
volume brut des opérations en cours	-	-
<b>Données d'opération agrégées pour les TRS</b>		
<b>TRS ventilées en fonction de leurs échéances résiduelles</b> (montants absolus)		
moins d'1 jour	-	-
1 jour à 1 semaine (= 7 jours)	-	-
1 semaine à 1 mois (= 30 jours)	-	-
1 à 3 mois	-	1.324.800,00
3 mois à 1 an (= 365 jours)	197.600,00	-
plus d'1 an	-	-
opérations ouvertes	-	-
<b>Pays d'établissement des contreparties</b>		
revenus du réinvestissement du collatéral en espèces	FR	FR, GB
<b>Conservation du collatéral fourni</b>		
comptes séparés	2.359.605,83	-
comptes groupés	-	-
autres comptes	-	-
<b>Données sur les revenus et les coûts pour les TRS</b>		
<b>Parts des revenus du compartiment</b>		
montants absolus	4.597.288,25	23.862.252,63
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	100,00%	100,00%
<b>Parts des coûts du compartiment</b>		
	3.787.274,92	8.256.215,84
<b>Parts des revenus des gestionnaires du compartiment</b>		
montants absolus	-	-
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	0,00%	0,00%
<b>Parts des coûts des gestionnaires du compartiment</b>		
	-	-
<b>Parts des revenus des tiers</b>		
montants absolus	-	-
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	0,00%	0,00%
<b>Parts des coûts des tiers</b>		
	-	-

### 4 - Informations concernant la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (règlement (UE) 2019/2088 dit « Sustainable Finance Disclosure Regulation (ci-après « SFDR ») »)

Durant la période de référence des états financiers, les investissements sous-jacents au Fonds n'ont pas pris en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental sujettes aux exigences de publications SFDR.

En conséquence, aucune information concernant la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales et d'investissements durables ne doit être présentée.

## RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS

Nos fonds sur :

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

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



Société de gestion  
43, Boulevard Prince Henri  
L-1724 Luxembourg  
Tél. : 0352 286 648 352  
Fax : 0352 286 648 500

## RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Nos fonds sur :

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

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

et

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



Service de paiement du fonds en Suisse  
Place Saint-François 14  
Case postale 300  
CH-1001 Lausanne  
Tél. : 0844 228 228  
Fax : 021 212 15 94



Représentant du fonds en Suisse  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 Lausanne  
Tél. : 021 321 32 00  
Fax : 021 321 32 28