



**Rapport semestriel non révisé  
au 30 juin 2020**

# **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>5</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>7</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>8</b>
<b>BCV Systematic Premia Equity Opportunity</b> .....	<b>9</b>
Etat du patrimoine .....	9
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	10
Statistiques .....	11
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	12
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	13
<b>BCV Liquid Alternative Beta</b> .....	<b>14</b>
Etat du patrimoine .....	14
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	15
Statistiques .....	16
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	17
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	18
<b>BCV DYNAGEST World Expoequity REP (ancien BCV DYNAGEST World Expoequity REP (CHF))</b> .....	<b>19</b>
Etat du patrimoine .....	19
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	20
Statistiques .....	21
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	22
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	24
<b>BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)</b> .....	<b>25</b>
Etat du patrimoine .....	25
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	26
Statistiques .....	27
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	28
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	31
<b>BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)</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 .....	41
<b>BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)</b> .....	<b>43</b>
Etat du patrimoine .....	43
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	44
Statistiques .....	45
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	46
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	49
<b>BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)</b> .....	<b>50</b>
Etat du patrimoine .....	50
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	51
Statistiques .....	52
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	53
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	59

## BCV FUND (LUX)

### Sommaire (suite)

---

<b>BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)</b> .....	<b>61</b>
Etat du patrimoine .....	61
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	62
Statistiques .....	63
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	64
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	65
<b>BCV (LUX) Active Security (EUR)</b> .....	<b>66</b>
Etat du patrimoine .....	66
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	67
Statistiques .....	68
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	69
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	71
<b>BCV (LUX) Active Security (CHF)</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 .....	79
<b>BCV (LUX) Active Defensive (EUR)</b> .....	<b>81</b>
Etat du patrimoine .....	81
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	82
Statistiques .....	83
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	84
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	86
<b>BCV (LUX) Active Defensive (CHF)</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 .....	95
<b>BCV (LUX) Active Offensive (EUR)</b> .....	<b>97</b>
Etat du patrimoine .....	97
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	98
Statistiques .....	99
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	100
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	102
<b>BCV (LUX) Active Offensive (CHF)</b> .....	<b>103</b>
Etat du patrimoine .....	103
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	104
Statistiques .....	105
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	106
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	108
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>109</b>
<b>Informations supplémentaires</b> .....	<b>121</b>
<b>Renseignements et documentation</b> .....	<b>122</b>

## BCV FUND (LUX)

### Organisation

---

#### **Société de gestion**

GERIFONDS (Luxembourg) SA  
43, Boulevard Prince Henri  
L-1724 LUXEMBOURG

#### **Conseil d'Administration de la société de gestion**

##### **Président**

Christian Carron  
Directeur  
GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 LAUSANNE

##### **Vice-Président**

Nicolas Biffiger  
Sous-directeur  
GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 LAUSANNE

##### **Administrateurs**

Marc Aellen  
Sous-directeur  
BANQUE CANTONALE VAUDOISE  
Place Saint-François 14  
CH-1003 LAUSANNE

Nicolaus P. Bocklandt  
Administrateur Indépendant  
6B, Route de Trèves  
L-2633 LUXEMBOURG

Bertrand Gillabert  
Directeur Adjoint  
GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 LAUSANNE

##### **Dirigeants de la société de gestion**

Brahim Belhadj  
Benoît Paquay  
Daniel Pyc

##### **Gestionnaire en investissements**

Familles Compartiments BCV et  
Compartiments BCV Stratégiques

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

Famille BCV Dynagest

BANQUE PROFIL DE GESTION S.A.  
Cours de Rive 11  
CH-1204 GENÈVE

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

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG  
1, Place de Metz  
L-2954 LUXEMBOURG

## **BCV FUND (LUX)**

### **Organisation (suite)**

---

**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 coopérative  
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  
C/ de los Padres Dominicos 7  
E-28050 MADRID

**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.

#### 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 ,

## **BCV FUND (LUX)**

### **Informations sur la distribution du Fonds en Suisse (suite)**

---

- 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.



## BCV FUND (LUX)

### Etat globalisé du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2020

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	857.745.708,41
Contrats d'options à la valeur d'évaluation	429.562,59
Dépôts de garantie sur futures	6.935.622,07
Avoirs bancaires	81.658.417,32
Avoirs bancaires en garantie (collatéral)	682.235,98
Autres avoirs liquides	15.616.996,38
A recevoir sur ventes de titres	731.229,59
A recevoir sur garantie en espèces payée	492.725,99
A recevoir sur émissions de parts	110.166,06
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.437.402,79
Intérêts à recevoir sur swaps	26.780,13
Plus-values non réalisées sur futures	4.992.096,54
Plus-values non réalisées sur swaps	148.407,18
Plus-values non réalisées sur changes à terme	538.182,01
A recevoir sur futures	444.149,12
Autres créances	387.807,51
Total de l'actif	972.377.489,67

#### **Exigible**

Dettes bancaires	50,00
A payer sur opérations de trésorerie	49.549,50
A payer sur rachats de parts	91.234,76
Moins-values non réalisées sur futures	313.162,31
Moins-values non réalisées sur changes à terme	75.282,19
Frais à payer	956.507,24
A payer sur futures	57.855,84
Autres dettes	77.451,75
Total de l'exigible	1.621.093,59
Actif net à la fin de la période	970.756.396,08

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 2020 au 30 juin 2020

#### Revenus

Dividendes, nets	711.466,85
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.427.557,17
Intérêts bancaires	68.278,77
Intérêts sur swaps	6.804.352,36
Commissions sur souscription et sur rachat	39.654,88
Total des revenus	9.051.310,03

#### Charges

Commission de la société de gestion	5.108.783,49
Commission de dépositaire	258,82
Frais sur transactions	255.597,82
Autres frais d'administration	42.507,49
Taxe d'abonnement	135.257,88
Intérêts bancaires payés	313.474,93
Intérêts payés sur swaps	10.558.684,90
Total des charges	16.414.565,33

Pertes nettes des investissements	-7.363.255,30
-----------------------------------	---------------

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

- sur portefeuille-titres	914.965,89
- sur options	1.487.810,09
- sur futures	-32.704.432,49
- sur swaps	-972.380,24
- sur changes à terme	7.867.526,68
- sur devises	-46.238,80
Résultat réalisé	-30.816.004,17

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

- sur portefeuille-titres	-29.696.731,85
- sur options	42.995,22
- sur futures	3.994.755,87
- sur swaps	-265.577,48
- sur changes à terme	-5.439.076,59
Résultat des opérations	-62.179.639,00

Emissions	115.975.759,76
-----------	----------------

Rachats	* -146.162.071,70
---------	-------------------

Total des variations de l'actif net	-92.365.950,94
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	* 1.088.543.911,54
---	--------------------

Ecart de réévaluation	-25.421.564,52
-----------------------	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	970.756.396,08
---	----------------

\* voir note 16

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Systematic Premia Equity Opportunity

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	54.280.210,56
Dépôts de garantie sur futures	2.609.795,49
Avoirs bancaires	2.796.687,54
Avoirs bancaires en garantie (collatéral)	300.000,00
Plus-values non réalisées sur futures	3.409,40
Plus-values non réalisées sur swaps	28.865,00
Plus-values non réalisées sur changes à terme	83.170,13
A recevoir sur futures	180.873,58
Autres créances	67.914,83
Total de l'actif	60.350.926,53

#### Exigible

Frais à payer	73.953,70
A payer sur futures	24.081,14
Autres dettes	71.139,23
Total de l'exigible	169.174,07
Actif net à la fin de la période	60.181.752,46

#### 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)	267.965,2560	CHF	103,12	29.161.077,05
A (EUR)	15.181,0000	EUR	96,59	1.646.950,03
B (CHF)	221.077,0000	CHF	111,78	26.080.939,87
B (EUR)	29.657,0000	EUR	98,85	3.292.785,51
				60.181.752,46

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 2020 au 30 juin 2020

#### Revenus

Intérêts bancaires	12.370,51
Intérêts sur swaps	6.656.140,53
Commissions sur souscription et sur rachat	3.291,96
Total des revenus	6.671.803,00

#### Charges

Commission de la société de gestion	361.346,97
Commission de dépositaire	136,65
Frais sur transactions	38.643,45
Autres frais d'administration	4.997,52
Taxe d'abonnement	8.888,84
Intérêts bancaires payés	11.947,16
Intérêts payés sur swaps	8.750.266,09
Total des charges	9.176.226,68

Pertes nettes des investissements	-2.504.423,68
-----------------------------------	---------------

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

- sur portefeuille-titres	527.938,27
- sur futures	-1.741.474,50
- sur changes à terme	981.822,75
- sur devises	-45.652,26
Résultat réalisé	-2.781.789,42

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

- sur portefeuille-titres	-154.470,61
- sur futures	-260.754,21
- sur swaps	-6.202,00
- sur changes à terme	-590.072,62
Résultat des opérations	-3.793.288,86

Emissions	1.877.171,03
-----------	--------------

Rachats	-2.147.401,06
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-4.063.518,89
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	64.245.271,35
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	60.181.752,46
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Systematic Premia Equity Opportunity

### Statistiques (en USD)

au 30 juin 2020

---

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	USD	56.616.839,67	64.245.271,35	60.181.752,46

VNI par classe de part	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
A (CHF)	CHF	103,34	111,83	103,12
A (EUR)	EUR	96,19	104,48	96,59
B (CHF)	CHF	110,79	120,78	111,78
B (EUR)	EUR	97,36	106,53	98,85

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A (CHF)	269.821,7409	640,0000	-2.496,4849	267.965,2560
A (EUR)	15.038,0000	143,0000	-	15.181,0000
B (CHF)	221.618,0000	13.343,0000	-13.884,0000	221.077,0000
B (EUR)	30.762,0000	1.755,0000	-2.860,0000	29.657,0000

#### TER par classe de part au 30.06.2020

(en %)

---

A (CHF)	1,62
A (EUR)	1,63
B (CHF)	0,89
B (EUR)	0,88

## BCV Systematic Premia Equity Opportunity

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

au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>					
<b><u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u></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><u>Instruments du marché monétaire</u></b>					
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
USD	7.000.000	US 0% T-Bills 19/10.09.20	6.991.912,85	6.998.274,31	11,63
USD	9.500.000	US 0% T-Bills 19/16.07.20	9.426.921,25	9.499.623,96	15,78
USD	12.000.000	US 0% T-Bills 20/15.10.20	11.989.743,36	11.994.876,67	19,93
USD	9.000.000	US 0% T-Bills 20/17.12.20	8.992.533,78	8.994.085,00	14,94
USD	9.500.000	US 0% T-Bills 20/19.11.20	9.493.551,88	9.494.418,75	15,78
USD	7.300.000	US 0% T-Bills Sen 19/13.08.20	7.259.445,42	7.298.931,87	12,13
<b>Total instruments du marché monétaire</b>			<u>54.154.108,54</u>	<u>54.280.210,56</u>	<u>90,19</u>
Total portefeuille-titres			54.192.914,97	54.280.210,56	90,19
Avoirs bancaires				2.796.687,54	4,65
Avoirs bancaires en garantie (collatéral)				300.000,00	0,50
Autres actifs/(passifs) nets				2.804.854,36	4,66
<b>Total</b>				<u>60.181.752,46</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Systematic Premia Equity Opportunity

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	90,19 %
Total	<u>90,19 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	90,19 %
Total	<u>90,19 %</u>

## BCV Liquid Alternative Beta

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	320.588.461,35
Avoirs bancaires	14.470.836,49
Avoirs bancaires en garantie (collatéral)	420.000,00
Autres avoirs liquides	16.481.448,67
A recevoir sur garantie en espèces payée	520.000,00
A recevoir sur émissions de parts	116.264,12
Intérêts à recevoir sur swaps	28.262,50
Plus-values non réalisées sur futures	5.265.016,15
Plus-values non réalisées sur swaps	127.757,01
Plus-values non réalisées sur changes à terme	483.081,19
Total de l'actif	358.501.127,48

#### Exigible

Dettes bancaires	5,40
A payer sur rachats de parts	96.284,90
Frais à payer	250.703,40
Total de l'exigible	346.993,70
Actif net à la fin de la période	358.154.133,78

#### 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)	125.503,2856	CHF	90,71	12.014.871,25
A (EUR)	24.665,0000	EUR	93,42	2.588.090,97
B (CHF)	579.094,0000	CHF	94,04	57.472.372,70
B (EUR)	41.433,0000	EUR	96,86	4.507.417,02
B (USD)	41.259,0000	USD	109,48	4.517.063,69
C (CHF)	1.626.456,8333	CHF	94,67	162.496.954,24
C (EUR)	9.527,0000	EUR	97,19	1.039.932,76
C (USD)	436,0000	USD	109,86	47.897,94
D (CHF)	617.415,0000	CHF	95,03	61.918.703,03
D (EUR)	34.312,0000	EUR	97,54	3.759.009,56
D (USD)	433.461,1460	USD	110,26	47.791.820,62
				358.154.133,78

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 2020 au 30 juin 2020

#### Revenus

Intérêts bancaires	46.562,22
Intérêts sur swaps	524.855,18
Commissions sur souscription et sur rachat	38.557,94
Total des revenus	609.975,34

#### Charges

Commission de la société de gestion	1.252.034,10
Commission de dépositaire	136,50
Frais sur transactions	123.537,48
Autres frais d'administration	34.460,52
Taxe d'abonnement	20.660,90
Intérêts bancaires payés	42.532,67
Intérêts payés sur swaps	2.392.876,87
Total des charges	3.866.239,04

Pertes nettes des investissements	-3.256.263,70
-----------------------------------	---------------

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

- sur portefeuille-titres	869.656,11
- sur futures	-27.929.661,71
- sur swaps	-1.026.204,70
- sur changes à terme	7.078.881,48
- sur devises	398.632,12
Résultat réalisé	-23.864.960,40

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

- sur portefeuille-titres	-2.270.808,50
- sur futures	5.292.309,12
- sur swaps	-274.076,07
- sur changes à terme	-4.987.440,34
Résultat des opérations	-26.104.976,19

Emissions	82.478.364,65
-----------	---------------

Rachats	-112.135.620,52
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	-55.762.232,06
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	413.916.365,84
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	358.154.133,78
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Liquid Alternative Beta

### Statistiques (en USD)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	USD	283.541.614,62	413.916.365,84	358.154.133,78

VNI par classe de part	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
A (CHF)	CHF	93,55	98,27	90,71
A (EUR)	EUR	95,95	101,05	93,42
B (CHF)	CHF	96,14	101,58	94,04
B (EUR)	EUR	98,61	104,46	96,86
B (USD)	USD	106,61	116,46	109,48
C (CHF)	CHF	96,57	102,18	94,67
C (EUR)	EUR	98,72	104,73	97,19
C (USD)	USD	106,73	116,76	109,86
D (CHF)	CHF	96,69	102,48	95,03
D (EUR)	EUR	98,83	105,03	97,54
D (USD)	USD	106,86	117,10	110,26

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A (CHF)	157.453,2856	247,0000	-32.197,0000	125.503,2856
A (EUR)	43.627,0000	359,0000	-19.321,0000	24.665,0000
B (CHF)	663.758,1465	59.920,0000	-144.584,1465	579.094,0000
B (EUR)	94.760,0000	11.937,0000	-65.264,0000	41.433,0000
B (USD)	48.360,0000	2.825,0000	-9.926,0000	41.259,0000
C (CHF)	1.692.933,0000	84.359,8333	-150.836,0000	1.626.456,8333
C (EUR)	15.602,0000	775,0000	-6.850,0000	9.527,0000
C (USD)	828,0000	-	-392,0000	436,0000
D (CHF)	1.061.298,3473	162.342,0000	-606.225,3473	617.415,0000
D (EUR)	39.029,0000	9.447,0000	-14.164,0000	34.312,0000
D (USD)	77.969,5296	410.915,1460	-55.423,5296	433.461,1460

#### TER par classe de part au 30.06.2020

(en %)

A (CHF)	1,41
A (EUR)	1,41
B (CHF)	0,83
B (EUR)	0,82
B (USD)	0,83
C (CHF)	0,68
C (EUR)	0,67
C (USD)	0,67
D (CHF)	0,51
D (EUR)	0,51
D (USD)	0,50

## BCV Liquid Alternative Beta

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) au 30 juin 2020

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	50.000.000	US 0% T-Bills 20/09.07.20	49.621.659,50	49.999.000,00	13,96
USD	60.000.000	US 0% T-Bills 20/12.11.20	59.956.710,60	59.967.616,67	16,74
USD	65.000.000	US 0% T-Bills 20/17.12.20	64.946.077,30	64.957.280,56	18,14
USD	20.000.000	US 0% T-Bills 20/22.10.20	19.986.877,60	19.991.211,11	5,58
USD	55.000.000	US 0% T-Bills 20/27.08.20	54.650.468,95	54.989.114,58	15,35
USD	60.000.000	US 0% T-Bills 20/27.11.20	59.951.466,60	59.961.508,33	16,74
<b>Total instruments du marché monétaire</b>			<b>309.113.260,55</b>	<b>309.865.731,25</b>	<b>86,51</b>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
USD	1.499.682,531	Goldman Sachs Struct Inv SICAV GSQ Mo Str BB C Idx TR C Cap	11.571.407,54	10.722.730,10	3,00
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>11.571.407,54</b>	<b>10.722.730,10</b>	<b>3,00</b>
Total portefeuille-titres			320.684.668,09	320.588.461,35	89,51
Avoirs bancaires				14.470.831,09	4,04
Avoirs bancaires en garantie (collatéral)				420.000,00	0,12
Autres actifs/(passifs) nets				22.674.841,34	6,33
Total				<b>358.154.133,78</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV Liquid Alternative Beta

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	86,51 %
Fonds d'investissement	3,00 %
Total	<u>89,51 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	86,51 %
Luxembourg	3,00 %
Total	<u>89,51 %</u>

# BCV DYNAGEST World Expoequity REP (ancien BCV DYNAGEST World Expoequity REP (CHF))

Etat du patrimoine (en CHF)  
au 30 juin 2020

## Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	70.807.085,91
Contrats d'options à la valeur d'évaluation	429.562,59
Dépôts de garantie sur futures	4.462.710,40
Avoirs bancaires	8.785.241,03
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	486.637,07
A recevoir sur futures	272.762,36
Autres créances	323.454,81
Total de l'actif	85.567.454,17

## Exigible

Moins-values non réalisées sur futures	313.162,31
Moins-values non réalisées sur changes à terme	75.282,19
Frais à payer	119.675,11
A payer sur futures	35.037,76
Autres dettes	10.043,77
Total de l'exigible	553.201,14
Actif net à la fin de la période	85.014.253,03

## 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)	602.845	CHF	125,50	75.655.660,93
A (EUR)	57.254	EUR	153,59	9.358.592,10
				85.014.253,03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# BCV DYNAGEST World Expoequity REP (ancien BCV DYNAGEST World Expoequity REP (CHF))

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

du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	488.966,85
Intérêts bancaires	5.976,55
Total des revenus	494.943,40

### Charges

Commission de la société de gestion	636.124,28
Frais sur transactions	36.269,28
Autres frais d'administration	627,35
Taxe d'abonnement	21.077,45
Intérêts bancaires payés	29.025,13
Total des charges	723.123,49

Pertes nettes des investissements	-228.180,09
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	-610.431,24
- sur options	1.487.810,09
- sur futures	-4.589.547,92
- sur changes à terme	107.646,04
- sur devises	-162.994,53
Résultat réalisé	-3.995.697,65

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

- sur portefeuille-titres	-489.086,46
- sur options	42.995,22
- sur futures	-772.893,89
- sur changes à terme	-105.137,35
Résultat des opérations	-5.319.820,13

Emissions	16.307.590,32
-----------	---------------

Rachats	-9.735.395,18
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	1.252.375,01
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	83.761.878,02
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	85.014.253,03
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# BCV DYNAGEST World Expoequity REP (ancien BCV DYNAGEST World Expoequity REP (CHF))

## Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2020

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
	CHF	79.502.828,56	83.761.878,02	85.014.253,03

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
A (CHF)	CHF	120,91	132,66	125,50
A (EUR)	EUR	-	-	153,59

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A (CHF)	631.386	33.857	-62.398	602.845
A (EUR)	-	67.273	-10.019	57.254

  

<b>TER par classe de part au 30.06.2020</b>	<b>(en %)</b>
A (CHF)	1,50
A (EUR)	1,48

