

BCV PORTFOLIO PENSION FUND - BCV Pension 40

Rapport semestriel au 30 novembre 2019

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	12
Rapport de performance	13



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président
Directeur général, BCV

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

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

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante, à compter du 4 juin 2019 :

- départ de M. Christian Pella, vice-président ;
- désignation de M. Florian Magnollay, membre, en tant que nouveau vice-président ;
- nomination de M. Oren-Olivier Puder, en tant que nouveau membre.

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

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.06.19	01.06.18	01.06.17
			30.11.19	31.05.19	31.05.18
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	291'050'736.39	205'292'396.56	157'477'352.52
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	175'841'941.15	135'424'098.56	100'868'309.07
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	143.1303	135.9109	132.2468
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.11%	1.17%	1.17%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	68'642'562.09	64'670'278.99	56'609'043.45
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	148.2231	139.1460	134.1839
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.13%	1.19%	1.16%
			01.06.19 (Lancement 21.08.18 30.11.19 de la classe) 31.05.19		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	27'964'335.92	5'143'701.92	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	145.0327	136.4377	
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		0.63%	0.72%	
			01.06.19 (Lancement 31.05.18 30.11.19 de la classe) 31.05.19		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	340'418.52	54'317.09	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	149.3400	139.8436	
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe BP		0.62%	0.69%	
			(Lancement 02.10.19 de la classe) 30.11.19		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	18'261'478.71		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	149.4001		
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe CP		0.44%		

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.11.19	31.05.19
Avoirs en banque		
à vue	10'484'930.40	6'123'734.87
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	279'856'275.34	198'781'969.76
Instruments financiers dérivés	4'197.60	0.00
Autres actifs	886'209.60	518'883.09
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	291'231'612.94	205'424'587.72
Autres engagements	-180'876.55	-132'191.16
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	291'050'736.39	205'292'396.56

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.06.19	01.06.18
		30.11.19	31.05.19
Position au début de la période comptable		996'418.0000	762'728.0000
Parts émises		404'846.3590	298'239.0000
Parts rachetées		-172'720.0008	-64'549.0000
Position à la fin de la période comptable		1'228'544.3582	996'418.0000

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable	01.06.19	01.06.18
		30.11.19	31.05.19
Position au début de la période comptable		464'765.6309	421'876.6309
Parts émises		18'582.0000	60'859.0000
Parts rachetées		-20'244.5000	-17'970.0000
Position à la fin de la période comptable		463'103.1309	464'765.6309

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.06.19	01.06.18
		30.11.19	31.05.19
Position au début de la période comptable / Emission initiale		37'700.0000	37'700.0000
Parts émises		155'113.9463	0.0000
Position à la fin de la période comptable		192'813.9463	37'700.0000

Evolution du nombre de parts de la classe BP	Période comptable	01.06.19	01.06.18
		30.11.19	31.05.19
Position au début de la période comptable / Emission initiale		388.4132	194.5798
Parts émises		2'428.0344	193.8334
Parts rachetées		-536.9618	0.0000
Position à la fin de la période comptable		2'279.4858	388.4132

Evolution du nombre de parts de la classe CP	Période comptable	01.06.19	01.06.18
		30.11.19	31.05.19
Emission initiale		116'773.0000	
Parts émises		8'035.0000	
Parts rachetées		-2'576.0000	
Position à la fin de la période comptable		122'232.0000	

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	205'292'396.56	157'477'352.52
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'618'773.80	-915'273.60
Solde des mouvements de parts	71'469'424.39	41'621'636.87
Résultat total	15'907'689.24	7'108'680.77
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	291'050'736.39	205'292'396.56

Compte de résultat	Période comptable	01.06.19	01.06.18
		30.11.19	31.05.19
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		674.08	839.32
Intérêts négatifs		-23'779.15	-65'483.21
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		2'941'049.18	2'507'437.90
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		733'040.37	325'216.69
Total des revenus		3'650'984.48	2'768'010.70
Charges			
Intérêts passifs		-0.04	-0.38
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-914'667.82	-1'355'677.78
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-205'667.56	-80'832.71
Total des charges		-1'120'335.42	-1'436'510.87
Résultat net avant ajustements		2'530'649.06	1'331'499.83
Ajustements fiscaux *		0.00	1'176'159.75
Résultat net		2'530'649.06	2'507'659.58
Gains et pertes de capital réalisés		6'996'059.40	-1'135'371.36
Résultat réalisé		9'526'708.46	1'372'288.22
Gains et pertes de capital non réalisés		6'380'980.78	5'736'392.55
Résultat total		15'907'689.24	7'108'680.77