\* TER annualisé

# BCV DYNAGEST World Expoequity REP (ancien BCV DYNAGEST World Expoequity REP (CHF))

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)  
au 30 juin 2020

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	ABN AMRO Bank NV 2.625% EMTN Sen 11/27.04.21	3.183.000,00	3.077.100,00	3,62
CHF	3.000.000	BNG Bank NV 2.25% EMTN 05/14.10.20	3.143.700,00	3.025.350,00	3,56
CHF	3.000.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 1.375% EMTN Sen 14/03.02.21	3.066.000,00	3.030.600,00	3,56
CHF	3.500.000	BP Capital Markets Plc 1% Sen 14/28.08.20	3.610.250,00	3.505.950,00	4,12
CHF	2.400.000	Caisse des Dépôts et Consignat 1.25% Sen 13/16.12.20	2.476.800,00	2.418.960,00	2,85
CHF	2.500.000	Caisse Refinancement Habitat 2.5% EMTN 11/29.03.21	2.651.000,00	2.554.875,00	3,01
CHF	1.500.000	Citigroup Inc 3.125% EMTN 06/27.09.21	1.621.500,00	1.555.425,00	1,83
CHF	2.650.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.25% EMTN Tr 1 12/15.10.20	2.729.680,00	2.662.720,00	3,13
CHF	2.500.000	Corp Andina de Fomento 0.15% EMTN Sen 16/24.02.22	2.524.000,00	2.493.125,00	2,93
CHF	3.000.000	Cred Suisse AG London 1% EMTN Sen 14/24.09.21	3.107.700,00	3.043.920,00	3,58
CHF	1.500.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.625% Sen 15/27.05.22	1.534.950,00	1.509.375,00	1,78
CHF	2.000.000	JPMorgan Chase & Co 1.125% EMTN Sen 14/06.11.20	2.049.800,00	2.009.640,00	2,36
CHF	3.000.000	Mondelez Intl Inc 0.625% Sen 15/30.12.21	3.061.800,00	3.027.000,00	3,56
CHF	2.500.000	Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21	2.592.500,00	2.551.250,00	3,00
CHF	1.500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.375% EMTN Sen 05/19.08.20	1.564.110,00	1.506.150,00	1,77
CHF	2.000.000	Network Rail Infrastruct Fin 2.75% EMTN Ser 24 06/06.10.21	2.168.600,00	2.079.460,00	2,45
CHF	2.500.000	New York Life Global Funding 0.375% EMTN 15/02.02.22	2.551.250,00	2.529.237,50	2,97
CHF	1.000.000	Niederösterreich 0.2% Sen 15/07.08.20	1.010.600,00	1.000.850,00	1,18
CHF	1.500.000	OP Corp Bank Plc 1% EMTN Sen 14/14.07.21	1.553.250,00	1.519.192,50	1,79
CHF	4.000.000	Poland 1% EMTN Sen 14/17.09.21	4.146.400,00	4.055.400,00	4,77
CHF	2.800.000	Raiffeisensbk Niederöest-Wien 1% EMTN 12/12.11.20	2.921.160,00	2.815.260,00	3,31
CHF	2.500.000	Royal Bank Canada 2.25% EMTN 11/21.04.21	2.601.250,00	2.556.025,00	3,01
CHF	2.000.000	SNCF SA 2.625% EMTN 06/13.12.21	2.166.000,00	2.088.350,00	2,46
CHF	2.300.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Sen 14/03.09.20	2.337.820,00	2.303.680,00	2,71
CHF	3.000.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22	3.049.800,00	3.023.145,00	3,56
			63.422.920,00	61.942.040,00	72,87
EUR	500.000	Berkshire Hathaway Inc 0.25% Sen 17/17.01.21	546.222,89	532.822,79	0,63
EUR	500.000	Corp Andina de Fomento 1.875% EMTN 14/29.05.21	557.312,74	537.407,01	0,63
EUR	1.000.000	Dexia Créd Local de France 2% EMTN Sen 14/22.01.21	1.114.391,77	1.078.246,19	1,27
EUR	500.000	EIB 1.375% EMTN Ser 2005/0100 Sen 13/15.09.21	560.524,73	544.627,88	0,64
EUR	500.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 1.75% EMTN Sen 14/18.06.21	559.312,76	539.812,19	0,63
EUR	500.000	Export Import Bk Of China 0.3% EMTN Sen Reg S 19/06.03.22	546.423,99	531.348,82	0,62
EUR	500.000	Finnvera Oyj 0.625% EMTN Ser 6 Sen Reg S 14/19.11.21	554.288,23	540.163,40	0,64
EUR	500.000	Instituto de Credito Oficial 0.1% EMTN Ser 494 17/30.07.21	547.255,51	534.730,44	0,63
EUR	750.000	Poland 0.5% EMTN Reg S Ser 46 16/20.12.21	826.679,56	805.611,65	0,95
EUR	500.000	Procter & Gamble Co 2% Sen 13/05.11.21	566.978,64	547.551,88	0,64
EUR	500.000	Sanofi SA 0% EMTN Sen 19/21.03.22	546.856,05	533.317,66	0,63
EUR	500.000	SAP SE 0.25% Sen Reg S 18/10.03.22	548.326,19	535.028,43	0,63
EUR	500.000	Swedbank Mortgage AB 0.375% Ser 957 Sen 15/11.03.22	551.451,23	538.904,93	0,63
EUR	500.000	Toronto Dominion Bank (The) 0.375% EMTN SerCBL10 16/12.01.21	547.309,87	534.227,59	0,63
EUR	500.000	Toyota Motor Cred Corp 0% EMTN Sen Reg S 17/21.07.21	545.309,83	531.245,05	0,62
			9.118.643,99	8.865.045,91	10,42
Total portefeuille-titres			72.541.563,99	70.807.085,91	83,29
<b>Options</b>					
<b>Instrument financiers cotés</b>					
<b>Options sur indices</b>					
CHF	25	SWISS MARKET INDEX PUT 09/20 EUX 9700	60.225,00	68.325,00	0,08
CHF	20	SWISS MARKET INDEX PUT 09/20 EUX 9400	61.160,00	40.340,00	0,05
			121.385,00	108.665,00	0,13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



# BCV DYNAGEST World Expoequity REP (ancien BCV DYNAGEST World Expoequity REP (CHF))

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)  
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	5	DAX Germany Index PUT 09/20 EUX 10600	12.540,25	6.271,04	0,01
EUR	30	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 09/20 EUX 3050	38.598,34	33.938,64	0,04
			51.138,59	40.209,68	0,05
GBP	5	FTSE 100 Index PUT 09/20 LIFFE 5700	11.135,24	9.190,72	0,01
<b>Total options sur indices</b>			183.658,83	158.065,40	0,19
<b>Options sur futures</b>					
JPY	10	NIKKEI 225 FUTURE PUT 09/20 SGX 18500	36.306,23	10.978,70	0,01
JPY	10	NIKKEI 225 FUTURE PUT 09/20 SGX 21500	26.412,49	32.277,39	0,04
<b>Total options sur futures</b>			62.718,72	43.256,09	0,05
<b><u>Instruments financiers non OTC</u></b>					
<b>Options sur futures</b>					
USD	10	S&P 500 E mini Future PUT 09/20 CME 2900	49.545,58	42.758,19	0,05
USD	20	S&P 500 E mini Future PUT 09/20 CME 3000	92.635,81	110.626,46	0,13
USD	20	S&P 500 E mini Future PUT 09/20 CME 2850	107.253,44	74.856,45	0,09
<b>Total options sur futures</b>			249.434,83	228.241,10	0,27
Total options			495.812,38	429.562,59	0,51
Avoirs bancaires				8.785.241,03	10,33
Autres actifs/(passifs) nets				4.992.363,50	5,87
Total				85.014.253,03	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV DYNAGEST World Expoequity REP (ancien BCV DYNAGEST World Expoequity REP (CHF))

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres  
au 30 juin 2020

---

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	63,64 %
Pays et gouvernements	5,72 %
Biens de consommation non-cyclique	4,20 %
Institutions internationales	4,20 %
Industrie	2,46 %
Administrations publiques locales	1,18 %
Services de télécommunication	0,63 %
Technologies	0,63 %
Services de santé	0,63 %
Total	<u>83,29 %</u>

### Répartition géographique

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

Royaume-Uni	17,27 %
Etats-Unis d'Amérique	15,32 %
Pays-Bas	12,08 %
France	10,22 %
Pologne	5,72 %
Autriche	4,49 %
Canada	3,64 %
Venezuela	3,56 %
Australie	3,00 %
Finlande	2,43 %
Emirats Arabes Unis	2,41 %
Luxembourg	0,64 %
Suède	0,63 %
Espagne	0,63 %
Allemagne	0,63 %
Chine	0,62 %
Total	<u>83,29 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	48.413.556,18
Avoirs bancaires	5.175.255,67
A recevoir sur ventes de titres	54.201,59
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	167.191,40
Total de l'actif	53.810.204,84

#### Exigible

Frais à payer	54.424,43
Total de l'exigible	54.424,43
Actif net à la fin de la période	53.755.780,41

#### 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	383.356,6377	EUR	140,22	53.755.780,41
				53.755.780,41

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 2020 au 30 juin 2020

#### Revenus

Dividendes, nets	56.155,19
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	161.309,02
Intérêts bancaires	1.383,88
Total des revenus	218.848,09

#### Charges

Commission de la société de gestion	314.933,17
Frais sur transactions	5.771,84
Autres frais d'administration	292,50
Taxe d'abonnement	8.117,79
Intérêts bancaires payés	13.598,01
Total des charges	342.713,31

Pertes nettes des investissements	-123.865,22
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	637.956,83
- sur devises	-12.221,15
Résultat réalisé	501.870,46

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

- sur portefeuille-titres	-2.850.541,58
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-2.348.671,12
-------------------------	---------------

Emissions	1.102.551,64
-----------	--------------

Rachats	-6.615.679,05
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-7.861.798,53
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	61.617.578,94
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	53.755.780,41
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2020

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
	EUR	57.842.233,50	61.617.578,94	53.755.780,41

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
A	EUR	133,30	145,88	140,22

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	422.387,7090	7.644,0000	-46.675,0713	383.356,6377

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2020</b>	<b>(en %)</b>
A	1,56

---

## BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2020

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>Certificats d'investissements</b>					
USD	3.483	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	529.301,62	536.428,21	1,00
<b>Total certificats d'investissements</b>			529.301,62	536.428,21	1,00
<b>Obligations</b>					
EUR	100.000	ABN AMRO Bank NV 2.125% EMTN Sen 13/26.11.20	99.205,00	100.902,00	0,19
EUR	100.000	ABN AMRO Bank NV 2.375% EMTN Ser CBB13 Sen Reg S 14/23.01.24	111.166,00	109.788,50	0,20
EUR	100.000	Aéroport de Paris 1.5% Sen 14/07.04.25	106.255,00	104.144,50	0,19
EUR	100.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.95% Reg S Sen 14/30.09.21	99.991,00	102.309,50	0,19
EUR	200.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	198.874,00	205.203,00	0,38
EUR	50.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	51.266,00	53.229,75	0,10
EUR	300.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	325.860,80	330.001,50	0,61
EUR	150.000	Belgium 1% OLO Reg S Ser 77 16/22.06.26	155.635,50	162.711,75	0,30
EUR	50.000	Berlin (Land) 0.625% Ser 439 Sen 17/08.02.27	50.820,00	53.093,50	0,10
EUR	100.000	BNG Bank NV 2.25% EMTN Reg S 12/30.08.22	100.466,67	105.752,50	0,20
EUR	100.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sen 14/20.05.24	112.800,00	109.216,00	0,20
EUR	100.000	BP Capital Markets Plc 2.177% EMTN Sen 14/28.09.21	106.953,11	102.432,50	0,19
EUR	100.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 1.25% EMTN Reg S 15/14.01.25	99.785,00	104.913,50	0,19
EUR	50.000	Caisse Franç de Fin Local 5.375% EMTN Ser 394 09/08.07.24	64.536,00	61.571,25	0,11
EUR	100.000	Caisse Refinancement Habitat 4.3% EMTN 11/24.02.23	124.796,00	112.459,00	0,21
EUR	50.000	Cie de Financement Foncier 1% Sen 16/02.02.26	51.114,00	53.575,00	0,10
EUR	110.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	115.151,90	119.332,95	0,22
EUR	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/03.02.27	102.526,00	109.148,00	0,20
EUR	100.000	Cred Agricole SA London 0.875% EMTN Sen 15/19.01.22	99.468,00	101.535,00	0,19
EUR	50.000	Cred Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% Sen 15/07.04.26	51.246,00	53.333,75	0,10
EUR	100.000	Credit Suisse AG Guernsey 0.75% EMTN Reg S Sen 14/17.09.21	99.398,00	101.294,50	0,19
EUR	150.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3% EMTN Sen 12/08.03.24	179.854,50	166.027,50	0,31
EUR	100.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	98.853,00	106.202,50	0,20
EUR	100.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	103.673,00	105.728,50	0,20
EUR	50.000	Deutschland 1.5% 12/04.09.22	55.405,00	52.439,00	0,10
EUR	150.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	160.369,50	158.877,75	0,30
EUR	80.000	Deutschland 2.5% 10/04.01.21	90.277,60	81.330,00	0,15
EUR	350.000	Deutschland 4.75% Sen 98 98/04.07.28	537.320,50	503.035,75	0,94
EUR	200.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	322.210,25	328.318,00	0,61
EUR	450.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	534.082,50	653.775,75	1,22
EUR	100.000	Electricité de France 4.625% EMTN 09/11.09.24	132.988,00	118.336,00	0,22
EUR	50.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	59.230,00	64.272,50	0,12
EUR	70.000	Finland 0.375% 14/15.09.20	69.584,90	70.138,60	0,13
EUR	100.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	110.501,00	111.158,00	0,21
EUR	100.000	France 2.5% OAT 10/25.10.20	111.215,00	100.953,50	0,19
EUR	100.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	119.985,00	126.697,00	0,24
EUR	250.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	303.333,90	307.851,25	0,57
EUR	50.000	France 3% 12/25.04.22	56.434,35	53.305,25	0,10
EUR	350.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	433.949,00	431.940,25	0,80
EUR	300.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	463.078,50	454.308,00	0,84
EUR	250.000	France 6% OAT 94/25.10.25	366.249,50	337.836,25	0,63
EUR	50.000	GE Capital European Funding Co 2.25% EMTN 13/20.07.20	50.621,21	50.042,50	0,09
EUR	250.000	Hessen (Land) 0.625% Ser 1801 Sen 18/02.08.28	261.598,50	267.777,50	0,50
EUR	300.000	KfW AG 3.5% 06/04.07.21	284.355,00	312.240,00	0,58
EUR	50.000	LB Baden-Wuerttemberg 0.2% EMTN Ser 778 17/10.01.24	49.634,00	51.020,25	0,09
EUR	100.000	Lloyds Bank Plc 1.25% EMTN Reg S Sen 15/13.01.25	99.478,00	106.285,50	0,20
EUR	100.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE 1% EMTN Reg S Sen 14/24.09.21	99.457,00	101.070,00	0,19
EUR	110.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	109.914,20	115.140,30	0,21

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	100.000	Natl Australia Bank Ltd 0.875% GMTN Sen 15/20.01.22	99.615,00	101.506,50	0,19
EUR	50.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	50.384,50	53.208,25	0,10
EUR	350.000	Netherlands 3.25 11/15.07.21	386.724,83	364.047,25	0,68
EUR	100.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	101.426,00	104.913,50	0,20
EUR	100.000	OEBB Infrastruktur AG 2.25% EMTN Ser 33 13/04.07.23	115.876,00	108.108,00	0,20
EUR	100.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	112.228,00	107.833,50	0,20
EUR	100.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	141.245,00	130.949,00	0,24
EUR	150.000	Procter & Gamble Co 2% Sen 13/05.11.21	149.466,88	154.350,00	0,29
EUR	100.000	Sanofi SA 1.125% EMTN Reg S Sen 14/10.03.22	99.737,00	101.834,00	0,19
EUR	50.000	Slovakia 3.375% Ser 223 12/15.11.24	59.160,00	58.094,50	0,11
EUR	200.000	SNCF Réseau 6% EMTN Ser 10 Tr 1 00/12.10.20	230.128,08	203.553,00	0,38
EUR	100.000	Swedbank AB 1% EMTN Sen 15/01.06.22	99.410,00	101.719,50	0,19
EUR	60.000	Toyota Motor Cred Corp 1% EMTN Sen 14/10.09.21	59.682,00	60.583,80	0,11
			<u>9.296.050,18</u>	<u>9.342.756,15</u>	<u>17,38</u>
GBP	500.000	Bank of Scotland Plc 4.875% EMTN Reg S Ser 04-1 04/20.12.24	725.317,73	652.082,50	1,21
GBP	200.000	Cie de Financement Foncier 5.5% EMTN Ser 8 Tr 2 01/26.01.27	292.619,90	287.135,77	0,53
GBP	170.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 2.75% EMTN Sen 12/20.06.22	242.314,35	195.138,99	0,36
GBP	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3.125% EMTN Sen Reg S 13/24.07.26	246.995,56	251.329,06	0,47
GBP	250.000	EIB 5.5% 00/15.04.25	320.581,88	343.925,07	0,64
GBP	355.000	Lloyds Bank Plc 5.125% EMTN Ser 2012-4 12/07.03.25	505.529,02	469.949,75	0,87
GBP	300.000	Nestle Finance Intl Ltd 2.25% EMTN Reg S Ser 67 12/30.11.23	392.164,97	351.381,14	0,65
GBP	200.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 5.75% EMTN Sen 99/07.12.28	311.214,86	312.258,12	0,58
			<u>3.036.738,27</u>	<u>2.863.200,40</u>	<u>5,31</u>
<b>Total obligations</b>			<u>12.332.788,45</u>	<u>12.205.956,55</u>	<u>22,69</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	3.291.509	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	446.352,05	441.457,19	0,82
EUR	7.429	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bd Units A Cap	1.082.628,17	1.091.765,84	2,03
EUR	4.202	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	713.993,60	711.314,56	1,32
EUR	62.283	AXA World Fds EUR Bonds F Cap	3.642.936,98	4.154.898,93	7,73
EUR	2.338	AXA World Fds US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	504.341,75	522.215,68	0,97
EUR	11.203	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	1.122.979,63	1.046.584,26	1,95
EUR	6.655	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A EUR Cap	665.500,00	642.806,45	1,20
EUR	11.120	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (EUR) Cap	1.641.712,63	1.707.920,80	3,18
EUR	237	Candriam Bonds Cred Opportunities I Cap	54.114,21	53.993,34	0,10
EUR	3.035	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH EUR Cap	380.348,48	373.669,20	0,69
EUR	556	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	609.970,92	589.838,16	1,10
EUR	22.943	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	322.354,65	329.002,62	0,61
EUR	5.131	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	51.970,91	52.233,58	0,10
EUR	2.213	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	295.212,44	283.025,88	0,53
EUR	2.259	Pictet Absolute Return Fixed Income HI EUR Cap	242.577,65	250.636,05	0,47
EUR	3.207	Pictet EUR Bonds I Cap	1.888.198,45	2.053.859,01	3,82
EUR	14.621	Pictet EUR Corp Bonds I Cap	3.116.558,43	3.116.323,76	5,89
EUR	2.285	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	315.521,80	315.332,29	0,59
EUR	11.277	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	1.210.022,10	1.253.213,01	2,33
EUR	1.945	Robeco (LU) Fds III Sicav QI Lg/Sh Dyn Dur EUR IH Cap	221.001,16	212.977,50	0,40
EUR	1.568	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income B EUR Cap	241.067,42	252.840,00	0,47
			<u>18.769.363,43</u>	<u>19.505.908,11</u>	<u>36,30</u>

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
JPY	7.391	Pictet Japan Index I JPY Cap	1.048.333,33	1.085.400,85	2,02
USD	4.887	Legg Mason GI Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	708.917,84	935.411,35	1,74
USD	1.890	Pictet Emerging Markets Index I USD Cap	465.715,00	477.518,85	0,89
USD	64.652	Vanguard Investment Ser Plc US 500 Stock Index Fd USD Cap	1.628.644,15	2.056.033,18	3,82
			2.803.276,99	3.468.963,38	6,45
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			22.620.973,75	24.060.272,34	44,77
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	22.597	iShares Plc EUR Corp Bd Large Cap UCITS ETF EUR Dist	3.019.853,58	3.117.199,66	5,80
EUR	7.838	iShares VII Plc EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF Cap	875.347,84	875.426,22	1,63
EUR	208.010	UBS ETF SICAV MSCI EMU UCITS A Cap	4.008.237,80	3.967.582,74	7,38
			7.903.439,22	7.960.208,62	14,81
GBP	205.847	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	1.375.259,80	1.368.702,74	2,55
USD	17.815	iShares Plc MSCI AC Far East ex-Jap UCITS ETF Dist	702.550,82	861.762,85	1,60
USD	6.812	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	330.049,43	317.355,56	0,59
			1.032.600,25	1.179.118,41	2,19
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			10.311.299,27	10.508.029,77	19,55
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	9.046	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	904.017,21	1.102.869,31	2,05
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			904.017,21	1.102.869,31	2,05
Total portefeuille-titres			46.724.905,47	48.413.556,18	90,06
Avoirs bancaires				5.175.255,67	9,63
Autres actifs/(passifs) nets				166.968,56	0,31
<b>Total</b>				53.755.780,41	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	66,37 %
Finances	10,13 %
Pays et gouvernements	8,93 %
Institutions internationales	1,98 %
Administrations publiques locales	0,80 %
Industrie	0,77 %
Biens de consommation non-cyclique	0,48 %
Services aux collectivités	0,22 %
Biens de consommation durable	0,19 %
Services de santé	0,19 %
Total	<u>90,06 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	48,12 %
Irlande	19,92 %
France	6,19 %
Allemagne	5,54 %
Royaume-Uni	2,66 %
Suisse	2,05 %
Belgique	1,58 %
Pays-Bas	1,57 %
Autriche	1,22 %
Etats-Unis d'Amérique	0,40 %
Suède	0,19 %
Australie	0,19 %
Guernesey	0,19 %
Finlande	0,13 %
Slovaquie	0,11 %
Total	<u>90,06 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	93.606.634,05
Avoirs bancaires	12.106.746,15
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	254.155,12
Plus-values non réalisées sur changes à terme	776,47
Total de l'actif	105.968.311,79

#### Exigible

A payer sur opérations de trésorerie	23.892,78
Frais à payer	110.599,20
Total de l'exigible	134.491,98
Actif net à la fin de la période	105.833.819,81

#### 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	922.573,0507	CHF	114,72	105.833.819,81
				105.833.819,81

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 2020 au 30 juin 2020

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	114.200,06
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	263.369,23
Intérêts bancaires	1.538,82
Total des revenus	379.108,11
<b>Charges</b>	
Commission de la société de gestion	602.251,94
Frais sur transactions	10.691,11
Autres frais d'administration	312,19
Taxe d'abonnement	20.822,75
Intérêts bancaires payés	38.335,51
Total des charges	672.413,50
Pertes nettes des investissements	-293.305,39
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	271.099,06
- sur changes à terme	55.402,38
- sur devises	-53.354,81
Résultat réalisé	-20.158,76
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	-4.650.926,04
- sur changes à terme	-23.034,13
Résultat des opérations	-4.694.118,93
Emissions	3.901.955,62
Rachats	-5.453.724,49
Total des variations de l'actif net	-6.245.887,80
Total de l'actif net au début de la période	112.079.707,61
Total de l'actif net à la fin de la période	105.833.819,81

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2020

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
	CHF	118.174.917,92	112.079.707,61	105.833.819,81

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
A	CHF	112,45	119,76	114,72

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	935.861,0507	33.812,0000	-47.100,0000	922.573,0507

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2020</b>	<b>(en %)</b>
A	1,44

---

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)  
au 30 juin 2020

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>Certificats d'investissements</b>					
USD	6.485	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	1.038.852,75	1.062.938,19	1,00
<b>Total certificats d'investissements</b>			1.038.852,75	1.062.938,19	1,00
<b>Obligations</b>					
CHF	100.000	ABN AMRO Bank NV 0.3% EMTN Sen 16/18.12.24	99.700,00	101.146,00	0,10
CHF	300.000	ABN AMRO Bank NV 3.375% Sen 06/15.08.31	426.450,00	411.750,00	0,39
CHF	200.000	ADCB Fin Cayman Ltd 0.375% GMTN Sen 18/23.01.23	200.446,00	197.650,00	0,19
CHF	100.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	100.842,00	102.951,00	0,10
CHF	250.000	Akademiska Hus AB 2.25% EMTN Sen 11/22.02.21	278.650,00	254.562,50	0,24
CHF	400.000	Alberta (Province of) 0.375% EMTN 1 Sen 9/07.02.29	410.642,00	416.964,00	0,39
CHF	350.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.35% EMTN Sen 18/22.10.24	350.787,50	355.950,00	0,34
CHF	200.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	201.814,00	206.000,00	0,19
CHF	170.000	Apple Inc 0.75% Sen 15/25.02.30	175.185,00	180.180,45	0,17
CHF	350.000	ASB Finance Ltd London Branch 0.45% EMTN Reg S 19/30.01.25	351.877,00	357.612,50	0,34
CHF	100.000	Asian Development Bank 2.75% EMTN 10/12.02.30	136.355,00	130.675,00	0,12
CHF	100.000	Auckland Council 1.5% MTN 14/28.11.25	116.800,00	109.675,00	0,10
CHF	150.000	Banco de Chile 0.25% Sen 16/05.12.24	150.000,00	140.887,50	0,13
CHF	200.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	200.000,00	188.100,00	0,18
CHF	300.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Sen 19/19.11.27	300.000,00	298.200,00	0,28
CHF	170.000	Banco Santander-Chile 0.375% Reg S Sen 15/19.05.22	170.146,20	169.603,90	0,16
CHF	100.000	Banco Santander-Chile 0.384% EMTN Sen 19/27.09.24	100.000,00	99.075,00	0,09
CHF	150.000	Banco Santander-Chile 0.441% EMTN Sen 18/21.12.23	150.000,00	149.475,00	0,14
CHF	150.000	Bank of Montreal 0.05% EMTN Sen 18/30.12.22	150.000,00	150.743,25	0,14
CHF	250.000	Bank of Nova Scotia 0.2% EMTN Sen 18/19.11.25	251.737,00	255.317,50	0,24
CHF	100.000	BMW Intl Inv BV 0.3% EMTN Sen Tr 1 19/05.09.24	100.246,00	99.893,50	0,09
CHF	300.000	BNG Bank NV 1.125% EMTN Sen 12/13.09.22	319.680,00	310.875,00	0,29
CHF	550.000	BNG Bank NV 1.25% EMTN Sen 14/30.04.24	612.228,57	586.162,50	0,55
CHF	250.000	BNG Bank NV 2.125% EMTN Sen 10/09.11.29	331.000,00	306.687,50	0,29
CHF	250.000	BNG Bank NV 2.25% EMTN 05/14.10.20	274.152,33	252.112,50	0,24
CHF	150.000	BNG Bank NV 2.25% EMTN Sen 11/23.02.21	161.775,00	152.752,50	0,14
CHF	300.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 0.111% EMTN Sen 20/24.07.28	300.000,00	299.092,50	0,28
CHF	100.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 1.375% EMTN Sen 14/03.02.21	99.934,00	101.020,00	0,10
CHF	200.000	BP Capital Markets Plc 0.75% Sen 14/27.09.21	200.064,00	201.700,00	0,19
CHF	100.000	BP Capital Markets Plc 1% Sen 14/28.08.20	100.299,00	100.170,00	0,09
CHF	150.000	BPCE SA 0.5% EMTN Sen 19/08.11.23	150.700,50	152.250,00	0,14
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Sen Pref 19/10.07.25	100.016,00	101.161,00	0,10
CHF	250.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen 19/12.02.24	250.217,50	254.156,25	0,24
CHF	300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen Reg S 17/19.12.25	300.000,00	306.075,00	0,29
CHF	150.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.6% EMTN Sen 17/05.04.27	151.336,50	155.552,25	0,15
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1% EMTN Sen 18/13.11.26	100.884,00	105.906,00	0,10
CHF	120.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 0.55% EMTN Sen 15/08.12.23	120.258,00	122.473,20	0,12
CHF	100.000	Bundesimmo Gesellschaft MBH 3.125% EMTN Sen 06/01.09.31	132.770,00	135.978,50	0,13
CHF	100.000	CABEI 0.194% EMTN Sen 15/19.11.21	99.768,40	100.270,00	0,09
CHF	200.000	CABEI 0.2% EMTN Sen 19/25.03.24	200.000,00	200.349,00	0,19
CHF	100.000	CABEI 0.314% EMTN Sen 18/05.09.24	100.000,00	100.525,00	0,10
CHF	100.000	CABEI 1.125% Sen 14/24.02.23	100.588,40	102.750,00	0,10
CHF	250.000	CABEI 1.875% EMTN Sen 14/25.02.22	254.681,50	257.625,00	0,24
CHF	200.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 2.5% EMTN Sub Sen 11/09.12.25	251.200,00	230.300,00	0,22
CHF	200.000	Caisse des Dépôts et Consignat 1.25% Sen 13/16.12.20	200.534,00	201.580,00	0,19
CHF	200.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% Sen 13/15.03.23	219.750,00	209.700,00	0,20
CHF	200.000	Caisse Refinancement Habitat 1.75% Sen 13/26.06.25	240.400,00	220.548,00	0,21
CHF	200.000	Caisse Refinancement Habitat 1.875% EMTN Sen 12/23.05.22	220.321,65	209.300,00	0,20
CHF	250.000	Caisse Refinancement Habitat 2.5% EMTN 11/29.03.21	271.550,00	255.487,50	0,24
CHF	250.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.1% EMTN Sen 18/30.04.25	249.570,00	254.500,00	0,24
CHF	100.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.15% EMTN Sen Reg S 18/31.07.23	100.000,00	100.503,50	0,10
CHF	350.000	Cie de Financement Foncier 2.25% EMTN Sen 10/13.10.21	401.460,00	362.075,00	0,34

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CHF	280.000	Cie de Financement Foncier 3% EMTN Sen 07/07.06.22	332.540,00	299.110,00	0,28
CHF	100.000	Citigroup Inc 3.125% EMTN 06/27.09.21	73.900,00	103.695,00	0,10
CHF	300.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	302.448,00	303.300,00	0,29
CHF	300.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	320.800,00	318.150,00	0,30
CHF	300.000	Commonwealth Bank of Australia 0.113% EMTN Sen 19/10.12.29	300.000,00	296.025,00	0,28
CHF	210.000	Commonwealth Bank of Australia 1.5% EMTN Sen 14/07.02.22	210.709,80	216.247,50	0,20
CHF	300.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.125% EMTN Sen 14/08.04.21	309.139,00	303.465,00	0,29
CHF	250.000	Cooperatieve Rabobank UA 2% EMTN Sen 10/16.09.21	275.405,00	256.400,00	0,24
CHF	300.000	Corp Andina de Fomento 0.15% EMTN Sen 16/24.02.22	302.750,00	299.175,00	0,28
CHF	350.000	Corp Andina de Fomento 0.3% EMTN Sen 17/07.04.25	349.029,50	344.925,00	0,33
CHF	200.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	201.860,70	197.850,00	0,19
CHF	250.000	Corp Andina de Fomento 1.375% EMTN Sen 13/11.02.21	250.201,65	251.662,50	0,24
CHF	200.000	Corp Andina de Fomento 2% EMTN Sen 14/05.02.24	201.353,50	211.150,00	0,20
CHF	150.000	Council of Europe Dev Bank 1% EMTN Sen 14/06.03.23	160.500,00	156.337,50	0,15
CHF	150.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.1% Sen 16/26.01.26	154.950,00	152.925,00	0,14
CHF	80.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN 15/18.06.26	80.822,40	82.180,00	0,08
CHF	150.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	150.111,00	154.275,00	0,15
CHF	200.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 18/08.12.25	200.748,00	205.950,00	0,19
CHF	300.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.45% EMTN Sen 19/24.01.29	301.248,00	314.536,50	0,30
CHF	250.000	Cred Agricole Home Loan SFH 1.125% EMTN 14/05.06.24	276.150,00	264.875,00	0,25
CHF	300.000	Cred Agricole SA London 0.2% EMTN Sen 18/30.10.23	300.225,00	303.000,00	0,29
CHF	150.000	Cred Agricole SA London 0.3% EMTN Sen Reg S 17/18.04.24	150.145,50	151.912,50	0,14
CHF	200.000	Cred Agricole SA London 0.55% EMTN Sen 16/14.12.26	200.766,00	206.674,00	0,20
CHF	150.000	Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 15/27.01.25	151.249,50	157.237,50	0,15
CHF	250.000	Cred Agricole SA London 1.25% EMTN Sen 14/17.07.20	253.820,00	250.162,50	0,24
CHF	230.000	Cred Suisse AG London 1% EMTN Sen 14/24.09.21	232.094,40	233.367,20	0,22
CHF	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 15/01.12.25	200.925,00	201.650,00	0,19
CHF	150.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	150.474,00	153.300,00	0,14
CHF	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.5% EMTN Sen 18/18.07.28	100.708,00	103.803,00	0,10
CHF	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.5% EMTN Sen 14/26.08.24	227.950,00	214.400,00	0,20
CHF	175.000	DH Switzerland Fin SA 1.125% Reg S 15/08.12.28	183.037,75	182.437,50	0,17
CHF	100.000	DNB Bank ASA 0.125% EMTN Sen 18/30.11.23	100.025,00	101.525,00	0,10
CHF	100.000	DNB Boligkredit AS 2.25% EMTN Sen 11/25.01.21	108.400,00	101.555,50	0,10
CHF	200.000	EBN BV 0.875% Sen 14/22.09.26	222.400,00	210.850,00	0,20
CHF	500.000	EIB 1.375% 13/21.02.28	593.900,00	565.875,00	0,53
CHF	140.000	EIB 1.625% EMTN Sen 12/02.04.26	163.940,00	156.695,00	0,15
CHF	400.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	460.570,00	428.900,00	0,41
CHF	300.000	EIB 2% EMTN 10/24.08.22	341.586,00	317.025,00	0,30
CHF	350.000	EIB 3% Sen 09/14.04.21	375.545,00	360.080,00	0,34
CHF	50.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	72.355,00	63.825,00	0,06
CHF	350.000	Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24	355.726,00	354.462,50	0,34
CHF	100.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	98.320,00	102.537,50	0,10
CHF	300.000	Engie SA 1.125% EMTN 12/09.10.20	303.765,63	301.185,00	0,28
CHF	150.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.401% EMTN Sen 19/02.10.24	150.000,00	148.612,50	0,14
CHF	100.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.625% Sen 15/27.05.22	101.254,50	100.625,00	0,10
CHF	100.000	HYPO NOE Landesbk Nied Wien AG 0% EMTN Sen 17/30.12.20	100.000,00	100.155,00	0,09
CHF	100.000	HYPO NOE Landesbk Nied Wien AG 0.2% EMTN Sen 17/31.03.22	100.201,00	100.300,00	0,09
CHF	300.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 19/03.09.29	300.603,00	286.716,00	0,27
CHF	500.000	IBRD 0% 86/26.11.21	513.950,00	503.687,50	0,48
CHF	300.000	ING Bank NV 2.625% EMTN 11/23.03.21	307.977,78	306.540,00	0,29
CHF	50.000	Jackson Natl Life GI Funding 0.3% EMTN Sen Reg S 18/18.12.23	50.011,00	50.325,00	0,05
CHF	350.000	Jackson Natl Life GI Funding 0.375% EMTN Sen 17/18.07.25	351.386,00	354.462,50	0,34
CHF	100.000	JPMorgan Chase & Co 0.5% EMTN Reg S Sen 15/04.12.23	99.175,00	102.058,00	0,10
CHF	250.000	KFW AG 2.25% 10/12.08.20	283.125,00	250.850,00	0,24
CHF	500.000	KFW AG 2.5% EMTN 05/25.08.25	624.575,00	577.375,00	0,55
CHF	100.000	Kiwibank Ltd 1% EMTN 13/23.12.20	105.500,00	100.705,00	0,10
CHF	200.000	Kommunalkredit Austria AG 3.375% EMTN Sen 06/22.06.26	243.960,00	236.830,00	0,22
CHF	250.000	Kommunekredit 0.625% EMTN Sen 15/09.07.27	265.200,00	267.500,00	0,25
CHF	250.000	Kommunekredit 2.875% EMTN Sen 06/13.10.31	351.280,00	337.125,00	0,32
CHF	150.000	Korea Development Bank 0.303% EMTN Sen 18/14.06.23	150.000,00	151.520,25	0,14
CHF	300.000	Korea Expressway Corp 0.25% EMTN Sen 17/07.06.24	300.729,00	302.475,00	0,29
CHF	50.000	Korea Gas Corp 0% MTN Sen 19/28.11.23	50.046,50	49.805,75	0,05

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CHF	300.000	Korea National Oil Corp 0% GMTN Sen 19/04.10.24	304.578,00	298.618,50	0,28
CHF	250.000	Korea National Oil Corp 0.373% EMTN Sen 18/01.06.23	251.075,00	252.358,75	0,24
CHF	150.000	Korea Water Resources Corp 0.15% EMTN Sen 18/20.09.23	150.000,00	150.453,75	0,14
CHF	250.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.2% EMTN Sen 18/17.04.26	250.824,50	257.125,00	0,24
CHF	60.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.875% EMTN 14/16.09.24	60.301,20	63.135,00	0,06
CHF	210.000	LGT Bank AG 1.5% Sen 14/10.05.21	209.584,20	213.353,70	0,20
CHF	300.000	Macquarie Bank Ltd 0.625% EMTN Sen 15/04.09.23	304.060,00	302.775,00	0,29
CHF	150.000	Macquarie Bank Ltd 3% EMTN Sen 12/29.11.22	172.500,00	161.325,00	0,15
CHF	50.000	Macquarie Bk Ltd London Branch 0.75% EMTN Sen 16/05.02.24	51.450,00	50.787,50	0,05
CHF	400.000	Manitoba (Province of) 0.25% EMTN Sen 19/15.03.29	405.444,00	410.334,00	0,39
CHF	380.000	Metropol Life Global Funding I 1% EMTN 14/19.09.22	391.033,20	390.070,00	0,37
CHF	250.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.001% Sen Reg S 19/19.02.24	252.655,00	253.211,25	0,24
CHF	300.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% EMTN Sen 19/26.02.29	301.485,00	312.111,00	0,29
CHF	150.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.3% EMTN Sen 17/20.12.24	150.000,00	150.562,50	0,14
CHF	80.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.35% EMTN Sen 18/12.12.23	80.177,60	80.780,00	0,08
CHF	200.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser1788 18/14.06.28	200.146,00	211.814,00	0,20
CHF	300.000	Municipality Finance Plc 0.75% EMTN 14/17.09.24	323.500,00	315.375,00	0,30
CHF	450.000	Municipality Finance Plc 0.875% EMTN Sen 13/01.02.23	475.090,00	466.312,50	0,44
CHF	100.000	Municipality Finance Plc 1.375% EMTN Sen 12/08.06.27	117.800,00	112.200,00	0,11
CHF	350.000	Municipality Finance Plc 3% EMTN Sen 09/15.04.21	378.855,00	359.917,25	0,34
CHF	100.000	Nationwide Building Society 0% EMTN Sen 19/11.07.25	101.804,00	101.274,00	0,10
CHF	250.000	Natl Australia Bank Ltd 0.125% EMTN Sen 19/21.06.27	250.100,00	252.307,50	0,24
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 16/19.01.23	50.500,00	50.475,00	0,05
CHF	200.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 18/13.03.24	200.566,00	202.700,00	0,19
CHF	200.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	200.724,00	203.150,00	0,19
CHF	250.000	Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21	250.168,90	255.125,00	0,24
CHF	200.000	Natl Australia Bank Ltd 1.5% EMTN Sen 14/07.02.24	225.100,00	213.650,00	0,20
CHF	400.000	Natl Australia Bank Ltd 1.625% EMTN Sen 13/05.09.23	412.900,00	421.600,00	0,40
CHF	200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.375% EMTN Sen 12/13.09.27	227.500,00	224.650,00	0,21
CHF	200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.25% EMTN Sen 11/24.02.21	217.160,00	203.735,00	0,19
CHF	300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.375% EMTN 06/27.01.23	342.960,00	322.275,00	0,30
CHF	250.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.375% EMTN Sen 05/19.08.20	273.200,00	251.025,00	0,24
CHF	400.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	396.400,00	408.400,00	0,39
CHF	160.000	New Brunswick (Province of) 0.125% Sen 19/06.12.32	162.494,40	160.420,00	0,15
CHF	250.000	New Brunswick (Province of) 0.2% Sen 16/07.11.31	251.110,00	255.000,00	0,24
CHF	300.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	299.059,00	308.625,00	0,29
CHF	150.000	Niederösterreich 0.35% Sen 15/22.09.23	151.300,00	153.787,50	0,15
CHF	350.000	Niederösterreich 0.375% Reg S Sen 14/27.04.21	357.325,00	352.836,75	0,33
CHF	350.000	Nordea Bank Abp 0.55% EMTN Sen 15/23.06.25	356.083,50	360.237,50	0,34
CHF	200.000	Nordea Bank Abp 2.75% EMTN Sen 11/22.03.21	219.000,00	204.590,00	0,19
CHF	100.000	North Am Dev Bank 0.2% Sen 17/26.10.27	100.324,00	101.175,00	0,10
CHF	200.000	North Am Dev Bank 0.25% Sen 15/30.04.25	213.000,00	202.800,00	0,19
CHF	50.000	North Am Dev Bank 0.3% Sen 18/24.07.26	50.059,00	50.849,00	0,05
CHF	300.000	North Rhine-Westphalia 0.875% EMTN Sen 14/29.07.24	320.370,00	316.800,00	0,30
CHF	450.000	OeKB CSD Gmbh 1% Sen 12/28.09.21	476.250,00	458.640,00	0,43
CHF	200.000	Oesterreichische Kontrollbk AG	220.250,00	212.977,00	0,20
CHF	380.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.625% 06/22.11.24	456.770,00	431.490,00	0,41
CHF	450.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.875% Sen 05/25.02.30	633.058,12	585.337,50	0,55
CHF	300.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 3% Sen 07/14.06.22	337.500,00	320.526,00	0,30
CHF	450.000	Ontario (Province of) 0.25% EMTN Sen 17/28.06.29	448.361,18	461.362,50	0,44
CHF	300.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 521 Sen 20/12.06.30	300.522,00	303.258,00	0,29
CHF	300.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 688 Sen 20/07.06.28	302.787,00	304.986,00	0,29
CHF	550.000	Philip Morris Intl Inc 1% EMTN Sen 12/18.09.20	560.003,10	551.210,00	0,52
CHF	300.000	Quebec (Province of) 0.75% EMTN Sen 14/21.11.24	316.500,00	313.875,00	0,30
CHF	100.000	Quebec (Province of) 1.5% EMTN Sen 14/05.02.24	113.800,00	106.675,00	0,10
CHF	300.000	Quebec (Province of) 2.875% EMTN 09/17.12.21	348.925,00	314.272,50	0,30
CHF	185.000	Royal Bank Canada 2.25% EMTN 11/21.04.21	184.934,02	189.145,85	0,18

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CHF	100.000	Royal Bank of Canada 0.1% EMTN Sen 18/18.07.23	100.000,00	100.590,50	0,10
CHF	350.000	Shell Intl Finance BV 0.375% EMTN Sen 15/21.08.23	354.786,90	354.725,00	0,34
CHF	80.000	Shell Intl Finance BV 0.875% EMTN Sen 15/21.08.28	82.160,00	84.378,80	0,08
CHF	200.000	Slovakia 2.75% EMTN Sen 12/25.04.22	223.100,00	211.550,00	0,20
CHF	100.000	SNCF Réseau 2.625% EMTN Sen 11/10.03.31	137.690,00	128.328,00	0,12
CHF	150.000	SNCF Réseau 2.875% EMTN 09/26.02.21	165.225,00	153.375,00	0,15
CHF	50.000	SNCF Réseau 3.25% EMTN Ser 35 Tr 1 06/30.06.32	76.950,00	69.687,50	0,07
CHF	200.000	SNCF SA 2.625% EMTN 06/13.12.21	219.100,00	208.835,00	0,20
CHF	200.000	Sparebank 1 Nord-Norge 0.3% EMTN Sen 16/16.09.22	200.112,00	201.900,00	0,19
CHF	150.000	Total Capital International 0.288% EMTN Sen 18/13.07.26	150.000,00	152.613,75	0,14
CHF	100.000	Total Capital International SA 0.166% Sen 19/21.12.29	100.000,00	99.610,50	0,09
CHF	400.000	Total SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	411.308,00	418.400,00	0,40
CHF	340.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Sen 14/03.09.20	343.822,00	340.544,00	0,32
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Sen 19/29.01.27	100.119,00	102.326,00	0,10
CHF	150.000	Westpac Banking Corp 0.3% EMTN Sen 17/28.11.25	150.474,00	153.787,50	0,15
CHF	350.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 15/09.06.23	354.372,00	355.687,50	0,34
CHF	200.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 18/06.06.24	200.148,00	203.737,00	0,19
CHF	200.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 15/02.02.22	202.416,60	202.300,00	0,19
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	100.362,00	102.275,00	0,10
CHF	300.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22	300.774,00	302.314,50	0,29
CHF	500.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.625% EMTN Sen 14/02.09.20	502.177,00	500.950,00	0,47
			45.222.908,58	44.500.188,85	42,12
EUR	80.000	Bayerische LB 0.6% Reg S Sen 15/12.02.25	84.939,55	88.656,79	0,08
EUR	50.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	58.935,99	54.596,35	0,05
EUR	50.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	60.325,94	56.649,27	0,05
EUR	50.000	Belgium 1% OLO Reg S Ser 77 16/22.06.26	60.515,79	57.721,50	0,05
EUR	100.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 1.375% EMTN Sen 14/25.11.24	113.855,28	114.668,75	0,11
EUR	30.000	Caisse Franç de Fin Local 5.375% EMTN Ser 394 09/08.07.24	46.080,03	39.315,98	0,04
EUR	50.000	Caisse Refinancement Habitat 4.3% EMTN 11/24.02.23	68.396,73	59.841,72	0,06
EUR	50.000	Cie de Financement Foncier 1% Sen 16/02.02.26	59.071,65	57.016,70	0,05
EUR	50.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	56.836,87	57.726,82	0,05
EUR	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 2.5% EMTN Sen 13/12.09.23	122.447,81	114.837,97	0,11
EUR	30.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	34.483,08	33.907,51	0,03
EUR	50.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	59.870,68	56.260,29	0,05
EUR	100.000	Deutschland 1.5% 12/04.09.22	122.434,76	111.615,45	0,11
EUR	30.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	38.139,85	33.816,84	0,03
EUR	100.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	158.026,34	152.957,47	0,14
EUR	50.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	91.785,76	87.352,35	0,08
EUR	50.000	DNB Boligkredit AS 2.75% EMTN Ser 75 Sen 12/21.03.22	64.286,72	56.080,44	0,05
EUR	50.000	EIB 2.75% EMTN Ser 1876/0100 Sen 11/15.09.21	64.901,78	55.349,83	0,05
EUR	30.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	51.295,41	46.384,99	0,04
EUR	30.000	European Economic Community 0.5% EMTN Ser 77 Sen 18/04.04.25	34.334,20	33.371,61	0,03
EUR	50.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	71.532,81	68.401,42	0,06
EUR	50.000	Finland 0.875% Sen 15/15.09.25	60.541,81	57.155,05	0,05
EUR	50.000	France 0.75% T-Bond Sen Reg S 17/25.05.28	57.634,31	57.704,99	0,05
EUR	100.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	129.021,04	118.298,87	0,11
EUR	100.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	139.836,94	131.051,14	0,12
EUR	50.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	73.225,75	65.669,77	0,06
EUR	50.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	87.955,19	80.582,19	0,08
EUR	150.000	France 6% OAT 94/25.10.25	241.815,12	215.723,47	0,20
EUR	50.000	Hessen (Land) 0.625% Ser 1801 Sen 18/02.08.28	56.272,15	56.995,95	0,05
EUR	30.000	LB Baden-Wuerttemberg 0.2% EMTN Ser 778 17/10.01.24	35.205,85	32.578,70	0,03
EUR	50.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE 1% EMTN Reg S Sen 14/24.09.21	60.129,37	53.781,41	0,05
EUR	30.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	35.011,62	33.419,18	0,03
EUR	100.000	Natl Australia Bank Ltd 0.875% GMTN Sen 15/20.01.22	119.655,95	108.027,36	0,10
EUR	50.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	57.685,33	56.626,39	0,05
EUR	50.000	Netherlands 3.25 11/15.07.21	66.199,76	55.347,71	0,05
EUR	50.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	56.431,47	55.826,61	0,05
EUR	50.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	64.262,72	57.380,40	0,05
EUR	30.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	47.830,03	41.808,38	0,04