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					12'652'581.00	4.34
CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	6'913	CHF	498.00	3'442'674.00	1.18
CH0014420852	UBS (CH) Property Fund - Leman Residential 'Foncipars'	23'841	CHF	114.00	2'717'874.00	0.93
CH0014420878	UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed 'Sima'	28'842	CHF	128.70	3'711'965.40	1.28
CH0395718866	Schroder Immo Plus	15'462	CHF	179.80	2'780'067.60	0.95
Suisse					12'652'581.00	4.34
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					267'203'694.34	91.76
CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity -C-	66'382	EUR	118.10	8'638'581.08	2.97
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity -C-	93'866	USD	248.39	23'300'220.75	8.00
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C-	194'663	CHF	74.51	14'504'340.13	4.98
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac (JPY) -C-	51'374	JPY	11'269.20	5'283'268.17	1.81
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity -C-	38'971	CHF	189.56	7'387'342.76	2.54
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe Equity -C-	10'496	EUR	157.80	1'825'042.59	0.63
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Equity -C-	44'363	USD	296.97	13'165'916.70	4.52
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	11'471	CHF	135.0764	1'549'461.38	0.53
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity -C-	80'337	USD	122.70	9'850'942.62	3.38
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	29'593.7	CHF	1'415.6736	41'895'019.82	14.39
CH0213422709	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds -Z-	741'740	CHF	105.34	78'134'891.60	26.83
CH0213423053	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -Z-	321'795	CHF	166.07	53'440'495.65	18.35
CH0215421451	AMC EXPERT FUND - BCV Developed Asia Pacific Equity -C-	15'971	USD	10.22	163'117.52	0.06
CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF-	37'639.397	CHF	103.77	3'905'840.23	1.34
CH0364276730	AMC PROF. FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	30'010	CHF	105.82	3'175'658.20	1.09
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	8'961.778	CHF	109.75	983'555.14	0.34
Suisse					267'203'694.34	91.76
Instruments financiers dérivés					4'197.60	0.00
DAT024786	13.12.19	2'582'658	CHF	1.00	2'582'658.00	0.89
DAT024786	13.12.19	-2'340'000	EUR	1.10179	-2'578'188.93	-0.89
DAT024867	13.12.19	506'552	CHF	1.00	506'552.00	0.17
DAT024867	13.12.19	-460'000	EUR	1.10179	-506'823.47	-0.17
Opérations à terme sur devises					4'197.60	0.00

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	10'484'930.40	3.60
Parts d'autres placements collectifs	279'856'275.34	96.10
Instruments financiers dérivés	4'197.60	0.00
Autres actifs	886'209.60	0.30
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	291'231'612.94	100.00
Autres engagements	-180'876.55	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	291'050'736.39	

Cours de change	EUR	1 = CHF 1.1019
	JPY	100 = CHF 0.91257
	USD	1 = CHF 0.99935

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	1%	3'085'012.40

Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan	0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan	0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti	0.00

Type et montant des sûretés acceptées

Aucune sûreté acceptée	0.00
------------------------	------

Contrats de change à terme

Contrepartie : Banque Cantonale Vaudoise

Sens	Echéance	Monnaie	Valeur nominale
Achat	13.12.19	CHF	2'582'658.00
Vente	13.12.19	EUR	-2'340'000.00
Achat	13.12.19	CHF	506'552.00
Vente	13.12.19	EUR	-460'000.00

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	2'160	
CH0014420852	UBS (CH) Property Fund - Leman Residential 'Foncipars'	8'190	
CH0014420878	UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed 'Sima'	7'620	
CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity -C-	22'560	5'528
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity -C-	24'015	
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C-	55'931	2'500
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac (JPY) -C-	17'509	3'579
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity -C-	9'685	1'940
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe Equity -C-	3'460	619
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Equity -C-	19'445	7'830
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	11'471	
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity -C-	16'430	6'354
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	6'945	250
CH0213422709	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds -Z-	741'740	
CH0213423053	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -Z-	327'495	5'700
CH0215421451	AMC EXPERT FUND - BCV Developed Asia Pacific Equity -C-	4'715	
CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF-	3'975	
CH0364276730	AMC PROF. FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	7'823	
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	2'800	
CH0395718866	Schroder Immo Plus	4'785	

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0020944150	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds -C-	136'919	672'668
CH0022988015	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -C-	61'251	320'160

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT024786		13.12.19	1.10370	CHF	2'582'658.00	EUR	2'340'000.00
DAT024867		13.12.19	1.10120	CHF	506'552.00	EUR	460'000.00

Notes aux états financiers

Commissions

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

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

Rapport de performance

		2016	2017	2018	2019 au 30 nov.
Performance :					
– Classe A (lancée le 31.01.15)	%	2.84	8.73	-5.28	14.93
– Classe AP (lancée le 31.03.11)	%	2.84	8.73	-5.28	14.93
– Classe B (lancée le 21.08.18)	%	-	-	-5.22	15.46
– Classe BP (lancée le 31.05.18)	%	-	-	-3.61	15.46
– Classe CP (lancée le 02.10.19)	%	-	-	-	3.51

Notes

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

BCV PORTFOLIO PENSION FUND - BCV Pension 25

Rapport semestriel au 30 novembre 2019

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	11
Rapport de performance	12



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président
Directeur général, BCV

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

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

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante, à compter du 4 juin 2019 :

- départ de M. Christian Pella, vice-président ;
- désignation de M. Florian Magnollay, membre, en tant que nouveau vice-président ;
- nomination de M. Oren-Olivier Puder, en tant que nouveau membre.

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

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.06.19	01.06.18	01.06.17
			30.11.19	31.05.19	31.05.18
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	334'858'815.13	279'147'890.02	244'016'257.45
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	268'916'729.34	227'581'346.03	194'348'711.66
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	132.2689	128.4057	126.2582
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.09%	1.09%	1.07%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	51'750'770.27	50'449'515.45	49'541'843.76
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	137.0943	131.4704	128.0545
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.10%	1.10%	1.07%

Aperçu	Devise	(Lancement 08.07.19 de la classe)	08.07.19	30.11.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	12'826'269.67	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	138.1789	
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		0.62%	

Aperçu	Devise	01.06.19	01.06.18 (Lancement 28.02.18)	30.11.19	31.05.19 de la classe	31.05.18
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	1'365'045.85	1'117'028.54	125'702.03	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	138.1801	132.2130	128.1998	
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe BP		0.63%	0.55%	0.65%	

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.11.19	31.05.19
Avoirs en banque		
à vue	27'132'024.13	21'547'892.00
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	307'055'690.15	257'182'287.35
Instruments financiers dérivés	8'594.36	0.00
Autres actifs	859'759.23	609'326.46
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	335'056'067.87	279'339'505.81
Autres engagements	-197'252.74	-191'615.79
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	334'858'815.13	279'147'890.02

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.06.19	01.06.18
		30.11.19	31.05.19
Position au début de la période comptable		1'772'361.4537	1'539'295.4537
Parts émises		396'210.8375	428'519.0000
Parts rachetées		-135'466.0000	-195'453.0000
Position à la fin de la période comptable		2'033'106.2912	1'772'361.4537

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable	01.06.19	01.06.18
		30.11.19	31.05.19
Position au début de la période comptable		383'732.9015	386'880.9015
Parts émises		15'988.0000	31'532.0000
Parts rachetées		-22'238.0000	-34'680.0000
Position à la fin de la période comptable		377'482.9015	383'732.9015

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable (Lancement de la classe)	08.07.19	
		30.11.19	
Emission initiale		9'704.2244	
Parts émises		83'119.3945	
Position à la fin de la période comptable		92'823.6189	

Evolution du nombre de parts de la classe BP	Période comptable	01.06.19	01.06.18
		30.11.19	31.05.19
Position au début de la période comptable		8'448.7043	980.5169
Parts émises		1'430.0382	7'468.1874
Position à la fin de la période comptable		9'878.7425	8'448.7043

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	279'147'890.02	244'016'257.45
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'835'778.33	-1'847'154.54
Solde des mouvements de parts	45'651'631.60	30'020'621.92
Résultat total	12'895'071.84	6'958'165.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	334'858'815.13	279'147'890.02

Compte de résultat	Période comptable	01.06.19	01.06.18
		30.11.19	31.05.19
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		1'001.22	679.24
Intérêts négatifs		-80'245.94	-137'830.26
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		3'087'151.78	3'511'082.37
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		337'113.92	267'252.98
Total des revenus		3'345'020.98	3'641'184.33
Charges			
Intérêts passifs		-0.06	-0.29
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'124'128.85	-1'962'506.54
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-105'930.97	-146'122.40
Total des charges		-1'230'059.88	-2'108'629.23
Résultat net avant ajustements		2'114'961.10	1'532'555.10
Ajustements fiscaux *		0.00	1'984'247.03
Résultat net		2'114'961.10	3'516'802.13
Gains et pertes de capital réalisés		1'371'432.09	-1'869'201.14
Résultat réalisé		3'486'393.19	1'647'600.99
Gains et pertes de capital non réalisés		9'408'678.65	5'310'564.20
Résultat total		12'895'071.84	6'958'165.19