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	150.000	Procter & Gamble Co 2% Sen 13/05.11.21	186.398,79	164.265,56	0,16
EUR	30.000	Slovakia 3.375% Ser 223 12/15.11.24	42.146,06	37.095,92	0,04
			3.139.756,29	2.915.869,10	2,69
<b>Total obligations</b>			48.362.664,87	47.416.057,95	44,81
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
CHF	100.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.25% EMTN Sen 17/22.09.25	100.421,00	100.825,00	0,10
CHF	200.000	ASB Finance Ltd 0.2% EMTN Sen 17/02.08.24	201.062,00	201.500,00	0,19
CHF	250.000	Bank of Nova Scotia 0.3% EMTN Sen 15/16.09.22	253.054,00	253.250,00	0,24
CHF	210.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 0.25% EMTN 15/24.06.22	208.370,40	211.837,50	0,20
CHF	200.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.32% EMTN Sen 17/10.02.25	200.000,00	202.823,00	0,19
CHF	300.000	Cred Agricole SA London 0.625% EMTN 15/15.09.23	303.636,90	306.450,00	0,29
CHF	200.000	DNB Bank ASA 0.05% EMTN Sen 19/13.03.24	200.074,00	200.392,00	0,19
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.1% EMTN Sen 18/31.10.24	100.000,00	101.634,50	0,10
			1.566.618,30	1.578.712,00	1,50
EUR	50.000	SNCF SA 4.625% EMTN Sen 09/02.02.24	79.888,10	62.492,22	0,06
<b>Total obligations</b>			1.646.506,40	1.641.204,22	1,56
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	7.598	AXA IM Fixed Inc Inv Strat US Short Duration HY Units B Cap	937.513,13	926.956,00	0,88
CHF	4.085.935	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	419.512,98	407.980,61	0,39
CHF	18.056	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bonds A CHF Cap	2.112.190,88	2.129.524,64	2,01
CHF	5.568	AXA World Fds US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	625.366,87	626.455,68	0,59
CHF	22.946	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	2.278.791,57	2.081.431,66	1,97
CHF	9.607	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	1.039.957,75	990.673,84	0,94
CHF	19.989	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP Uts A Cap	2.542.572,77	2.508.619,50	2,37
CHF	3.358	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH CHF Cap	407.082,09	401.113,10	0,38
CHF	33.800	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	401.665,38	394.446,00	0,37
CHF	5.736	JPMorgan Fds Global Bond Opp C CHF (Hedged) Cap	579.508,08	587.194,32	0,55
CHF	254.354	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) N Cap	3.431.214,39	3.579.422,10	3,38
CHF	2.929	Mirabaud Global Strateg Bond Fd IH CHF Cap	324.679,65	314.633,18	0,30
CHF	6.099	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	61.224,04	60.868,02	0,06
CHF	2.953	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	332.116,51	314.703,28	0,30
CHF	2.989	Pictet STMM CHF I Cap	358.361,94	357.990,74	0,34
CHF	9.897	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	1.270.576,86	1.295.121,42	1,22
CHF	4.927	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income G CHF Cap	513.556,70	530.884,25	0,50
			17.635.891,59	17.508.018,34	16,55
EUR	678	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	848.219,38	765.469,10	0,72
EUR	6.233	Pictet EUR Corp Bonds I Cap	1.563.053,64	1.436.531,88	1,36
			2.411.273,02	2.202.000,98	2,08
JPY	9.830	Pictet Japan Index I JPY Cap	1.624.552,08	1.536.315,35	1,45
USD	10.467	Legg Mason Gl Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	1.748.983,42	2.132.172,90	2,01
USD	80.561	Vanguard Investment Ser Plc US 500 Stock Index Fd USD Cap	2.363.378,07	2.726.546,45	2,58
			4.112.361,49	4.858.719,35	4,59
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			25.784.078,18	26.105.054,02	24,67
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CHF	135.040	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	2.271.494,35	2.289.468,16	2,16
EUR	28.582	iShares VII Plc Core MSCI EMU UCITS ETF Cap	3.076.732,08	3.337.477,23	3,15
GBP	228.462	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	1.861.290,56	1.616.659,16	1,53

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	1.019	iShares II Plc USD TIPS UCITS ETF Cap	221.615,99	226.094,00	0,21
USD	35.186	iShares Plc MSCI AC Far East ex-Jap UCITS ETF Dist	1.591.445,58	1.811.389,06	1,71
USD	14.472	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	756.839,96	717.529,77	0,68
			<u>2.569.901,53</u>	<u>2.755.012,83</u>	<u>2,60</u>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>9.779.418,52</u>	<u>9.998.617,38</u>	<u>9,44</u>
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	2.415	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	538.907,25	531.589,80	0,50
CHF	45.793	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	5.283.989,77	5.941.641,75	5,61
			<u>5.822.897,02</u>	<u>6.473.231,55</u>	<u>6,11</u>
USD	8.257	AMC Expert Fd BCV GII Em Equity A Dist	951.439,16	909.530,74	0,86
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<u>6.774.336,18</u>	<u>7.382.762,29</u>	<u>6,97</u>
Total portefeuille-titres			<u>93.385.856,90</u>	<u>93.606.634,05</u>	<u>88,45</u>
Avoirs bancaires				12.106.746,15	11,44
Autres actifs/(passifs) nets				120.439,61	0,11
<b>Total</b>				<u><u>105.833.819,81</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	41,08 %
Finances	30,63 %
Institutions internationales	5,02 %
Administrations publiques locales	3,58 %
Pays et gouvernements	2,59 %
Biens de consommation non-cyclique	1,66 %
Energie	1,12 %
Industrie	0,89 %
Biens de consommation durable	0,50 %
Immobilier	0,47 %
Services aux collectivités	0,47 %
Services de santé	0,44 %
Total	<u>88,45 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)  
au 30 juin 2020

---

### Répartition géographique

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

Luxembourg	21,33 %
Irlande	15,89 %
Suisse	7,55 %
France	6,77 %
Pays-Bas	4,57 %
Etats-Unis d'Amérique	4,56 %
Royaume-Uni	4,08 %
Canada	3,84 %
Australie	3,74 %
Allemagne	3,61 %
Autriche	3,26 %
Finlande	1,77 %
Venezuela	1,24 %
Corée du Sud	1,14 %
Honduras	0,72 %
Chili	0,70 %
Suède	0,64 %
Norvège	0,63 %
Danemark	0,57 %
Nouvelle-Zélande	0,39 %
Espagne	0,28 %
Emirats Arabes Unis	0,24 %
Slovaquie	0,24 %
Principauté de Liechtenstein	0,20 %
Caimans (Iles)	0,19 %
Belgique	0,18 %
Philippines	0,12 %
Total	<u>88,45 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	47.840.094,95
Avoirs bancaires	7.732.089,20
A recevoir sur ventes de titres	100.703,53
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	104.865,11
Total de l'actif	55.777.752,79

#### Exigible

Frais à payer	63.095,12
Total de l'exigible	63.095,12
Actif net à la fin de la période	55.714.657,67

#### 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	381.889,0000	EUR	145,89	55.714.657,67
				55.714.657,67

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 2020 au 30 juin 2020

#### **Revenus**

Dividendes, nets	60.963,74
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	103.564,05
Intérêts bancaires	1.002,16
Total des revenus	165.529,95

#### **Charges**

Commission de la société de gestion	352.161,80
Frais sur transactions	5.652,54
Autres frais d'administration	292,50
Taxe d'abonnement	8.793,49
Intérêts bancaires payés	20.462,33
Total des charges	387.362,66

Pertes nettes des investissements	-221.832,71
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	385.534,92
- sur changes à terme	196,95
- sur devises	-20.613,93
Résultat réalisé	143.285,23

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

- sur portefeuille-titres	-3.683.404,10
Résultat des opérations	-3.540.118,87

Emissions	2.640.025,82
-----------	--------------

Rachats	-3.049.463,64
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-3.949.556,69
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	59.664.214,36
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	55.714.657,67
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2020

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
	EUR	55.697.677,17	59.664.214,36	55.714.657,67

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
A	EUR	136,18	154,60	145,89

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	385.925,0000	17.512,0000	-21.548,0000	381.889,0000

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2020</b>	<b>(en %)</b>
A	1,67

---

## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2020

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>Certificats d'investissements</b>					
USD	3.525	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	535.684,24	542.896,76	0,97
<b>Total certificats d'investissements</b>			<b>535.684,24</b>	<b>542.896,76</b>	<b>0,97</b>
<b>Obligations</b>					
EUR	200.000	Aéroport de Paris 1.5% Sen 14/07.04.25	207.904,68	208.289,00	0,37
EUR	100.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.95% Reg S Sen 14/30.09.21	99.991,00	102.309,50	0,18
EUR	50.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	49.920,25	51.300,75	0,09
EUR	100.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	102.459,50	106.459,50	0,19
EUR	170.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	184.765,18	187.000,85	0,34
EUR	100.000	Belgium 1% OLO Reg S Ser 77 16/22.06.26	103.757,00	108.474,50	0,19
EUR	50.000	Berlin (Land) 0.625% Ser 439 Sen 17/08.02.27	50.820,00	53.093,50	0,10
EUR	150.000	BNG Bank NV 2.25% EMTN Reg S 12/30.08.22	150.737,71	158.628,75	0,28
EUR	150.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sen 14/20.05.24	169.200,00	163.824,00	0,29
EUR	100.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 1.25% EMTN Reg S 15/14.01.25	101.110,00	104.913,50	0,19
EUR	50.000	Caisse Franç de Fin Local 5.375% EMTN Ser 394 09/08.07.24	65.024,50	61.571,25	0,11
EUR	50.000	Caisse Refinancement Habitat 4.3% EMTN 11/24.02.23	62.398,00	56.229,50	0,10
EUR	50.000	Cie de Financement Foncier 1% Sen 16/02.02.26	51.114,00	53.575,00	0,10
EUR	50.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	50.322,50	54.242,25	0,10
EUR	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/03.02.27	101.352,80	109.148,00	0,20
EUR	30.000	Cred Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% Sen 15/07.04.26	30.747,60	32.000,25	0,06
EUR	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3% EMTN Sen 12/08.03.24	119.903,00	110.685,00	0,20
EUR	50.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	48.955,00	53.101,25	0,10
EUR	50.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	51.215,00	52.864,25	0,09
EUR	50.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	55.201,00	52.959,25	0,10
EUR	50.000	Deutschland 2.5% 10/04.01.21	56.423,50	50.831,25	0,09
EUR	150.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	222.210,50	215.586,75	0,39
EUR	150.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	243.797,50	246.238,50	0,44
EUR	50.000	EIB 2.75% EMTN Sen Reg S 12/15.09.25	57.851,50	58.729,75	0,11
EUR	100.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	155.911,00	145.283,50	0,26
EUR	50.000	Electricité de France 4.625% EMTN 09/11.09.24	66.494,00	59.168,00	0,11
EUR	100.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	118.460,00	128.545,00	0,23
EUR	50.000	Finland 0.375% 14/15.09.20	49.703,50	50.099,00	0,09
EUR	100.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	113.496,00	111.158,00	0,20
EUR	50.000	France 2.5% OAT 10/25.10.20	56.265,50	50.476,75	0,09
EUR	50.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	61.052,50	63.348,50	0,11
EUR	150.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	179.503,00	184.710,75	0,33
EUR	50.000	France 3% 12/25.04.22	56.434,35	53.305,25	0,10
EUR	250.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	312.816,00	308.528,75	0,55
EUR	200.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	306.161,40	302.872,00	0,54
EUR	50.000	France 6% OAT 94/25.10.25	76.435,50	67.567,25	0,12
EUR	150.000	Hessen (Land) 0.625% Ser 1801 Sen 18/02.08.28	155.749,50	160.666,50	0,29
EUR	300.000	KFW AG 3.5% 06/04.07.21	333.658,87	312.240,00	0,56
EUR	50.000	LB Baden-Wuerttemberg 0.2% EMTN Ser 778 17/10.01.24	49.634,00	51.020,25	0,09
EUR	60.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE 1% EMTN Reg S Sen 14/24.09.21	59.674,20	60.642,00	0,11
EUR	100.000	Macquarie Bank Ltd 1.125% EMTN Reg S Sen 15/20.01.22	100.211,00	101.408,50	0,18
EUR	150.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	152.772,60	157.009,50	0,28
EUR	350.000	Netherlands 3.25 11/15.07.21	391.867,32	364.047,25	0,65
EUR	50.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	50.595,00	52.456,75	0,09
EUR	100.000	OEBB Infrastruktur AG 2.25% EMTN Ser 33 13/04.07.23	115.876,00	108.108,00	0,19
EUR	50.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	54.427,50	53.916,75	0,10
EUR	100.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	133.866,65	130.949,00	0,23
EUR	100.000	Sanofi SA 1.125% EMTN Reg S Sen 14/10.03.22	99.737,00	101.834,00	0,18
EUR	50.000	Slovakia 3.375% Ser 223 12/15.11.24	59.160,00	58.094,50	0,10

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	100.000	SNCF Réseau 6% EMTN Ser 10 Tr 1 00/12.10.20	115.065,00	101.776,50	0,18
EUR	100.000	Total Capital Canada Ltd 1.125% EMTN Reg S Sen 14/18.03.22	99.993,79	101.844,00	0,18
			5.962.202,90	5.893.132,35	10,55
GBP	200.000	Bank of Scotland Plc 4.875% EMTN Reg S Ser 04-1 04/20.12.24	290.674,89	260.833,00	0,47
GBP	200.000	Cie de Financement Foncier 5.5% EMTN Ser 8 Tr 2 01/26.01.27	291.463,07	287.135,77	0,52
GBP	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 2.75% EMTN Sen 12/20.06.22	145.389,20	114.787,64	0,21
GBP	150.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3.125% EMTN Sen Reg S 13/24.07.26	186.676,54	188.496,80	0,34
GBP	300.000	EIB 5.5% 00/15.04.25	382.677,25	412.710,10	0,74
GBP	250.000	Lloyds Bank Plc 5.125% EMTN Ser 2012-4 12/07.03.25	357.123,21	330.950,53	0,59
GBP	250.000	Nestle Finance Intl Ltd 2.25% EMTN Reg S Ser 67 12/30.11.23	325.712,81	292.817,62	0,53
GBP	100.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 5.75% EMTN Sen 99/07.12.28	155.218,61	156.129,05	0,28
			2.134.935,58	2.043.860,51	3,68
<b>Total obligations</b>			8.097.138,48	7.936.992,86	14,23
<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>			49.861,09	0,00	0,00
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	2.596,476	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	354.123,44	348.239,36	0,63
EUR	7.681	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bd Units A Cap	1.113.668,19	1.128.799,76	2,03
EUR	1.895	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	323.239,74	320.785,60	0,58
EUR	51.497	AXA World Fds EUR Bonds F Cap	2.983.690,20	3.435.364,87	6,17
EUR	1.834	AXA World Fds US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	393.068,84	409.642,24	0,74
EUR	5.547	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A EUR Cap	554.700,00	535.784,73	0,96
EUR	4.019	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (EUR) Cap	592.849,19	617.278,21	1,11
EUR	2.375	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH EUR Cap	296.176,29	292.410,00	0,52
EUR	708	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	775.946,47	751.088,88	1,35
EUR	9.514	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	132.717,15	136.430,76	0,24
EUR	99.673	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I EUR H1 Cap	1.067.793,74	1.057.530,53	1,90
EUR	87.188	Janus Henderson Horizon Fd Euroland I2 Cap	1.311.307,52	1.196.219,36	2,15
EUR	2.069	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	21.137,21	21.062,42	0,04
EUR	1.746	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	225.677,99	223.300,13	0,40
EUR	5.046	Pictet Absolute Return Fixed Income HI EUR Cap	556.573,80	559.853,70	1,00
EUR	3.184	Pictet EUR Bonds I Cap	1.872.938,07	2.039.129,12	3,66
EUR	7.292	Pictet EUR Corp Bonds I Cap	1.553.706,44	1.579.155,52	2,83
EUR	3.431	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income B EUR Cap	553.729,09	553.248,75	0,99
			14.683.043,37	15.205.323,94	27,30
JPY	11.441	Pictet Japan Index I JPY Cap	1.625.693,93	1.680.161,16	3,02
USD	50.522,39	Fidelity Fds Asia Focus Y USD Cap	364.151,75	651.800,23	1,17
USD	8.654	Legg Mason GI Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	1.126.651,67	1.656.445,64	2,97
USD	4.776	Pictet Emerging Markets Index I USD Cap	1.031.340,23	1.206.682,56	2,17
USD	2.748,619	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	383.445,17	672.183,75	1,21
USD	87.551	Vanguard Investment Ser Plc US 500 Stock Index Fd USD Cap	2.214.960,89	2.784.256,65	5,00
			5.120.549,71	6.971.368,83	12,52
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			21.429.287,01	23.856.853,93	42,84

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CAD	4.967	iShares VII Plc MSCI Canada UCITS ETF Cap	442.119,22	533.608,30	0,96
EUR	13.471	iShares Plc EUR Corp Bd Large Cap UCITS ETF EUR Dist	1.758.384,28	1.858.290,77	3,34
EUR	86.083	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	1.494.616,09	1.516.868,54	2,72
EUR	319.878	UBS ETF SICAV MSCI EMU UCITS A Cap	6.233.997,46	6.101.352,97	10,95
EUR	7.487	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	912.682,67	884.813,66	1,59
			<u>10.399.680,50</u>	<u>10.361.325,94</u>	<u>18,60</u>
GBP	288.249	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	2.054.645,83	1.916.604,06	3,44
USD	18.395	iShares Plc MSCI AC Far East ex-Jap UCITS ETF Dist	696.265,37	889.819,12	1,60
USD	25.238	iShares Plc MSCI East Eu Capped UCITS ETF Dist	470.772,11	470.200,02	0,84
USD	15.188	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	735.876,50	707.574,32	1,27
			<u>1.902.913,98</u>	<u>2.067.593,46</u>	<u>3,71</u>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>14.799.359,53</u>	<u>14.879.131,76</u>	<u>26,71</u>
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	5.120	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	495.310,53	624.219,64	1,12
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<u>495.310,53</u>	<u>624.219,64</u>	<u>1,12</u>
Total portefeuille-titres			<u>45.406.640,88</u>	<u>47.840.094,95</u>	<u>85,87</u>
Avoirs bancaires				7.732.089,20	13,88
Autres actifs/(passifs) nets				142.473,52	0,25
Total				<u><u>55.714.657,67</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	70,67 %
Finances	6,83 %
Pays et gouvernements	5,23 %
Institutions internationales	1,34 %
Industrie	0,74 %
Administrations publiques locales	0,48 %
Biens de consommation non-cyclique	0,18 %
Services de santé	0,18 %
Services aux collectivités	0,11 %
Biens de consommation durable	0,11 %
Total	<u>85,87 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	47,85 %
Irlande	24,54 %
France	4,36 %
Allemagne	3,47 %
Pays-Bas	1,13 %
Suisse	1,12 %
Royaume-Uni	1,06 %
Belgique	0,99 %
Autriche	0,80 %
Canada	0,18 %
Australie	0,18 %
Slovaquie	0,10 %
Finlande	0,09 %
Total	<u>85,87 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	101.893.145,33
Avoirs bancaires	13.667.572,00
A recevoir sur ventes de titres	534.265,93
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	192.312,32
Plus-values non réalisées sur changes à terme	854,11
Total de l'actif	116.288.149,69

#### Exigible

A payer sur opérations de trésorerie	25.656,72
Frais à payer	132.223,43
Total de l'exigible	157.880,15
Actif net à la fin de la période	116.130.269,54

#### 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	945.574,0000	CHF	122,81	116.130.269,54
				116.130.269,54

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 2020 au 30 juin 2020

#### Revenus

Dividendes, nets	320.116,68
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	191.060,34
Intérêts bancaires	332,53
Total des revenus	511.509,55

#### Charges

Commission de la société de gestion	728.714,72
Frais sur transactions	13.360,90
Autres frais d'administration	2.934,32
Taxe d'abonnement	22.578,34
Intérêts bancaires payés	80.074,68
Total des charges	847.662,96

Pertes nettes des investissements	-336.153,41
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	987.175,43
- sur changes à terme	64.559,76
- sur devises	-28.698,51
Résultat réalisé	686.883,27

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

- sur portefeuille-titres	-7.712.094,17
- sur changes à terme	-25.932,81
Résultat des opérations	-7.051.143,71

Emissions	2.302.064,57
-----------	--------------

Rachats	-4.758.206,73
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-9.507.285,87
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	125.637.555,41
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	116.130.269,54
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2020

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
	CHF	114.504.978,57	125.637.555,41	116.130.269,54

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
A	CHF	117,33	130,07	122,81

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	965.935,0000	18.498,0000	-38.859,0000	945.574,0000

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2020</b>	<b>(en %)</b>
A	1,55