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					307'055'690.15	91.64
CH0020944150	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds -C-	903'146	CHF	103.08	93'096'289.68	27.78
CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity -C-	48'756	EUR	118.10	6'344'832.32	1.89
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity -C-	86'581	USD	248.39	21'491'875.78	6.41
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C-	313'084	CHF	74.51	23'327'888.84	6.96
CH0022988015	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -C-	222'600	CHF	163.88	36'479'688.00	10.89
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac (JPY) -C-	37'733	JPY	11'269.20	3'880'436.76	1.16
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity -C-	27'359	CHF	189.56	5'186'172.04	1.55
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe Equity -C-	7'709	EUR	157.80	1'340'439.53	0.40
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Equity -C-	17'405	USD	296.97	5'165'403.15	1.54
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	8'697	CHF	135.0764	1'174'759.45	0.35
CH0117045036	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total M.AAA-BBB CHF -NT CHF-	26'448.435	CHF	118.02	3'121'444.30	0.93
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity -C-	58'238	USD	122.70	7'141'157.83	2.13
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	29'311.774	CHF	1'415.6736	41'495'904.62	12.38
CH0215421451	AMC EXPERT FUND - BCV Developed Asia Pacific Equity -C-	12'271	USD	10.22	125'328.10	0.04
CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF-	229'747.305	CHF	103.77	23'840'877.84	7.12
CH0364276730	AMC PROF. FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	49'249	CHF	105.82	5'211'529.18	1.56
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	6'695.647	CHF	109.75	734'847.26	0.22
Suisse					279'158'874.68	83.31
LU0899940042	Swisscanto (LU) Money Market Fund GTC -GT-	290'108.314	CHF	96.16	27'896'815.47	8.33
Luxembourg					27'896'815.47	8.33
Instruments financiers dérivés					8'594.36	0.00
DAT024788	13.12.19	4'966'650	CHF	1.00	4'966'650.00	1.48
DAT024788	13.12.19	-4'500'000	EUR	1.10179	-4'958'055.64	-1.48
Opérations à terme sur devises					8'594.36	0.00

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	27'132'024.13	8.10
Parts d'autres placements collectifs	307'055'690.15	91.64
Instruments financiers dérivés	8'594.36	0.00
Autres actifs	859'759.23	0.26
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	335'056'067.87	100.00
Autres engagements	-197'252.74	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	334'858'815.13	

Cours de change	EUR	1 = CHF 1.1019
	JPY	100 = CHF 0.91257
	USD	1 = CHF 0.99935

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	1%	4'958'055.64

Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan	0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan	0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti	0.00

Type et montant des sûretés acceptées

Aucune sûreté acceptée	0.00
------------------------	------

Contrats de change à terme

Contrepartie : Banque Cantonale Vaudoise

Sens	Echéance	Monnaie	Valeur nominale
Achat	13.12.19	CHF	4'966'650.00
Vente	13.12.19	EUR	-4'500'000.00

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0020944150	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds -C-	145'712	
CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity -C-	13'519	6'107
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity -C-	22'212	10'167
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C-	39'191	
CH0022988015	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -C-	30'204	25'810
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac (JPY) -C-	7'914	2'776
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity -C-	3'493	1'581
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe Equity -C-	2'617	1'231
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Equity -C-	4'454	1'704
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	8'697	
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity -C-	5'255	6'974
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	3'287	
CH0215421451	AMC EXPERT FUND - BCV Developed Asia Pacific Equity -C-	3'222	
CH0364276730	AMC PROF. FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	7'829	
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	1'170	
LU0899940042	Swisscanto (LU) Money Market Fund GTC -GT-	98'000	

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT024788		13.12.19	1.10370	CHF	4'966'650.00	EUR	4'500'000.00
-----------	--	----------	---------	-----	--------------	-----	--------------

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

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

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

Rapport de performance

		2016	2017	2018	2019 au 30 nov.
Performance :					
– Classe A (lancée le 31.01.15)	%	2.03	5.38	-3.77	9.93
– Classe AP (lancée le 31.03.11)	%	2.03	5.38	-3.77	9.93
– Classe B (lancée le 08.07.19)	%	-	-	-	2.13
– Classe BP (lancée le 28.02.18)	%	-	-	-1.78	10.38

Notes

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