---

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)  
au 30 juin 2020

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	21.762	ABB Ltd Reg	397.364,49	464.183,46	0,40
CHF	1.757	Adecco Group SA Reg	98.996,98	78.116,22	0,07
CHF	534	Baloise-Holding Reg	83.362,60	75.881,40	0,07
CHF	1.413	BKW AG Reg	124.380,15	120.105,00	0,10
CHF	1.260	Cembra Money Bank AG Reg	71.218,04	116.613,00	0,10
CHF	7	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	38.668,00	54.600,00	0,05
CHF	3.673	Clariant AG Reg	67.051,27	68.354,53	0,06
CHF	4.540	Co Financière Richemont SA	316.210,48	274.397,60	0,24
CHF	37.478	Credit Suisse Group AG Reg	555.040,71	367.209,44	0,32
CHF	95	Forbo Holding AG	69.710,22	130.340,00	0,11
CHF	296	Geberit AG Reg	159.867,95	140.363,20	0,12
CHF	108	Georg Fischer SA Reg	92.913,75	87.858,00	0,08
CHF	115	Givaudan SA Reg	221.782,98	405.720,00	0,35
CHF	1.106	Huber & Suhner AG Reg	86.046,80	73.659,60	0,06
CHF	1.886	Julius Baer Gruppe AG Reg	78.523,62	74.779,90	0,06
CHF	7.227	LafargeHolcim Ltd Reg	332.194,15	299.992,77	0,26
CHF	1.499	Logitech Intl SA Reg	55.511,69	92.728,14	0,08
CHF	880	Lonza Group AG Reg	184.709,07	440.176,00	0,38
CHF	33.300	Nestlé SA Reg	2.175.716,28	3.487.842,00	3,00
CHF	29.215	Novartis AG Reg	1.751.277,05	2.407.900,30	2,07
CHF	9.420	OC Oerlikon Corp Inc	93.471,00	72.769,50	0,06
CHF	221	Partners Group Holding Reg	87.097,71	189.927,40	0,16
CHF	8.615	Roche Holding Ltd Pref	1.989.858,84	2.828.735,25	2,44
CHF	558	Schindler Holding Ltd Partizipsch	74.939,30	124.434,00	0,11
CHF	58	SGS SA Reg	121.806,94	134.270,00	0,12
CHF	206	Siegfried Holding SA Reg	76.932,99	88.580,00	0,08
CHF	6.047	SIG Combibloc Services AG Reg	87.883,21	92.700,51	0,08
CHF	1.280	Sika Ltd	125.838,29	233.408,00	0,20
CHF	496	Sonova Holding AG	67.026,38	93.818,40	0,08
CHF	77	Straumann Holding AG Reg	45.793,06	62.678,00	0,05
CHF	409	Swatch Group AG	134.046,26	77.341,90	0,07
CHF	428	Swiss Life Holding Reg	109.135,56	150.228,00	0,13
CHF	3.888	Swiss Re AG	221.374,22	284.057,28	0,24
CHF	315	Swisscom Ltd Reg	161.685,81	156.208,50	0,13
CHF	389	Temenos AG Reg	8.118,34	57.241,35	0,05
CHF	36.990	UBS Group Inc	481.549,62	403.375,95	0,35
CHF	184	Vifor Pharma AG Reg	21.564,80	26.229,20	0,02
CHF	715	VP Bank AG Reg A	96.253,27	87.945,00	0,08
CHF	2.007	Zurich Insurance Group AG Reg	384.737,40	670.739,40	0,58
<b>Total actions</b>			<b>11.349.659,28</b>	<b>15.095.508,20</b>	<b>13,01</b>
<b>Certificats d'investissements</b>					
USD	7.010	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	1.122.954,17	1.148.989,46	0,99
<b>Total certificats d'investissements</b>			<b>1.122.954,17</b>	<b>1.148.989,46</b>	<b>0,99</b>
<b>Obligations</b>					
CHF	100.000	ABN AMRO Bank NV 3.375% Sen 06/15.08.31	153.650,00	137.250,00	0,12
CHF	100.000	ADCB Fin Cayman Ltd 0.375% GMTN Sen 18/23.01.23	100.223,00	98.825,00	0,08
CHF	80.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	80.673,60	82.360,80	0,07
CHF	100.000	Akademiska Hus AB 2.25% EMTN Sen 11/22.02.21	107.750,00	101.825,00	0,09
CHF	400.000	Alberta (Province of) 0.375% EMTN 1 Sen 9/07.02.29	414.872,00	416.964,00	0,36
CHF	200.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.35% EMTN Sen 18/22.10.24	200.450,00	203.400,00	0,18
CHF	200.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	201.814,00	206.000,00	0,18
CHF	120.000	Apple Inc 0.75% Sen 15/25.02.30	123.660,00	127.186,20	0,11
CHF	200.000	ASB Finance Ltd London Branch 0.45% EMTN Reg S 19/30.01.25	200.968,00	204.350,00	0,18
CHF	100.000	Asian Development Bank 2.75% EMTN 10/12.02.30	130.500,00	130.675,00	0,11
CHF	70.000	Banco de Chile 0.25% Sen 16/05.12.24	70.000,00	65.747,50	0,06

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CHF	100.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	100.000,00	94.050,00	0,08
CHF	200.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Sen 19/19.11.27	200.000,00	198.800,00	0,17
CHF	200.000	Banco Santander-Chile 0.375% Reg S Sen 15/19.05.22	200.172,00	199.534,00	0,17
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.384% EMTN Sen 19/27.09.24	50.000,00	49.537,50	0,04
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.441% EMTN Sen 18/21.12.23	50.000,00	49.825,00	0,04
CHF	100.000	Bank of Montreal 0.05% EMTN Sen 18/30.12.22	100.010,00	100.495,50	0,09
CHF	150.000	Bank of Nova Scotia 0.2% EMTN Sen 18/19.11.25	150.268,50	153.190,50	0,13
CHF	100.000	BMW Intl Inv BV 0.3% EMTN Sen Tr 1 19/05.09.24	100.246,00	99.893,50	0,09
CHF	200.000	BNG Bank NV 1.125% EMTN Sen 12/13.09.22	213.920,00	207.250,00	0,18
CHF	300.000	BNG Bank NV 1.25% EMTN Sen 14/30.04.24	327.000,00	319.725,00	0,28
CHF	100.000	BNG Bank NV 2.25% EMTN 05/14.10.20	112.800,00	100.845,00	0,09
CHF	150.000	BNG Bank NV 2.25% EMTN Sen 11/23.02.21	162.375,00	152.752,50	0,13
CHF	200.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 0.111% EMTN Sen 20/24.07.28	200.000,00	199.395,00	0,17
CHF	150.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 1.375% EMTN Sen 14/03.02.21	149.901,00	151.530,00	0,13
CHF	200.000	BP Capital Markets Plc 0.75% Sen 14/27.09.21	200.064,00	201.700,00	0,17
CHF	150.000	BP Capital Markets Plc 1% Sen 14/28.08.20	150.448,50	150.255,00	0,13
CHF	100.000	BPCE SA 0.5% EMTN Sen 19/08.11.23	100.467,00	101.500,00	0,09
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Sen Pref 19/10.07.25	100.016,00	101.161,00	0,09
CHF	150.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen 19/12.02.24	150.130,50	152.493,75	0,13
CHF	150.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen Reg S 17/19.12.25	150.000,00	153.037,50	0,13
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.6% EMTN Sen 17/05.04.27	100.891,00	103.701,50	0,09
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1% EMTN Sen 18/13.11.26	50.442,00	52.953,00	0,05
CHF	130.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 0.55% EMTN Sen 15/08.12.23	130.279,50	132.679,30	0,11
CHF	100.000	CABEI 0.194% EMTN Sen 15/19.11.21	99.913,20	100.270,00	0,09
CHF	50.000	CABEI 0.2% EMTN Sen 19/25.03.24	50.000,00	50.087,25	0,04
CHF	50.000	CABEI 0.314% EMTN Sen 18/05.09.24	50.000,00	50.262,50	0,04
CHF	100.000	CABEI 1.125% Sen 14/24.02.23	100.226,00	102.750,00	0,09
CHF	250.000	CABEI 1.875% EMTN Sen 14/25.02.22	259.318,00	257.625,00	0,22
CHF	100.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% Sen 13/15.03.23	107.500,00	104.850,00	0,09
CHF	100.000	Caisse Refinancement Habitat 1.875% EMTN Sen 12/23.05.22	110.480,00	104.650,00	0,09
CHF	100.000	Caisse Refinancement Habitat 2.5% EMTN 11/29.03.21	109.125,00	102.195,00	0,09
CHF	200.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.1% EMTN Sen 18/30.04.25	199.474,00	203.600,00	0,18
CHF	50.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.15% EMTN Sen Reg S 18/31.07.23	50.000,00	50.251,75	0,04
CHF	200.000	Cie de Financement Foncier 2.25% EMTN Sen 10/13.10.21	228.260,00	206.900,00	0,18
CHF	150.000	Cie de Financement Foncier 3% EMTN Sen 07/07.06.22	170.600,00	160.237,50	0,14
CHF	150.000	Citigroup Inc 3.125% EMTN 06/27.09.21	110.850,00	155.542,50	0,13
CHF	180.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	180.608,40	181.980,00	0,16
CHF	150.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	160.130,00	159.075,00	0,14
CHF	200.000	Commonwealth Bank of Australia 0.113% EMTN Sen 19/10.12.29	200.000,00	197.350,00	0,17
CHF	130.000	Commonwealth Bank of Australia 1.5% EMTN Sen 14/07.02.22	130.439,40	133.867,50	0,12
CHF	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.125% EMTN Sen 14/08.04.21	99.749,00	101.155,00	0,09
CHF	350.000	Cooperatieve Rabobank UA 2% EMTN Sen 10/16.09.21	383.845,00	358.960,00	0,31
CHF	150.000	Corp Andina de Fomento 0.3% EMTN Sen 17/07.04.25	149.495,00	147.825,00	0,13
CHF	200.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	201.860,70	197.850,00	0,17
CHF	350.000	Corp Andina de Fomento 1.375% EMTN Sen 13/11.02.21	350.261,68	352.327,50	0,30
CHF	50.000	Corp Andina de Fomento 2% EMTN Sen 14/05.02.24	57.000,00	52.787,50	0,05
CHF	150.000	Council of Europe Dev Bank 1% EMTN Sen 14/06.03.23	160.500,00	156.337,50	0,13
CHF	40.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.1% Sen 16/26.01.26	41.820,00	40.780,00	0,03
CHF	80.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN 15/18.06.26	80.822,40	82.180,00	0,07
CHF	50.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	50.037,00	51.425,00	0,04
CHF	100.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 18/08.12.25	100.374,00	102.975,00	0,09
CHF	150.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.45% EMTN Sen 19/24.01.29	150.624,00	157.268,25	0,14
CHF	100.000	Cred Agricole Home Loan SFH 1.125% EMTN 14/05.06.24	111.650,00	105.950,00	0,09
CHF	150.000	Cred Agricole SA London 0.2% EMTN Sen 18/30.10.23	150.112,50	151.500,00	0,13
CHF	100.000	Cred Agricole SA London 0.3% EMTN Sen Reg S 17/18.04.24	100.097,00	101.275,00	0,09
CHF	150.000	Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 15/27.01.25	151.249,50	157.237,50	0,14
CHF	180.000	Cred Agricole SA London 1.25% EMTN Sen 14/17.07.20	179.925,00	180.117,00	0,15
CHF	200.000	Cred Suisse AG London 1% EMTN Sen 14/24.09.21	199.966,00	202.928,00	0,17
CHF	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 15/01.12.25	100.025,00	100.825,00	0,09
CHF	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	100.316,00	102.200,00	0,09
CHF	50.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.5% EMTN Sen 18/18.07.28	50.354,00	51.901,50	0,04
CHF	150.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.5% EMTN Sen 14/26.08.24	170.775,00	160.800,00	0,14
CHF	100.000	DH Switzerland Fin SA 1.125% Reg S 15/08.12.28	104.593,00	104.250,00	0,09
CHF	100.000	DNB Bank ASA 0.125% EMTN Sen 18/30.11.23	100.025,00	101.525,00	0,09

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CHF	100.000	DNB Boligkreditt AS 2.25% EMTN Sen 11/25.01.21	108.400,00	101.555,50	0,09
CHF	150.000	EBN BV 0.875% Sen 14/22.09.26	166.800,00	158.137,50	0,14
CHF	300.000	EIB 1.375% 13/21.02.28	351.700,00	339.525,00	0,29
CHF	200.000	EIB 1.625% EMTN Sen 12/02.04.26	226.000,00	223.850,00	0,19
CHF	200.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	219.790,00	214.450,00	0,18
CHF	100.000	EIB 1.625% Sen 14/04.02.25	113.660,00	109.750,00	0,09
CHF	200.000	EIB 2% EMTN 10/24.08.22	228.004,00	211.350,00	0,18
CHF	50.000	EIB 3% Sen 09/14.04.21	56.225,00	51.440,00	0,04
CHF	100.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	144.710,00	127.650,00	0,11
CHF	150.000	Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24	150.048,10	151.912,50	0,13
CHF	100.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	101.655,85	102.537,50	0,09
CHF	300.000	Engie SA 1.125% EMTN 12/09.10.20	303.773,91	301.185,00	0,26
CHF	100.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.401% EMTN Sen 19/02.10.24	100.000,00	99.075,00	0,09
CHF	100.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.625% Sen 15/27.05.22	102.000,00	100.625,00	0,09
CHF	50.000	HYPO NOE Landesbk Nied Wien AG 0.2% EMTN Sen 17/31.03.22	50.100,50	50.150,00	0,04
CHF	230.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 19/03.09.29	230.462,30	219.815,60	0,19
CHF	150.000	IBRD 0% 86/26.11.21	155.325,00	151.106,25	0,13
CHF	250.000	ING Bank NV 2.625% EMTN 11/23.03.21	277.188,55	255.450,00	0,22
CHF	50.000	Jackson Natl Life GI Funding 0.3% EMTN Sen Reg S 18/18.12.23	50.011,00	50.325,00	0,04
CHF	150.000	Jackson Natl Life GI Funding 0.375% EMTN Sen 17/18.07.25	150.594,00	151.912,50	0,13
CHF	100.000	JPMorgan Chase & Co 0.5% EMTN Reg S Sen 15/04.12.23	99.175,00	102.058,00	0,09
CHF	300.000	KFW AG 2.5% EMTN 05/25.08.25	376.025,00	346.425,00	0,30
CHF	50.000	Kiwibank Ltd 1% EMTN 13/23.12.20	52.750,00	50.352,50	0,04
CHF	100.000	Kommunalkredit Austria AG 3.375% EMTN Sen 06/22.06.26	121.980,00	118.415,00	0,10
CHF	200.000	Kommunekredit 0.625% EMTN Sen 15/09.07.27	207.800,00	214.000,00	0,18
CHF	100.000	Korea Development Bank 0.303% EMTN Sen 18/14.06.23	100.000,00	101.013,50	0,09
CHF	100.000	Korea Expressway Corp 0.25% EMTN Sen 17/07.06.24	100.243,00	100.825,00	0,09
CHF	50.000	Korea Gas Corp 0% MTN Sen 19/28.11.23	50.046,50	49.805,75	0,04
CHF	200.000	Korea National Oil Corp 0% GMTN Sen 19/04.10.24	203.052,00	199.079,00	0,17
CHF	200.000	Korea National Oil Corp 0.373% EMTN Sen 18/01.06.23	202.150,00	201.887,00	0,17
CHF	50.000	Korea Water Resources Corp 0.15% EMTN Sen 18/20.09.23	50.000,00	50.151,25	0,04
CHF	150.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.2% EMTN Sen 18/17.04.26	150.527,00	154.275,00	0,13
CHF	100.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.875% EMTN 14/16.09.24	105.080,00	105.225,00	0,09
CHF	380.000	LGT Bank AG 1.5% Sen 14/10.05.21	379.247,60	386.068,60	0,33
CHF	150.000	Macquarie Bank Ltd 0.625% EMTN Sen 15/04.09.23	151.280,00	151.387,50	0,13
CHF	50.000	Macquarie Bank Ltd 3% EMTN Sen 12/29.11.22	57.500,00	53.775,00	0,05
CHF	50.000	Macquarie Bk Ltd London Branch 0.75% EMTN Sen 16/05.02.24	51.450,00	50.787,50	0,04
CHF	400.000	Manitoba (Province of) 0.25% EMTN Sen 19/15.03.29	406.583,00	410.334,00	0,35
CHF	200.000	Metropol Life Global Funding I 1% EMTN 14/19.09.22	200.148,00	205.300,00	0,18
CHF	150.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.001% Sen Reg S 19/19.02.24	151.593,00	151.926,75	0,13
CHF	150.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% EMTN Sen 19/26.02.29	150.742,50	156.055,50	0,13
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.3% EMTN Sen 17/20.12.24	100.000,00	100.375,00	0,09
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.35% EMTN Sen 18/12.12.23	50.111,00	50.487,50	0,04
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser1788 18/14.06.28	100.073,00	105.907,00	0,09
CHF	150.000	Municipality Finance Plc 0.75% EMTN 14/17.09.24	163.500,00	157.687,50	0,14
CHF	150.000	Municipality Finance Plc 0.875% EMTN Sen 13/01.02.23	158.625,00	155.437,50	0,13
CHF	100.000	Nationwide Building Society 0% EMTN Sen 19/11.07.25	101.804,00	101.274,00	0,09
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 0.125% EMTN Sen 19/21.06.27	100.040,00	100.923,00	0,09
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 16/19.01.23	50.500,00	50.475,00	0,04
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 18/13.03.24	100.283,00	101.350,00	0,09
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	100.362,00	101.575,00	0,09
CHF	300.000	Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21	301.713,30	306.150,00	0,26
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 1.5% EMTN Sen 14/07.02.24	112.550,00	106.825,00	0,09
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 1.625% EMTN Sen 13/05.09.23	99.650,00	105.400,00	0,09
CHF	200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.375% EMTN Sen 12/13.09.27	227.500,00	224.650,00	0,19
CHF	100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.25% EMTN Sen 11/24.02.21	108.580,00	101.867,50	0,09
CHF	100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.375% EMTN 06/27.01.23	114.320,00	107.425,00	0,09

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CHF	100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.375% EMTN Sen 05/19.08.20	107.020,00	100.410,00	0,09
CHF	250.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	256.125,00	255.250,00	0,22
CHF	210.000	New Brunswick (Province of) 0.125% Sen 19/06.12.32	213.273,90	210.551,25	0,18
CHF	130.000	New Brunswick (Province of) 0.2% Sen 16/07.11.31	130.577,20	132.600,00	0,11
CHF	150.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	149.529,50	154.312,50	0,13
CHF	100.000	Niederösterreich 0.35% Sen 15/22.09.23	100.000,00	102.525,00	0,09
CHF	110.000	Niederösterreich 0.375% Reg S Sen 14/27.04.21	112.225,00	110.891,55	0,10
CHF	140.000	Nordea Bank Abp 0.55% EMTN Sen 15/23.06.25	140.544,60	144.095,00	0,12
CHF	50.000	North Am Dev Bank 0.2% Sen 17/26.10.27	50.162,00	50.587,50	0,04
CHF	50.000	North Am Dev Bank 0.3% Sen 18/24.07.26	50.059,00	50.849,00	0,04
CHF	150.000	North Rhine-Westphalia 0.875% EMTN Sen 14/29.07.24	160.185,00	158.400,00	0,14
CHF	350.000	OeKB CSD Gmbh 1% Sen 12/28.09.21	369.575,00	356.720,00	0,31
CHF	200.000	Oesterreichische Kontrollbk AG	220.250,00	212.977,00	0,18
CHF	100.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.625% 06/22.11.24	122.100,00	113.550,00	0,10
CHF	250.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.875% Sen 05/25.02.30	350.850,00	325.187,50	0,28
CHF	100.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 3% Sen 07/14.06.22	115.300,00	106.842,00	0,09
CHF	300.000	Ontario (Province of) 0.25% EMTN Sen 17/28.06.29	299.065,00	307.575,00	0,26
CHF	200.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 521 Sen 20/12.06.30	200.348,00	202.172,00	0,17
CHF	230.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 688 Sen 20/07.06.28	232.136,70	233.822,60	0,20
CHF	350.000	Philip Morris Intl Inc 1% EMTN Sen 12/18.09.20	353.594,73	350.770,00	0,30
CHF	180.000	Quebec (Province of) 0.75% EMTN Sen 14/21.11.24	190.365,00	188.325,00	0,16
CHF	50.000	Quebec (Province of) 1.5% EMTN Sen 14/05.02.24	54.250,00	53.337,50	0,05
CHF	200.000	Quebec (Province of) 2.875% EMTN 09/17.12.21	225.912,50	209.515,00	0,18
CHF	110.000	Royal Bank Canada 2.25% EMTN 11/21.04.21	120.281,00	112.465,10	0,10
CHF	50.000	Royal Bank of Canada 0.1% EMTN Sen 18/18.07.23	50.000,00	50.295,25	0,04
CHF	200.000	Shell Intl Finance BV 0.375% EMTN Sen 15/21.08.23	201.941,60	202.700,00	0,17
CHF	70.000	Shell Intl Finance BV 0.875% EMTN Sen 15/21.08.28	71.890,00	73.831,45	0,06
CHF	100.000	SNCF Réseau 2.875% EMTN 09/26.02.21	110.150,00	102.250,00	0,09
CHF	100.000	SNCF Réseau 3.25% EMTN Ser 35 Tr 1 06/30.06.32	137.900,00	139.375,00	0,12
CHF	100.000	SNCF SA 2.625% EMTN 06/13.12.21	109.550,00	104.417,50	0,09
CHF	100.000	Total Capital International 0.288% EMTN Sen 18/13.07.26	100.000,00	101.742,50	0,09
CHF	100.000	Total Capital International SA 0.166% Sen 19/21.12.29	100.000,00	99.610,50	0,09
CHF	100.000	Total SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	102.317,00	104.600,00	0,09
CHF	220.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Sen 14/03.09.20	219.903,20	220.352,00	0,19
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Sen 19/29.01.27	50.059,50	51.163,00	0,04
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.3% EMTN Sen 17/28.11.25	100.316,00	102.525,00	0,09
CHF	200.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 15/09.06.23	201.737,40	203.250,00	0,17
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 18/06.06.24	100.074,00	101.868,50	0,09
CHF	150.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 15/02.02.22	151.416,60	151.725,00	0,13
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	50.181,00	51.137,50	0,04
CHF	100.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22	100.258,00	100.771,50	0,09
CHF	420.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.625% EMTN Sen 14/02.09.20	419.431,60	420.798,00	0,36
			26.040.679,52	25.779.663,20	22,16
EUR	100.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	117.871,97	109.192,70	0,09
EUR	100.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	120.651,89	113.298,54	0,10
EUR	50.000	Belgium 1% OLO Reg S Ser 77 16/22.06.26	59.905,07	57.721,50	0,05
EUR	300.000	BNG Bank NV 2.25% EMTN Reg S 12/30.08.22	377.462,54	337.638,37	0,29
EUR	30.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sen 14/20.05.24	39.170,00	34.869,64	0,03
EUR	150.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 1.375% EMTN Sen 14/25.11.24	170.782,92	172.003,13	0,15
EUR	250.000	Caisse Refinancement Habitat 4.3% EMTN 11/24.02.23	342.458,94	299.208,64	0,26
EUR	50.000	Cie de Financement Foncier 1% Sen 16/02.02.26	59.095,60	57.016,70	0,05
EUR	100.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	115.720,15	115.453,63	0,10
EUR	250.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 2.5% EMTN Sen 13/12.09.23	306.119,53	287.094,91	0,25
EUR	100.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	116.714,46	113.025,03	0,10
EUR	50.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	59.870,68	56.260,29	0,05
EUR	30.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	38.139,86	33.816,84	0,03
EUR	300.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	478.350,37	458.872,42	0,39
EUR	100.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	181.397,90	174.704,70	0,15
EUR	50.000	DNB Boligkredit AS 2.75% EMTN Ser 75 Sen 12/21.03.22	64.286,71	56.080,44	0,05
EUR	50.000	EIB 2.75% EMTN Ser 1876/0100 Sen 11/15.09.21	64.901,79	55.349,83	0,05
EUR	100.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	172.197,62	154.616,63	0,13

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	50.000	European Economic Community 0.5% EMTN Ser 77 Sen 18/04.04.25	57.223,66	55.619,35	0,05
EUR	100.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	135.184,56	136.802,83	0,12
EUR	50.000	Finland 0.875% Sen 15/15.09.25	60.541,81	57.155,05	0,05
EUR	50.000	France 0.75% T-Bond Sen Reg S 17/25.05.28	58.315,07	57.704,99	0,05
EUR	150.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	193.531,55	177.448,32	0,15
EUR	100.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	139.836,93	131.051,14	0,11
EUR	100.000	France 3% 12/25.04.22	132.249,98	113.459,24	0,10
EUR	100.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	143.275,37	131.339,55	0,11
EUR	100.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	171.655,85	161.164,37	0,14
EUR	200.000	France 6% OAT 94/25.10.25	335.686,96	287.631,29	0,25
EUR	50.000	Hessen (Land) 0.625% Ser 1801 Sen 18/02.08.28	56.272,15	56.995,95	0,05
EUR	50.000	LB Baden-Wuerttemberg 0.2% EMTN Ser 778 17/10.01.24	58.676,42	54.297,83	0,05
EUR	100.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE 1% EMTN Reg S Sen 14/24.09.21	120.258,74	107.562,81	0,09
EUR	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	58.352,70	55.698,63	0,05
EUR	100.000	Natl Australia Bank Ltd 0.875% GMTN Sen 15/20.01.22	119.655,95	108.027,36	0,09
EUR	50.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	58.954,12	56.626,39	0,05
EUR	100.000	Netherlands 3.25 11/15.07.21	133.404,73	110.695,40	0,10
EUR	100.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	114.887,50	111.653,23	0,10
EUR	50.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	64.262,72	57.380,40	0,05
EUR	50.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	79.716,71	69.680,63	0,06
EUR	300.000	Procter & Gamble Co 2% Sen 13/05.11.21	368.167,20	328.531,13	0,28
EUR	50.000	Slovakia 3.375% Ser 223 12/15.11.24	70.243,45	61.826,54	0,05
			5.615.452,13	5.174.576,37	4,47
<b>Total obligations</b>			<b>31.656.131,65</b>	<b>30.954.239,57</b>	<b>26,63</b>

### Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé

#### Obligations

CHF	100.000	ASB Finance Ltd 0.2% EMTN Sen 17/02.08.24	100.531,00	100.750,00	0,09
CHF	150.000	Bank of Nova Scotia 0.3% EMTN Sen 15/16.09.22	151.413,20	151.950,00	0,13
CHF	100.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 0.25% EMTN 15/24.06.22	99.224,00	100.875,00	0,09
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.32% EMTN Sen 17/10.02.25	100.000,00	101.411,50	0,09
CHF	200.000	Cred Agricole SA London 0.625% EMTN 15/15.09.23	200.978,00	204.300,00	0,18
CHF	100.000	DNB Bank ASA 0.05% EMTN Sen 19/13.03.24	100.037,00	100.196,00	0,09
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.1% EMTN Sen 18/31.10.24	50.000,00	50.817,25	0,04
			802.183,20	810.299,75	0,71
EUR	300.000	SNCF SA 4.625% EMTN Sen 09/02.02.24	431.267,31	374.953,31	0,32
<b>Total obligations</b>			<b>1.233.450,51</b>	<b>1.185.253,06</b>	<b>1,03</b>

### Fonds d'investissement ouverts

#### Fonds d'investissement (OPCVM)

CHF	8.335	AXA IM Fixed Inc Inv Strat US Short Duration HY Units B Cap	1.027.575,23	1.016.870,00	0,88
CHF	4.384,695	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	449.755,22	437.811,80	0,38
CHF	19.947	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bonds A CHF Cap	2.321.631,33	2.352.549,18	2,03
CHF	5.465	AXA World Fds US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	613.143,31	614.867,15	0,53
CHF	22.504	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	2.250.695,97	2.041.337,84	1,76
CHF	10.693	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	1.157.517,25	1.102.662,16	0,95
CHF	9.409	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP Uts A Cap	1.185.390,99	1.180.829,50	1,02
CHF	2.703	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH CHF Cap	328.133,03	322.873,35	0,28
CHF	37.224	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	436.867,85	434.404,08	0,37
CHF	159.700	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I CHF H1 Cap	1.597.327,65	1.552.284,00	1,34
CHF	5.976	JPMorgan Fds Global Bond Opp C CHF (Hedged) Cap	603.755,28	611.763,12	0,53
CHF	118.728	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) N Cap	1.547.518,79	1.670.811,65	1,44
CHF	2.728	Mirabaud Global Strateg Bond Fd IH CHF Cap	302.398,80	293.041,76	0,25
CHF	6.545	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	65.778,29	65.319,10	0,06
CHF	2.113	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	237.092,05	225.183,89	0,19

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CHF	34.046	Pictet STMM CHF I Cap	4.079.951,40	4.077.668,99	3,51
CHF	4.637	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income G CHF Cap	483.365,37	499.636,75	0,43
			18.687.897,81	18.499.914,32	15,95
EUR	1.021	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	1.277.333,32	1.152.719,70	0,99
JPY	15.235	Pictet Japan Index I JPY Cap	2.520.619,50	2.381.054,37	2,05
USD	98.122,92	Fidelity Fds Asia Focus Y USD Cap	844.938,59	1.347.227,64	1,16
USD	12.909	Legg Mason GI Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	2.029.708,86	2.629.618,80	2,26
USD	7.554	Pictet Emerging Markets Index I USD Cap	1.881.686,97	2.031.166,83	1,75
USD	6.075,944	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	1.001.690,28	1.581.346,81	1,36
USD	171.145	Vanguard Investment Ser Plc US 500 Stock Index Fd USD Cap	5.016.166,40	5.792.316,30	4,99
			10.774.191,10	13.381.676,38	11,52
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			33.260.041,73	35.415.364,77	30,51
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CAD	9.958	iShares VII Plc MSCI Canada UCITS ETF Cap	1.064.023,58	1.138.519,39	0,98
CHF	146.968	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	2.472.134,05	2.491.695,47	2,15
EUR	68.256	iShares VII Plc Core MSCI EMU UCITS ETF Cap	7.729.196,52	7.970.150,64	6,86
GBP	214.142	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	1.749.691,81	1.515.326,95	1,30
USD	1.159	iShares II Plc USD TIPS UCITS ETF Cap	252.369,63	257.156,96	0,22
USD	40.370	iShares Plc MSCI AC Far East ex-Jap UCITS ETF Dist	1.777.019,20	2.078.263,40	1,79
USD	22.839	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	1.194.407,65	1.132.370,27	0,97
			3.223.796,48	3.467.790,63	2,98
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			16.238.842,44	16.583.483,08	14,27
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	5.637	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	1.187.396,04	1.240.816,44	1,07
CHF	2.077	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	234.373,32	269.490,75	0,23
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			1.421.769,36	1.510.307,19	1,30
Total portefeuille-titres			96.282.849,14	101.893.145,33	87,74
Avoirs bancaires				13.667.572,00	11,77
Autres actifs/(passifs) nets				569.552,21	0,49
<b>Total</b>				116.130.269,54	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	46,08 %
Finances	19,34 %
Services de santé	5,34 %
Biens de consommation non-cyclique	4,15 %
Institutions internationales	3,01 %
Pays et gouvernements	2,56 %
Administrations publiques locales	2,26 %
Industrie	1,78 %
Matières premières	0,95 %
Biens de consommation durable	0,78 %
Energie	0,57 %
Services aux collectivités	0,44 %
Technologies	0,19 %
Immobilier	0,16 %
Services de télécommunication	0,13 %
Total	<u>87,74 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

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

au 30 juin 2020

---

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	24,05 %
Irlande	23,19 %
Suisse	14,60 %
France	4,51 %
Pays-Bas	2,78 %
Allemagne	2,64 %
Etats-Unis d'Amérique	2,58 %
Royaume-Uni	2,49 %
Canada	2,49 %
Australie	1,96 %
Autriche	1,59 %
Venezuela	0,65 %
Corée du Sud	0,60 %
Honduras	0,48 %
Finlande	0,44 %
Principauté de Liechtenstein	0,41 %
Chili	0,39 %
Suède	0,38 %
Norvège	0,32 %
Belgique	0,29 %
Danemark	0,18 %
Emirats Arabes Unis	0,18 %
Espagne	0,17 %
Nouvelle-Zélande	0,13 %
Philippines	0,11 %
Caïmans (Iles)	0,08 %
Slovaquie	0,05 %
Total	<u>87,74 %</u>

## BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	10.592.045,97
Avoirs bancaires	838.828,73
A recevoir sur ventes de titres	32.107,32
Total de l'actif	11.462.982,02

#### Exigible

Frais à payer	13.667,68
Total de l'exigible	13.667,68
Actif net à la fin de la période	11.449.314,34

#### 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	90.741,0000	CHF	126,18	11.449.314,34
				11.449.314,34

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 2020 au 30 juin 2020

#### Revenus

Dividendes, nets	25.870,18
Intérêts bancaires	189,83
Total des revenus	26.060,01

#### Charges

Commission de la société de gestion	76.826,31
Frais sur transactions	3.568,43
Taxe d'abonnement	2.044,84
Intérêts bancaires payés	2.385,35
Total des charges	84.824,93

Pertes nettes des investissements	-58.764,92
-----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	45.252,56
- sur devises	-13.539,43
Résultat réalisé	-27.051,79

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

- sur portefeuille-titres	-1.172.798,54
Résultat des opérations	-1.199.850,33

Emissions	320.785,52
-----------	------------

Rachats	-1.038.290,97
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.917.355,78
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	13.366.670,12
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	11.449.314,34
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2020

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
	CHF	9.953.487,92	13.366.670,12	11.449.314,34

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
A	CHF	114,21	138,93	126,18

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	96.212,0000	2.458,0000	-7.929,0000	90.741,0000

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2020</b>	<b>(en %)</b>
A	1,80

---

## BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

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

au 30 juin 2020

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	12.582	Schroder Intl Sel Fd Swiss Equity C Cap	688.229,94	718.105,07	6,27
CHF	27.588	State Street GI Adviso Lux Scv Switzerland Idx Equity I Cap	380.684,05	372.708,36	3,26
			1.068.913,99	1.090.813,43	9,53
EUR	209	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	252.383,63	235.963,19	2,06
EUR	19.613	Janus Henderson Horizon Fd Euroland I2 Cap	309.135,83	286.376,94	2,50
			561.519,46	522.340,13	4,56
JPY	1.136	Pictet Japan Index I JPY Cap	182.332,35	177.543,67	1,55
USD	15.832	Fidelity Fds Asia Focus Y USD Cap	175.079,44	217.373,35	1,90
USD	2.489	Legg Mason GI Fds Plc ClearBridg US Large Cap Gh Fd Cap	388.046,86	507.020,00	4,43
USD	1.600	Pictet Emerging Markets Index I USD Cap	426.984,23	430.218,02	3,76
USD	1.539	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	381.264,19	400.545,62	3,50
USD	17.598	Vanguard Investment Ser Plc US 500 Stock Index Fd USD Cap	509.639,15	595.595,44	5,20
			1.881.013,87	2.150.752,43	18,79
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			3.693.779,67	3.941.449,66	34,43
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CAD	965	iShares VII Plc MSCI Canada UCITS ETF Cap	114.437,20	110.330,51	0,96
CHF	36.073	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	582.220,10	611.581,64	5,34
CHF	12.819	UBS ETF SICAV MSCI EMU hged to CHF UCITS A Cap	311.916,70	355.342,68	3,10
			894.136,80	966.924,32	8,44
EUR	7.986	iShares VII Plc Core MSCI EMU UCITS ETF Cap	960.960,43	932.513,23	8,15
EUR	1.248	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	166.142,52	156.963,43	1,37
			1.127.102,95	1.089.476,66	9,52
GBP	57.297	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	556.810,11	405.449,13	3,54
USD	3.447	iShares III Plc MSCI Australia UCITS ETF Cap	111.398,59	108.780,96	0,95
USD	4.527	iShares Plc MSCI AC Far East ex-Jap UCITS ETF Dist	228.503,43	233.051,73	2,04
USD	4.976	iShares Plc MSCI East Eu Capped UCITS ETF Dist	116.693,63	98.661,56	0,86
USD	1.459	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	365.845,53	426.217,18	3,72
USD	4.516	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	236.172,56	223.905,78	1,96
			1.058.613,74	1.090.617,21	9,53
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			3.751.100,80	3.662.797,83	31,99
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	1.594	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	355.856,00	350.871,28	3,06
CHF	5.787	Pictet CH Swiss Market Tracker J CHF Dist	943.399,71	1.025.977,23	8,96
CHF	9.783	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	1.172.668,85	1.269.344,25	11,09
			2.471.924,56	2.646.192,76	23,11
JPY	1.280	AMC Professional Fd BCV Japac (JPY) A Dist	354.489,19	341.605,72	2,98
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			2.826.413,75	2.987.798,48	26,09
<b>Total portefeuille-titres</b>			10.271.294,22	10.592.045,97	92,51
<b>Avoirs bancaires</b>				838.828,73	7,33
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				18.439,64	0,16
<b>Total</b>				11.449.314,34	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres  
au 30 juin 2020

---

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	92,51 %
Total	<u>92,51 %</u>

### Répartition géographique

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

Irlande	37,15 %
Luxembourg	29,27 %
Suisse	26,09 %
Total	<u>92,51 %</u>

## BCV (LUX) Active Security (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	12.538.077,32
Avoirs bancaires	1.467.692,46
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	39.428,56
Total de l'actif	14.045.198,34

#### Exigible

Dettes bancaires	21,07
Frais à payer	12.849,79
Total de l'exigible	12.870,86
Actif net à la fin de la période	14.032.327,48

#### 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	134.788,2265	EUR	104,11	14.032.327,48
				14.032.327,48

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 2020 au 30 juin 2020

#### Revenus

Dividendes, nets	5.533,98
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	39.270,00
Intérêts bancaires	136,23
Total des revenus	44.940,21

#### Charges

Commission de la société de gestion	72.839,36
Frais sur transactions	2.179,53
Autres frais d'administration	292,50
Taxe d'abonnement	2.058,83
Intérêts bancaires payés	5.911,53
Total des charges	83.281,75

Pertes nettes des investissements	-38.341,54
-----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-54.407,20
- sur devises	-6.053,02
Résultat réalisé	-98.801,76

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

- sur portefeuille-titres	-275.948,06
---------------------------	-------------

Résultat des opérations	-374.749,82
-------------------------	-------------

Emissions	230.906,40
-----------	------------

Rachats	-1.190.707,51
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.334.550,93
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	15.366.878,41
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	14.032.327,48
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2020

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
	EUR	18.078.767,07	15.366.878,41	14.032.327,48

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
A	EUR	102,54	106,89	104,11

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	143.759,2265	2.230,0000	-11.201,0000	134.788,2265

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2020</b>	<b>(en %)</b>
A	1,40

---

## BCV (LUX) Active Security (EUR)

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

au 30 juin 2020

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>Certificats d'investissements</b>					
USD	915	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	139.840,74	140.922,14	1,00
<b>Total certificats d'investissements</b>			<b>139.840,74</b>	<b>140.922,14</b>	<b>1,00</b>
<b>Obligations</b>					
EUR	100.000	Aéroport de Paris 1.5% Sen 14/07.04.25	105.080,50	104.144,50	0,74
EUR	20.000	Anheuser-Busch InBev SA 2.875 % EMTN Sen 12/25.09.24	22.077,17	22.051,50	0,16
EUR	30.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	30.259,65	30.780,45	0,22
EUR	50.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	52.343,50	55.000,25	0,39
EUR	30.000	Belgium 1% OLO Reg S Ser 77 16/22.06.26	32.011,50	32.542,35	0,23
EUR	130.000	BNG Bank NV 2.25% EMTN Reg S 12/30.08.22	141.490,70	137.478,25	0,98
EUR	100.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sen 14/20.05.24	108.372,46	109.216,00	0,78
EUR	50.000	Caisse Refinancement Habitat 4.3% EMTN 11/24.02.23	60.823,00	56.229,50	0,40
EUR	70.000	Commerzbank AG 0.875% EMTN Ser P22 Tr 1 Sen 18/18.04.28	75.634,30	75.939,15	0,54
EUR	150.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/03.02.27	153.200,00	163.722,00	1,17
EUR	30.000	Cred Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% Sen 15/07.04.26	30.828,90	32.000,25	0,23
EUR	100.000	Credit Suisse AG Guernsey 0.75% EMTN Reg S Sen 14/17.09.21	99.398,00	101.294,50	0,72
EUR	85.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3% EMTN Sen 12/08.03.24	97.922,69	94.082,25	0,67
EUR	50.000	Deutschland 1.5% 12/04.09.22	53.552,50	52.439,00	0,37
EUR	60.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	65.653,28	63.551,10	0,45
EUR	80.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	117.934,04	114.979,60	0,82
EUR	140.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	225.265,50	229.822,60	1,64
EUR	50.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	73.701,00	72.641,75	0,52
EUR	100.000	Electricité de France 4.625% EMTN 09/11.09.24	124.841,03	118.336,00	0,84
EUR	70.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	93.060,40	89.981,50	0,64
EUR	100.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	114.445,25	111.158,00	0,79
EUR	150.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	175.727,65	184.710,75	1,32
EUR	100.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	123.720,57	123.411,50	0,88
EUR	150.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	226.395,90	227.154,00	1,62
EUR	120.000	France 6% OAT 94/25.10.25	177.864,70	162.161,40	1,16
EUR	100.000	Lloyds Bank Plc 1.25% EMTN Reg S Sen 15/13.01.25	103.570,00	106.285,50	0,76
EUR	50.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE 1% EMTN Reg S Sen 14/24.09.21	51.575,75	50.535,00	0,36
EUR	70.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	69.938,20	73.271,10	0,52
EUR	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.875% GMTN Sen 15/20.01.22	51.165,50	50.753,25	0,36
EUR	30.000	Natl Australia Bank Ltd 2.75% EMTN Reg S Ser 640 12/08.08.22	33.419,05	31.788,45	0,23
EUR	60.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	60.567,60	63.849,90	0,46
EUR	60.000	Netherlands 3.25 11/15.07.21	69.922,40	62.408,10	0,44
EUR	110.000	OEBB Infrastruktur AG 2.25% EMTN Ser 33 13/04.07.23	119.193,48	118.918,80	0,85
EUR	20.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	22.048,60	21.566,70	0,15
EUR	60.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	82.193,85	78.569,40	0,56
EUR	100.000	Swedbank AB 1% EMTN Sen 15/01.06.22	103.249,00	101.719,50	0,72
EUR	100.000	Total Capital Canada Ltd 1.125% EMTN Reg S Sen 14/18.03.22	103.821,50	101.844,00	0,73
EUR	40.000	Toyota Motor Cred Corp 1% EMTN Sen 14/10.09.21	41.228,80	40.389,20	0,29
<b>Total obligations</b>			<b>3.493.497,92</b>	<b>3.466.727,05</b>	<b>24,71</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	466.465	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	63.884,11	62.562,29	0,45
EUR	3.407	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bd Units A Cap	497.967,12	500.692,72	3,57
EUR	1.226	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	208.389,83	207.537,28	1,48
EUR	479	AXA World Fds US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	101.982,34	106.989,44	0,76

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	1.560	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	158.224,17	145.735,20	1,04
EUR	1.808	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (EUR) Cap	280.452,98	277.690,72	1,98
EUR	93	Candriam Bonds Cred Opportunities I Cap	21.234,69	21.187,26	0,15
EUR	575	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH EUR Cap	69.667,00	70.794,00	0,50
EUR	3.622	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	51.825,66	51.939,48	0,37
EUR	25.722	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I EUR H1 Cap	282.146,15	272.910,42	1,94
EUR	2.188	JPMorgan Fds Global Bond Opp C EUR (Hedged) Cap	178.603,19	182.632,36	1,30
EUR	935	Mirabaud Global Strateg Bond Fd IH Cap	99.588,75	98.315,25	0,70
EUR	834	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	8.371,14	8.490,12	0,06
EUR	328	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	42.354,23	41.948,71	0,30
EUR	893	Pictet Absolute Return Fixed Income HI EUR Cap	96.354,40	99.078,35	0,71
EUR	525	Pictet EUR Bonds I Cap	302.244,15	336.225,75	2,40
EUR	4.405	Pictet EUR Corp Bonds I Cap	938.091,57	953.946,80	6,80
EUR	2.816	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	388.829,88	388.610,82	2,77
EUR	1.392	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	150.748,76	154.692,96	1,10
EUR	991	Robeco (LU) Fds III Sicav QI Lg/Sh Dyn Dur EUR IH Cap	111.671,09	108.514,50	0,77
EUR	3.452	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income B EUR Cap	532.974,56	556.635,00	3,97
EUR	6.944,593	Swisscanto (Lu) Money Market Fd EUR D Cap	694.459,30	682.722,94	4,87
			5.280.065,07	5.329.852,37	37,99
GBP	5.913,128	UBS (Lux) Sicav 2 Medium Term Bonds GBP I A2 Cap	669.996,24	665.997,41	4,75
JPY	491	Pictet Japan Index I JPY Cap	70.883,62	72.105,51	0,51
USD	310	AXA IM Fixed Income Inv Str Europe Short Dur HY A Cap	37.355,62	41.406,94	0,30
USD	1.579,675	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A USD Cap	249.045,56	283.994,11	2,02
USD	193	AXA World Fds US High Yield Bonds I Cap	37.508,45	43.237,91	0,31
USD	300	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EB Cap	34.850,05	37.223,88	0,27
USD	2.546	Fidelity Fds US High Yield Y USD Cap	42.992,29	48.034,31	0,34
USD	394	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P USD Cap	3.850,32	4.118,38	0,03
USD	124	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I Cap	30.333,66	32.873,02	0,23
USD	5.561	Vanguard Investment Ser Plc US 500 Stock Index Fd USD Cap	140.781,27	176.848,36	1,26
			576.717,22	667.736,91	4,76
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			6.597.662,15	6.735.692,20	48,01
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	5.811	iShares Plc EUR Corp Bd Large Cap UCITS ETF EUR Dist	783.088,54	801.612,92	5,71
EUR	3.648	iShares VII Plc Core MSCI EMU UCITS ETF Cap	404.610,44	400.258,56	2,85
EUR	4.484	iShares VII Plc EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF Cap	501.004,08	500.817,96	3,57
			1.688.703,06	1.702.689,44	12,13
GBP	11.902	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	100.323,92	79.137,91	0,56
USD	363	iShares II Plc USD TIPS UCITS ETF Cap	73.049,25	75.680,08	0,54
USD	3.073	iShares Plc MSCI AC Far East ex-Jap UCITS ETF Dist	140.767,03	148.649,86	1,06
USD	687	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	142.504,52	188.578,64	1,34
			356.320,80	412.908,58	2,94
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			2.145.347,78	2.194.735,93	15,63
<b>Total portefeuille-titres</b>			12.376.348,59	12.538.077,32	89,35
<b>Avoirs bancaires</b>				1.467.692,46	10,46
<b>Dettes bancaires</b>				-21,07	0,00
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				26.578,77	0,19
<b>Total</b>				14.032.327,48	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BCV (LUX) Active Security (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	63,64 %
Pays et gouvernements	11,50 %
Finances	10,10 %
Industrie	1,59 %
Institutions internationales	1,16 %
Services aux collectivités	0,84 %
Biens de consommation durable	0,36 %
Biens de consommation non-cyclique	0,16 %
Total	<u>89,35 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	43,32 %
Irlande	22,48 %
France	9,12 %
Allemagne	5,01 %
Pays-Bas	3,05 %
Autriche	1,56 %
Belgique	1,00 %
Royaume-Uni	0,76 %
Canada	0,73 %
Guernesey	0,72 %
Suède	0,72 %
Australie	0,59 %
Etats-Unis d'Amérique	0,29 %
Total	<u>89,35 %</u>

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	20.163.734,11
Avoirs bancaires	2.547.086,81
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	51.031,73
Total de l'actif	<u>22.761.852,65</u>

#### Exigible

Dettes bancaires	22,46
Frais à payer	21.002,13
Total de l'exigible	<u>21.024,59</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>22.740.828,06</u></u>

#### 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	234.496,0817	CHF	96,98	<u>22.740.828,06</u> <u>22.740.828,06</u>

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 2020 au 30 juin 2020

#### **Revenus**

Dividendes, nets	6.434,21
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	50.224,04
Intérêts bancaires	44,02
Total des revenus	56.702,27

#### **Charges**

Commission de la société de gestion	115.948,16
Frais sur transactions	2.412,17
Taxe d'abonnement	3.857,06
Intérêts bancaires payés	13.716,64
Total des charges	135.934,03

Pertes nettes des investissements	-79.231,76
-----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-159.818,31
- sur devises	-5.900,03
Résultat réalisé	-244.950,10

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

- sur portefeuille-titres	-384.151,76
---------------------------	-------------

Résultat des opérations	-629.101,86
-------------------------	-------------

Emissions	389.055,50
-----------	------------

Rachats	-1.095.940,47
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.335.986,83
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	24.076.814,89
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	22.740.828,06
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2020

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
	CHF	29.076.465,11	24.076.814,89	22.740.828,06

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
A	CHF	97,45	99,66	96,98

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	241.587,0817	4.050,0000	-11.141,0000	234.496,0817

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2020</b>	<b>(en %)</b>
A	1,34

---

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

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

au 30 juin 2020

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>Certificats d'investissements</b>					
USD	1.420	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	228.264,68	232.748,22	1,02
<b>Total certificats d'investissements</b>			228.264,68	232.748,22	1,02
<b>Obligations</b>					
CHF	70.000	ADCB Fin Cayman Ltd 0.375% GMTN Sen 18/23.01.23	70.156,10	69.177,50	0,30
CHF	90.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	91.572,60	92.655,90	0,41
CHF	110.000	Alberta (Province of) 0.375% EMTN 1 Sen 9/07.02.29	112.996,00	114.665,10	0,50
CHF	50.000	ANZ New Zealand (Int'l) Ltd 0.35% EMTN Sen 18/22.10.24	50.112,50	50.850,00	0,22
CHF	50.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	50.895,59	51.500,00	0,23
CHF	80.000	Apple Inc 0.75% Sen 15/25.02.30	82.480,00	84.790,80	0,37
CHF	80.000	Auckland Council 1.5% MTN 14/28.11.25	90.100,00	87.740,00	0,39
CHF	60.000	Banco de Chile 0.25% Sen 16/05.12.24	60.000,00	56.355,00	0,25
CHF	60.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	59.940,00	56.430,00	0,25
CHF	50.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Sen 19/19.11.27	50.000,00	49.700,00	0,22
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.375% Reg S Sen 15/19.05.22	50.164,40	49.883,50	0,22
CHF	50.000	BNG Bank NV 1.125% EMTN Sen 12/13.09.22	53.487,50	51.812,50	0,23
CHF	170.000	BNG Bank NV 1.25% EMTN Sen 14/30.04.24	182.703,00	181.177,50	0,80
CHF	210.000	BNG Bank NV 2.25% EMTN 05/14.10.20	229.343,90	211.774,50	0,93
CHF	50.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 0.111% EMTN Sen 20/24.07.28	50.000,00	49.848,75	0,22
CHF	70.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 1.375% EMTN Sen 14/03.02.21	72.832,89	70.714,00	0,31
CHF	50.000	BP Capital Markets Plc 0.75% Sen 14/27.09.21	51.304,16	50.425,00	0,22
CHF	70.000	BP Capital Markets Plc 1% Sen 14/28.08.20	72.202,25	70.119,00	0,31
CHF	50.000	BPCE SA 0.5% EMTN Sen 19/08.11.23	50.233,50	50.750,00	0,22
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen 19/12.02.24	50.043,50	50.831,25	0,22
CHF	70.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen Reg S 17/19.12.25	70.142,50	71.417,50	0,31
CHF	70.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 0.55% EMTN Sen 15/08.12.23	71.592,50	71.442,70	0,31
CHF	50.000	CABEI 0.194% EMTN Sen 15/19.11.21	50.460,00	50.135,00	0,22
CHF	50.000	CABEI 0.314% EMTN Sen 18/05.09.24	50.000,00	50.262,50	0,22
CHF	50.000	CABEI 1.875% EMTN Sen 14/25.02.22	52.477,25	51.525,00	0,23
CHF	50.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 2.5% EMTN Sub Sen 11/09.12.25	61.175,00	57.575,00	0,25
CHF	50.000	Caisse Refinancement Habitat 2.5% EMTN 11/29.03.21	53.300,00	51.097,50	0,22
CHF	100.000	Cie de Financement Foncier 2.25% EMTN Sen 10/13.10.21	112.377,50	103.450,00	0,46
CHF	50.000	Cie de Financement Foncier 3% EMTN Sen 07/07.06.22	56.650,00	53.412,50	0,24
CHF	170.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	171.644,30	171.870,00	0,76
CHF	50.000	Commonwealth Bank of Australia 0.113% EMTN Sen 19/10.12.29	50.000,00	49.337,50	0,22
CHF	75.000	Commonwealth Bank of Australia 1.5% EMTN Sen 14/07.02.22	79.145,77	77.231,25	0,34
CHF	50.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.125% EMTN Sen 14/08.04.21	51.605,85	50.577,50	0,22
CHF	40.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.25% EMTN Tr 1 12/15.10.20	41.635,90	40.192,00	0,18
CHF	100.000	Corp Andina de Fomento 0.15% EMTN Sen 16/24.02.22	100.653,60	99.725,00	0,44
CHF	30.000	Corp Andina de Fomento 0.3% EMTN Sen 17/07.04.25	30.165,00	29.565,00	0,13
CHF	50.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	50.887,50	49.462,50	0,22
CHF	100.000	Corp Andina de Fomento 1.375% EMTN Sen 13/11.02.21	104.827,65	100.665,00	0,44
CHF	20.000	Corp Andina de Fomento 1.5% EMTN Sen 13/13.08.20	20.833,10	20.034,00	0,09
CHF	60.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.1% Sen 16/26.01.26	61.365,00	61.170,00	0,27
CHF	70.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN 15/18.06.26	70.788,40	71.907,50	0,32
CHF	20.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	20.014,80	20.570,00	0,09
CHF	50.000	Cred Agricole Home Loan SFH 1.125% EMTN 14/05.06.24	53.411,42	52.975,00	0,23
CHF	70.000	Cred Agricole SA London 0.2% EMTN Sen 18/30.10.23	70.052,50	70.700,00	0,31
CHF	30.000	Cred Agricole SA London 0.3% EMTN Sen Reg S 17/18.04.24	30.114,04	30.382,50	0,13
CHF	20.000	Cred Agricole SA London 0.55% EMTN Sen 16/14.12.26	20.076,60	20.667,40	0,09
CHF	50.000	Cred Agricole SA London 1.25% EMTN Sen 14/17.07.20	52.025,00	50.032,50	0,22
CHF	90.000	Cred Suisse AG London 1% EMTN Sen 14/24.09.21	92.273,59	91.317,60	0,40
CHF	60.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	60.424,65	61.320,00	0,27
CHF	50.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.5% EMTN Sen 14/26.08.24	52.722,10	53.600,00	0,24
CHF	70.000	DH Switzerland Fin SA 1.125% Reg S 15/08.12.28	73.907,90	72.975,00	0,32
CHF	110.000	EBN BV 0.5% Sen 14/22.09.22	112.550,60	112.200,00	0,49
CHF	50.000	EBN BV 0.875% Sen 14/22.09.26	55.600,00	52.712,50	0,23

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CHF	200.000	EIB 1.375% 13/21.02.28	231.463,33	226.350,00	1,00
CHF	80.000	EIB 1.625% EMTN Sen 12/02.04.26	92.735,38	89.540,00	0,39
CHF	110.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	123.994,06	117.947,50	0,52
CHF	50.000	EIB 2% EMTN 10/24.08.22	58.000,00	52.837,50	0,23
CHF	205.000	EIB 2.375% 05/10.07.20	223.016,93	205.143,50	0,90
CHF	100.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	137.100,00	127.650,00	0,56
CHF	100.000	Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24	100.448,50	101.275,00	0,45
CHF	50.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	49.160,00	51.268,75	0,23
CHF	130.000	Engie SA 1.125% EMTN 12/09.10.20	134.408,56	130.513,50	0,57
CHF	60.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.625% Sen 15/27.05.22	60.692,70	60.375,00	0,27
CHF	50.000	HYPO NOE Landesbk Nied Wien AG 0.2% EMTN Sen 17/31.03.22	50.235,20	50.150,00	0,22
CHF	50.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 19/03.09.29	50.100,50	47.786,00	0,21
CHF	100.000	IBRD 0% 86/26.11.21	104.550,00	100.737,50	0,44
CHF	30.000	ING Bank NV 2.625% EMTN 11/23.03.21	34.011,25	30.654,00	0,14
CHF	70.000	Jackson Natl Life GI Funding 0.375% EMTN Sen 17/18.07.25	70.548,80	70.892,50	0,31
CHF	90.000	JPMorgan Chase & Co 0.5% EMTN Reg S Sen 15/04.12.23	90.857,50	91.852,20	0,40
CHF	130.000	KFW AG 2.5% EMTN 05/25.08.25	162.712,50	150.117,50	0,66
CHF	80.000	Kiwibank Ltd 1% EMTN 13/23.12.20	83.025,65	80.564,00	0,35
CHF	50.000	Kommunekredit 2.875% EMTN Sen 06/13.10.31	65.765,00	67.425,00	0,30
CHF	50.000	Korea Development Bank 0.303% EMTN Sen 18/14.06.23	50.000,00	50.506,75	0,22
CHF	70.000	Korea Expressway Corp 0.25% EMTN Sen 17/07.06.24	70.284,70	70.577,50	0,31
CHF	50.000	Korea National Oil Corp 0% GMTN Sen 19/04.10.24	50.763,00	49.769,75	0,22
CHF	50.000	Korea National Oil Corp 0.373% EMTN Sen 18/01.06.23	50.000,00	50.471,75	0,22
CHF	70.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.875% EMTN 14/16.09.24	73.125,40	73.657,50	0,32
CHF	60.000	LGT Bank AG 1.5% Sen 14/10.05.21	63.006,18	60.958,20	0,27
CHF	10.000	Macquarie Bank Ltd 0.625% EMTN Sen 15/04.09.23	10.218,06	10.092,50	0,04
CHF	50.000	Macquarie Bank Ltd 3% EMTN Sen 12/29.11.22	57.175,00	53.775,00	0,24
CHF	30.000	Macquarie Bk Ltd London Branch 0.75% EMTN Sen 16/05.02.24	30.069,60	30.472,50	0,13
CHF	50.000	Manitoba (Province of) 0.25% EMTN Sen 19/15.03.29	50.111,00	51.291,75	0,23
CHF	70.000	Metropol Life Global Funding I 1% EMTN 14/19.09.22	72.601,05	71.855,00	0,32
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.001% Sen Reg S 19/19.02.24	101.062,00	101.284,50	0,45
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% EMTN Sen 19/26.02.29	50.247,50	52.018,50	0,23
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser1788 18/14.06.28	50.036,50	52.953,50	0,23
CHF	50.000	Municipality Finance Plc 0.75% EMTN 14/17.09.24	52.465,45	52.562,50	0,23
CHF	50.000	Municipality Finance Plc 1.375% EMTN Sen 12/08.06.27	58.900,00	56.100,00	0,25
CHF	50.000	Nationwide Building Society 0% EMTN Sen 19/11.07.25	50.902,00	50.637,00	0,22
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.125% EMTN Sen 19/21.06.27	50.020,00	50.461,50	0,22
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 16/19.01.23	50.500,00	50.475,00	0,22
CHF	70.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	70.368,60	71.102,50	0,31
CHF	85.000	Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21	88.782,50	86.742,50	0,38
CHF	80.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.375% EMTN Sen 12/13.09.27	90.260,00	89.860,00	0,40
CHF	50.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.375% EMTN 06/27.01.23	58.112,60	53.712,50	0,24
CHF	50.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.375% EMTN Sen 05/19.08.20	53.975,00	50.205,00	0,22
CHF	80.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	80.735,00	81.680,00	0,36
CHF	30.000	New Brunswick (Province of) 0.125% Sen 19/06.12.32	30.467,70	30.078,75	0,13
CHF	50.000	New Brunswick (Province of) 0.2% Sen 16/07.11.31	48.550,00	51.000,00	0,22
CHF	50.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	49.994,43	51.437,50	0,23
CHF	110.000	Niederösterreich 0.35% Sen 15/22.09.23	111.770,00	112.777,50	0,50
CHF	60.000	Nordea Bank Abp 0.55% EMTN Sen 15/23.06.25	60.233,40	61.755,00	0,27
CHF	100.000	North Am Dev Bank 0.25% Sen 15/30.04.25	104.062,50	101.400,00	0,45
CHF	30.000	North Rhine-Westphalia 0.875% EMTN Sen 14/29.07.24	32.062,50	31.680,00	0,14
CHF	160.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.625% 06/22.11.24	192.295,00	181.680,00	0,80
CHF	150.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.875% Sen 05/25.02.30	203.256,25	195.112,50	0,86
CHF	50.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 3% Sen 07/14.06.22	56.675,00	53.421,00	0,24
CHF	110.000	Ontario (Province of) 0.25% EMTN Sen 17/28.06.29	111.764,66	112.777,50	0,50
CHF	50.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 521 Sen 20/12.06.30	50.087,00	50.543,00	0,22
CHF	50.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 688 Sen 20/07.06.28	50.464,50	50.831,00	0,22
CHF	150.000	Quebec (Province of) 1.5% EMTN Sen 14/05.02.24	164.104,35	160.012,50	0,70

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CHF	50.000	Quebec (Province of) 2.875% EMTN 09/17.12.21	58.588,15	52.378,75	0,23
CHF	50.000	Royal Bank Canada 2.25% EMTN 11/21.04.21	54.775,67	51.120,50	0,22
CHF	70.000	Shell Intl Finance BV 0.375% EMTN Sen 15/21.08.23	71.134,70	70.945,00	0,31
CHF	80.000	Shell Intl Finance BV 0.875% EMTN Sen 15/21.08.28	83.685,00	84.378,80	0,37
CHF	50.000	SNCF Réseau 2.625% EMTN Sen 11/10.03.31	68.845,00	64.164,00	0,28
CHF	90.000	Sparebank 1 Nord-Norge 0.875% EMTN Sen 14/02.12.20	91.958,01	90.481,50	0,40
CHF	50.000	Total Capital International SA 0.166% Sen 19/21.12.29	50.000,00	49.805,25	0,22
CHF	200.000	Total SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	207.288,00	209.200,00	0,92
CHF	100.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Sen 14/03.09.20	101.115,50	100.160,00	0,44
CHF	60.000	Westpac Banking Corp 0.3% EMTN Sen 17/28.11.25	60.222,30	61.515,00	0,27
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 18/06.06.24	50.037,00	50.934,25	0,22
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	50.181,00	51.137,50	0,23
CHF	70.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22	70.287,40	70.540,05	0,31
CHF	60.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.625% EMTN Sen 14/02.09.20	59.912,89	60.114,00	0,26
<b>Total obligations</b>			<b>9.435.832,82</b>	<b>9.260.391,25</b>	<b>40,72</b>
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
CHF	60.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.25% EMTN Sen 17/22.09.25	60.088,80	60.495,00	0,27
CHF	70.000	ASB Finance Ltd 0.2% EMTN Sen 17/02.08.24	70.309,30	70.525,00	0,31
CHF	80.000	Bank of Nova Scotia 0.3% EMTN Sen 15/16.09.22	80.741,60	81.040,00	0,36
CHF	40.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 0.25% EMTN 15/24.06.22	40.175,80	40.350,00	0,18
CHF	70.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.32% EMTN Sen 17/10.02.25	70.140,00	70.988,05	0,31
CHF	80.000	Cred Agricole SA London 0.625% EMTN 15/15.09.23	82.040,00	81.720,00	0,36
<b>Total obligations</b>			<b>403.495,50</b>	<b>405.118,05</b>	<b>1,79</b>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	2.160	AXA IM Fixed Inc Inv Strat US Short Duration HY Units B Cap	265.741,43	263.520,00	1,16
CHF	845,865	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	87.019,79	84.459,62	0,37
CHF	6.888	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bonds A CHF Cap	808.031,28	812.370,72	3,57
CHF	999	AXA World Fds US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	110.125,01	112.397,49	0,49
CHF	2.213	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	229.479,19	228.204,56	1,00
CHF	4.518	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP Uts A Cap	589.650,30	567.009,00	2,49
CHF	219	Candriam Bonds Cred Opportunities R CHF Hedged Cap	34.354,53	34.271,31	0,15
CHF	498	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH CHF Cap	58.863,60	59.486,10	0,26
CHF	5.319	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	61.439,70	62.072,73	0,27
CHF	50.736	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I CHF H1 Cap	510.946,34	493.153,92	2,17
CHF	1.704	JPMorgan Fds Global Bond Opp C CHF (Hedged) Cap	172.306,33	174.438,48	0,77
CHF	53.354	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) N Cap	746.487,76	750.829,50	3,30
CHF	1.040	Mirabaud Global Strateg Bond Fd IH CHF Cap	115.154,07	111.716,80	0,49
CHF	1.144	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	11.323,76	11.417,12	0,05
CHF	509	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	55.878,04	54.244,49	0,24
CHF	1.375	Pictet Absolute Return Fixed Income HI CHF Cap	134.017,86	136.400,00	0,60
CHF	11.787	Pictet STMM CHF I Cap	1.412.700,54	1.411.721,92	6,21
CHF	3.189	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	410.888,17	417.312,54	1,84
CHF	1.380	Robeco (LU) Fds III Sicav QI Lg/Sh Dyn Dur IH CHF Cap	137.083,08	130.782,60	0,58
CHF	7.527	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income G CHF Cap	781.931,60	811.034,25	3,57
CHF	7.015,875	Swisscanto (LU) MM Fd CHF D Cap	701.587,50	681.241,46	3,00
			<b>7.435.009,88</b>	<b>7.408.084,61</b>	<b>32,58</b>
EUR	3.049	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	473.779,07	435.201,98	1,91
JPY	704	Pictet Japan Index I JPY Cap	119.522,01	110.027,06	0,48
USD	2.668,665	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A USD Cap	474.074,54	510.593,80	2,25
USD	918	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EB Cap	121.220,53	121.222,42	0,53
USD	10.619	Vanguard Investment Ser Plc US 500 Stock Index Fd USD Cap	312.976,59	359.394,70	1,58
			<b>908.271,66</b>	<b>991.210,92</b>	<b>4,36</b>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>8.936.582,62</b>	<b>8.944.524,57</b>	<b>39,33</b>

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	2.384	iShares VII Plc Core MSCI EMU UCITS ETF Cap	309.690,45	278.376,10	1,22
USD	322	iShares II Plc USD TIPS UCITS ETF Cap	69.965,13	71.444,82	0,31
USD	5.653	iShares Plc MSCI AC Far East ex-Jap UCITS ETF Dist	299.232,42	291.018,65	1,28
USD	720	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	167.629,66	210.333,36	0,93
			<u>536.827,21</u>	<u>572.796,83</u>	<u>2,52</u>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>846.517,66</u>	<u>851.172,93</u>	<u>3,74</u>
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	357	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	80.267,90	78.582,84	0,35
CHF	3.015	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	337.135,25	391.196,25	1,72
			<u>417.403,15</u>	<u>469.779,09</u>	<u>2,07</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<u>417.403,15</u>	<u>469.779,09</u>	<u>2,07</u>
Total portefeuille-titres			20.268.096,43	20.163.734,11	88,67
Avoirs bancaires				2.547.086,81	11,20
Dettes bancaires				-22,46	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				30.029,60	0,13
Total				<u>22.740.828,06</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BCV (LUX) Active Security (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	45,14 %
Finances	26,68 %
Institutions internationales	6,48 %
Administrations publiques locales	3,77 %
Energie	2,08 %
Biens de consommation non-cyclique	1,12 %
Services de santé	0,68 %
Biens de consommation durable	0,60 %
Industrie	0,59 %
Services aux collectivités	0,57 %
Pays et gouvernements	0,55 %
Immobilier	0,41 %
Total	<u>88,67 %</u>

## BCV (LUX) Active Security (CHF)

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

au 30 juin 2020

---

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	37,81 %
Irlande	10,20 %
France	5,44 %
Etats-Unis d'Amérique	4,76 %
Pays-Bas	4,76 %
Royaume-Uni	4,16 %
Canada	3,32 %
Autriche	2,83 %
Australie	2,69 %
Suisse	2,51 %
Allemagne	2,22 %
Venezuela	1,32 %
Nouvelle-Zélande	1,05 %
Corée du Sud	0,97 %
Finlande	0,75 %
Suède	0,73 %
Chili	0,72 %
Honduras	0,67 %
Norvège	0,40 %
Caïmans (Iles)	0,30 %
Danemark	0,30 %
Principauté de Liechtenstein	0,27 %
Emirats Arabes Unis	0,27 %
Espagne	0,22 %
Total	<u>88,67 %</u>

## BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	18.301.628,71
Avoirs bancaires	3.011.194,07
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	44.899,59
Total de l'actif	<u>21.357.722,37</u>

#### Exigible

Frais à payer	<u>22.286,87</u>
Total de l'exigible	<u>22.286,87</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>21.335.435,50</u></u>

#### 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	196.006,0000	EUR	108,85	<u>21.335.435,50</u>
				<u><u>21.335.435,50</u></u>

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 2020 au 30 juin 2020

#### Revenus

Dividendes, nets	10.902,88
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	37.052,04
Intérêts bancaires	322,74
Total des revenus	48.277,66

#### Charges

Commission de la société de gestion	119.666,60
Frais sur transactions	5.339,45
Autres frais d'administration	292,50
Taxe d'abonnement	3.132,40
Intérêts bancaires payés	9.495,63
Total des charges	137.926,58

Pertes nettes des investissements	-89.648,92
-----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-230.421,19
- sur devises	-9.511,76
Résultat réalisé	-329.581,87

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

- sur portefeuille-titres	-759.710,22
---------------------------	-------------

Résultat des opérations	-1.089.292,09
-------------------------	---------------

Emissions	3.250.848,00
-----------	--------------

Rachats	-872.292,95
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	1.289.262,96
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	20.046.172,54
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	21.335.435,50
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2020

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
	EUR	17.193.282,04	20.046.172,54	21.335.435,50

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
A	EUR	105,29	114,75	108,85

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	174.701,0000	29.053,0000	-7.748,0000	196.006,0000

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2020</b>	<b>(en %)</b>
A	1,61

---

## BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

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

au 30 juin 2020

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>Certificats d'investissements</b>					
USD	2.684	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	410.199,50	413.371,61	1,94
<b>Total certificats d'investissements</b>			410.199,50	413.371,61	1,94
<b>Obligations</b>					
EUR	100.000	Aéroport de Paris 1.5% Sen 14/07.04.25	104.823,00	104.144,50	0,49
EUR	30.000	Anheuser-Busch InBev SA 2.875 % EMTN Sen 12/25.09.24	34.096,26	33.077,25	0,15
EUR	50.000	Belgium 0.2% Ser 79 16/22.10.23	50.091,00	51.300,75	0,24
EUR	40.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	43.445,60	44.000,20	0,21
EUR	50.000	BNG Bank NV 2.25% EMTN Reg S 12/30.08.22	52.403,78	52.876,25	0,25
EUR	50.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sen 14/20.05.24	52.124,37	54.608,00	0,26
EUR	100.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0% Ser CBL12 Sen 16/25.07.22	98.467,00	100.767,50	0,47
EUR	50.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/03.02.27	49.557,00	54.574,00	0,26
EUR	30.000	Cred Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% Sen 15/07.04.26	31.295,10	32.000,25	0,15
EUR	100.000	Credit Suisse AG Guernsey 0.75% EMTN Reg S Sen 14/17.09.21	99.398,00	101.294,50	0,47
EUR	40.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 2.5% EMTN Sen 13/12.09.23	43.048,40	43.162,40	0,20
EUR	40.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 3% EMTN Sen 12/08.03.24	45.321,80	44.274,00	0,21
EUR	100.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	105.630,00	106.202,50	0,50
EUR	150.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	155.509,50	158.592,75	0,74
EUR	50.000	Deutschland 1.5% 12/04.09.22	53.552,50	52.439,00	0,25
EUR	50.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	53.501,00	52.959,25	0,25
EUR	280.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	416.628,80	402.428,60	1,89
EUR	100.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	165.521,20	164.159,00	0,77
EUR	50.000	EIB 5.625% EMTN 98/15.02.28	75.523,80	72.641,75	0,34
EUR	50.000	Electricité de France 4.625% EMTN 09/11.09.24	62.429,53	59.168,00	0,28
EUR	40.000	European Economic Community 0.5% EMTN Ser 77 Sen 18/04.04.25	41.772,40	41.809,60	0,20
EUR	50.000	European Fin Stability Facilit 2.75% RegS Ser 80 13/03.12.29	64.067,80	64.272,50	0,30
EUR	150.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	172.056,50	166.737,00	0,78
EUR	150.000	France 2.5% OAT 10/25.10.20	160.835,42	151.430,25	0,71
EUR	100.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	121.098,50	123.140,50	0,58
EUR	100.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	121.943,00	123.411,50	0,58
EUR	50.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	75.175,00	75.718,00	0,35
EUR	150.000	France 6% OAT 94/25.10.25	226.186,00	202.701,75	0,95
EUR	90.000	Hessen (Land) 0.625% Ser 1801 Sen 18/02.08.28	95.637,30	96.399,90	0,45
EUR	50.000	LB Baden-Wuerttemberg 0.2% EMTN Ser 778 17/10.01.24	50.475,00	51.020,25	0,24
EUR	90.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser 1718 16/22.04.26	91.977,30	94.205,70	0,44
EUR	30.000	Natl Australia Bank Ltd 0.875% GMTN Sen 15/20.01.22	29.884,50	30.451,95	0,14
EUR	50.000	Natl Australia Bank Ltd 2.75% EMTN Reg S Ser 640 12/08.08.22	55.312,28	52.980,75	0,25
EUR	100.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	100.363,00	106.416,50	0,50
EUR	60.000	Netherlands 3.25 11/15.07.21	70.369,20	62.408,10	0,29
EUR	100.000	Nordea Bank Abp 1.125% EMTN Sen 15/12.02.25	100.335,00	105.408,50	0,49
EUR	50.000	North Rhine-Westphalia 0.5% Ser 1409-16 Sen 16/16.04.26	52.309,50	52.456,75	0,25
EUR	50.000	Nrw.Bank 0.25% Ser 18F Sen 18/09.07.24	51.275,00	51.261,75	0,24
EUR	70.000	OEBS Infrastruktur AG 2.25% EMTN Ser 33 13/04.07.23	73.769,70	75.675,60	0,35
EUR	50.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	55.609,50	53.916,75	0,25
EUR	50.000	Oesterreich 4.85% Ser 144A 09/15.03.26	66.361,00	65.474,50	0,31
<b>Total obligations</b>			3.669.180,54	3.631.968,55	17,03
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	4.332	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	394.286,53	419.750,72	1,97

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	3.572,979	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	491.889,96	479.207,94	2,25
EUR	2.938	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bd Units A Cap	429.418,08	431.768,48	2,02
EUR	2.377	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	405.741,55	402.378,56	1,89
EUR	374	AXA World Fds US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	75.754,85	83.536,64	0,39
EUR	5.166	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (EUR) Cap	788.241,14	793.445,94	3,72
EUR	140	Candriam Bonds Cred Opportunities I Cap	31.966,20	31.894,80	0,15
EUR	355	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH EUR Cap	43.011,80	43.707,60	0,20
EUR	6.027	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	77.245,46	86.427,18	0,40
EUR	975	JPMorgan Fds Global Bond Opp C EUR (Hedged) Cap	80.168,40	81.383,25	0,38
EUR	334	Mirabaud Global Strateg Bond Fd IH Cap	35.864,92	35.120,10	0,16
EUR	782	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	7.155,30	7.960,76	0,04
EUR	293	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	36.622,60	37.472,47	0,18
EUR	654	Pictet Absolute Return Fixed Income HI EUR Cap	70.376,58	72.561,30	0,34
EUR	1.651	Pictet EUR Bonds I Cap	977.080,78	1.057.349,93	4,96
EUR	9.440	Pictet EUR Corp Bonds I Cap	2.024.250,34	2.044.326,40	9,58
EUR	9.192	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	1.268.967,70	1.268.505,19	5,94
EUR	5.943	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	619.409,97	660.445,59	3,10
EUR	917	Robeco (LU) Fds III Sicav QI Lg/Sh Dyn Dur EUR IH Cap	103.322,46	100.411,50	0,47
EUR	4.194	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income B EUR Cap	647.960,70	676.282,50	3,17
			8.214.448,79	8.394.186,13	39,34
JPY	1.402	Pictet Japan Index I JPY Cap	199.476,85	205.889,86	0,96
USD	3.193	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EB Cap	383.743,23	396.186,16	1,86
USD	5.249	Vanguard Investment Ser Plc US 500 Stock Index Fd USD Cap	142.693,67	166.926,29	0,78
			526.436,90	563.112,45	2,64
		<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>	9.334.649,07	9.582.939,16	44,91
		<b>Tracker funds (OPCVM)</b>			
EUR	39.572	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	207.729,65	203.874,94	0,96
EUR	6.401	iShares Plc EUR Corp Bd Large Cap UCITS ETF EUR Dist	855.725,69	883.001,95	4,14
EUR	13.033	iShares VII Plc Core MSCI EMU UCITS ETF Cap	1.426.730,16	1.429.980,76	6,70
EUR	3.695	iShares VII Plc EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF Cap	412.970,62	412.694,55	1,93
EUR	16.333	UBS (Irl) ETF Plc MSCI USA hedged EUR UCITS A Cap	396.384,85	409.059,99	1,92
			3.299.540,97	3.338.612,19	15,65
USD	156	iShares II Plc USD TIPS UCITS ETF Cap	31.580,88	32.523,67	0,15
USD	6.051	iShares Plc MSCI AC Far East ex-Jap UCITS ETF Dist	240.697,36	292.704,30	1,37
USD	1.928	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	413.627,55	529.227,97	2,48
USD	3.335	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	164.518,06	155.370,06	0,73
			850.423,85	1.009.826,00	4,73
		<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>	4.149.964,82	4.348.438,19	20,38
		<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>			
CHF	2.665	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	270.819,78	324.911,20	1,52
		<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>	270.819,78	324.911,20	1,52
		<b>Total portefeuille-titres</b>	17.834.813,71	18.301.628,71	85,78
		<b>Avoirs bancaires</b>		3.011.194,07	14,11
		<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>		22.612,72	0,11
		<b>Total</b>		21.335.435,50	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	66,81 %
Pays et gouvernements	10,15 %
Finances	6,01 %
Institutions internationales	0,84 %
Industrie	0,84 %
Administrations publiques locales	0,70 %
Services aux collectivités	0,28 %
Biens de consommation non-cyclique	0,15 %
Total	<u>85,78 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	41,38 %
Irlande	26,49 %
Allemagne	6,43 %
France	5,13 %
Suisse	1,52 %
Pays-Bas	1,30 %
Autriche	0,91 %
Belgique	0,80 %
Finlande	0,49 %
Canada	0,47 %
Guernesey	0,47 %
Australie	0,39 %
Total	<u>85,78 %</u>



## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	34.703.625,13
Avoirs bancaires	4.035.456,63
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	73.987,48
Total de l'actif	<u>38.813.069,24</u>

#### Exigible

Frais à payer	<u>40.881,06</u>
Total de l'exigible	<u>40.881,06</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>38.772.188,18</u></u>

#### 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	385.594,0000	CHF	100,55	<u>38.772.188,18</u>
				<u><u>38.772.188,18</u></u>

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 2020 au 30 juin 2020

#### Revenus

Dividendes, nets	33.152,92
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	70.822,98
Intérêts bancaires	44,15
Total des revenus	104.020,05

#### Charges

Commission de la société de gestion	230.014,44
Frais sur transactions	5.571,60
Taxe d'abonnement	6.972,03
Intérêts bancaires payés	23.662,03
Total des charges	266.220,10

Pertes nettes des investissements	-162.200,05
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	-529.944,95
- sur changes à terme	-305,15
- sur devises	-17.100,61
Résultat réalisé	-709.550,76

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

- sur portefeuille-titres	-1.715.819,42
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-2.425.370,18
-------------------------	---------------

Emissions	2.287.277,95
-----------	--------------

Rachats	-1.910.998,47
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-2.049.090,70
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	40.821.278,88
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	38.772.188,18
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2020

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
	CHF	42.341.876,41	40.821.278,88	38.772.188,18

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
A	CHF	99,78	106,73	100,55

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	382.459,0000	21.681,0000	-18.546,0000	385.594,0000

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2020</b>	<b>(en %)</b>
A	1,53

---

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

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

au 30 juin 2020

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>Certificats d'investissements</b>					
USD	4.765	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	765.972,68	781.017,80	2,01
<b>Total certificats d'investissements</b>			<b>765.972,68</b>	<b>781.017,80</b>	<b>2,01</b>
<b>Obligations</b>					
CHF	100.000	ABN AMRO Bank NV 3.375% Sen 06/15.08.31	136.400,00	137.250,00	0,35
CHF	100.000	ADCB Fin Cayman Ltd 0.375% GMTN Sen 18/23.01.23	100.223,00	98.825,00	0,25
CHF	40.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	40.336,80	41.180,40	0,11
CHF	50.000	Akademiska Hus AB 2.25% EMTN Sen 11/22.02.21	56.231,85	50.912,50	0,13
CHF	50.000	Alberta (Province of) 0.375% EMTN 1 Sen 9/07.02.29	50.086,00	52.120,50	0,13
CHF	50.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.35% EMTN Sen 18/22.10.24	50.112,50	50.850,00	0,13
CHF	100.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	100.925,60	103.000,00	0,27
CHF	50.000	Apple Inc 0.75% Sen 15/25.02.30	52.000,00	52.994,25	0,14
CHF	100.000	ASB Finance Ltd London Branch 0.45% EMTN Reg S 19/30.01.25	100.850,00	102.175,00	0,26
CHF	100.000	Auckland Council 1.125% EMTN 13/07.02.24	108.015,00	105.375,00	0,27
CHF	20.000	Auckland Council 1.5% MTN 14/28.11.25	23.200,00	21.935,00	0,06
CHF	40.000	Banco de Chile 0.25% Sen 16/05.12.24	40.000,00	37.570,00	0,10
CHF	50.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	50.000,00	47.025,00	0,12
CHF	50.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Sen 19/19.11.27	50.000,00	49.700,00	0,13
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.375% Reg S Sen 15/19.05.22	50.164,40	49.883,50	0,13
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.384% EMTN Sen 19/27.09.24	50.000,00	49.537,50	0,13
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.441% EMTN Sen 18/21.12.23	50.000,00	49.825,00	0,13
CHF	50.000	Bank of Montreal 0.05% EMTN Sen 18/30.12.22	50.000,00	50.247,75	0,13
CHF	50.000	Bank of Nova Scotia 0.2% EMTN Sen 18/19.11.25	50.000,00	51.063,50	0,13
CHF	50.000	BMW Intl Inv BV 0.3% EMTN Sen Tr 1 19/05.09.24	50.123,00	49.946,75	0,13
CHF	100.000	BNG Bank NV 1.125% EMTN Sen 12/13.09.22	106.730,00	103.625,00	0,27
CHF	130.000	BNG Bank NV 2.25% EMTN 05/14.10.20	142.065,20	131.098,50	0,34
CHF	100.000	BNG Bank NV 2.5% EMTN 05/21.07.25	116.650,00	114.800,00	0,30
CHF	50.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 0.111% EMTN Sen 20/24.07.28	50.000,00	49.848,75	0,13
CHF	30.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 1.375% EMTN Sen 14/03.02.21	30.369,25	30.306,00	0,08
CHF	30.000	BP Capital Markets Plc 0.75% Sen 14/27.09.21	30.009,60	30.255,00	0,08
CHF	65.000	BP Capital Markets Plc 1% Sen 14/28.08.20	67.419,85	65.110,50	0,17
CHF	50.000	BPCE SA 0.5% EMTN Sen 19/08.11.23	50.233,50	50.750,00	0,13
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen 19/12.02.24	50.043,50	50.831,25	0,13
CHF	150.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen Reg S 17/19.12.25	147.750,00	153.037,50	0,39
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.6% EMTN Sen 17/05.04.27	50.426,40	51.850,75	0,13
CHF	100.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 0.55% EMTN Sen 15/08.12.23	101.182,50	102.061,00	0,26
CHF	100.000	CABEI 0.194% EMTN Sen 15/19.11.21	100.288,00	100.270,00	0,26
CHF	50.000	CABEI 0.2% EMTN Sen 19/25.03.24	50.000,00	50.087,25	0,13
CHF	100.000	CABEI 0.314% EMTN Sen 18/05.09.24	100.000,00	100.525,00	0,26
CHF	100.000	CABEI 1.125% Sen 14/24.02.23	102.762,80	102.750,00	0,27
CHF	50.000	CABEI 1.875% EMTN Sen 14/25.02.22	51.801,00	51.525,00	0,13
CHF	50.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 2.5% EMTN Sub Sen 11/09.12.25	61.175,00	57.575,00	0,15
CHF	100.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% Sen 13/15.03.23	110.200,00	104.850,00	0,27
CHF	50.000	Caisse Refinancement Habitat 1.875% EMTN Sen 12/23.05.22	55.240,00	52.325,00	0,14
CHF	50.000	Caisse Refinancement Habitat 2.5% EMTN 11/29.03.21	53.300,00	51.097,50	0,13
CHF	100.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.1% EMTN Sen 18/30.04.25	99.737,00	101.800,00	0,26
CHF	50.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.15% EMTN Sen Reg S 18/31.07.23	50.000,00	50.251,75	0,13
CHF	100.000	Cie de Financement Foncier 2.25% EMTN Sen 10/13.10.21	114.980,00	103.450,00	0,27
CHF	70.000	Cie de Financement Foncier 3% EMTN Sen 07/07.06.22	85.260,00	74.777,50	0,19
CHF	100.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	100.744,30	101.100,00	0,26
CHF	50.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	53.140,00	53.025,00	0,14
CHF	50.000	Commonwealth Bank of Australia 0.113% EMTN Sen 19/10.12.29	50.000,00	49.337,50	0,13
CHF	40.000	Commonwealth Bank of Australia 1.5% EMTN Sen 14/07.02.22	40.730,35	41.190,00	0,11
CHF	30.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.125% EMTN Sen 14/08.04.21	30.519,80	30.346,50	0,08
CHF	40.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.25% EMTN Tr 1 12/15.10.20	41.884,40	40.192,00	0,10

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CHF	50.000	Corp Andina de Fomento 0.15% EMTN Sen 16/24.02.22	50.067,00	49.862,50	0,13
CHF	50.000	Corp Andina de Fomento 0.3% EMTN Sen 17/07.04.25	49.416,00	49.275,00	0,13
CHF	150.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	151.457,30	148.387,50	0,38
CHF	50.000	Corp Andina de Fomento 1.375% EMTN Sen 13/11.02.21	52.247,95	50.332,50	0,13
CHF	30.000	Corp Andina de Fomento 1.5% EMTN Sen 13/13.08.20	31.798,05	30.051,00	0,08
CHF	100.000	Corp Andina de Fomento 2% EMTN Sen 14/05.02.24	109.072,55	105.575,00	0,27
CHF	50.000	Council of Europe Dev Bank 3.375% EMTN Sen 08/06.11.20	57.645,00	50.707,50	0,13
CHF	50.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.1% Sen 16/26.01.26	50.400,00	50.975,00	0,13
CHF	40.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN 15/18.06.26	40.411,20	41.090,00	0,11
CHF	40.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	40.029,60	41.140,00	0,11
CHF	50.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 18/08.12.25	50.187,00	51.487,50	0,13
CHF	100.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.45% EMTN Sen 19/24.01.29	100.416,00	104.845,50	0,27
CHF	100.000	Cred Agricole Home Loan SFH 1.125% EMTN 14/05.06.24	105.564,25	105.950,00	0,27
CHF	50.000	Cred Agricole Home Loan SFH 1.125% EMTN Sen 14/12.08.21	54.300,00	50.865,00	0,13
CHF	100.000	Cred Agricole SA London 0.2% EMTN Sen 18/30.10.23	100.075,00	101.000,00	0,26
CHF	40.000	Cred Agricole SA London 0.3% EMTN Sen Reg S 17/18.04.24	40.038,80	40.510,00	0,10
CHF	80.000	Cred Agricole SA London 0.55% EMTN Sen 16/14.12.26	80.306,40	82.669,60	0,21
CHF	60.000	Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 15/27.01.25	60.499,80	62.895,00	0,16
CHF	50.000	Cred Agricole SA London 1.25% EMTN Sen 14/17.07.20	50.847,50	50.032,50	0,13
CHF	100.000	Cred Suisse AG London 1% EMTN Sen 14/24.09.21	102.574,90	101.464,00	0,26
CHF	50.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 15/01.12.25	50.450,00	50.412,50	0,13
CHF	40.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	40.126,40	40.880,00	0,11
CHF	50.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.5% EMTN Sen 18/18.07.28	50.354,00	51.901,50	0,13
CHF	50.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.5% EMTN Sen 14/26.08.24	52.722,10	53.600,00	0,14
CHF	50.000	DH Switzerland Fin SA 1.125% Reg S 15/08.12.28	52.296,50	52.125,00	0,13
CHF	50.000	DNB Bank ASA 0.125% EMTN Sen 18/30.11.23	50.012,50	50.762,50	0,13
CHF	50.000	DNB Boligkredit AS 2.25% EMTN Sen 11/25.01.21	55.700,00	50.777,75	0,13
CHF	30.000	EBN BV 0.5% Sen 14/22.09.22	29.970,60	30.600,00	0,08
CHF	50.000	EBN BV 0.875% Sen 14/22.09.26	55.600,00	52.712,50	0,14
CHF	180.000	EIB 1.375% 13/21.02.28	210.140,00	203.715,00	0,53
CHF	100.000	EIB 1.625% EMTN Sen 12/02.04.26	115.175,00	111.925,00	0,29
CHF	150.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	170.075,00	160.837,50	0,41
CHF	100.000	EIB 2% EMTN 10/24.08.22	112.925,00	105.675,00	0,27
CHF	200.000	EIB 2.375% 05/10.07.20	220.259,87	200.140,00	0,52
CHF	50.000	EIB 3% Sen 09/14.04.21	56.225,00	51.440,00	0,13
CHF	50.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	70.550,00	63.825,00	0,16
CHF	50.000	Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24	50.286,00	50.637,50	0,13
CHF	100.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	99.987,90	102.537,50	0,26
CHF	95.000	Engie SA 1.125% EMTN 12/09.10.20	96.600,45	95.375,25	0,25
CHF	100.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.401% EMTN Sen 19/02.10.24	100.000,00	99.075,00	0,26
CHF	30.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.625% Sen 15/27.05.22	30.107,70	30.187,50	0,08
CHF	30.000	HYPO NOE Landesbk Nied Wien AG 0.2% EMTN Sen 17/31.03.22	30.060,30	30.090,00	0,08
CHF	80.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 19/03.09.29	80.160,80	76.457,60	0,20
CHF	150.000	IBRD 0% 86/26.11.21	154.725,00	151.106,25	0,39
CHF	30.000	ING Bank NV 2.625% EMTN 11/23.03.21	34.028,20	30.654,00	0,08
CHF	50.000	Jackson Natl Life GI Funding 0.3% EMTN Sen Reg S 18/18.12.23	50.011,00	50.325,00	0,13
CHF	50.000	Jackson Natl Life GI Funding 0.375% EMTN Sen 17/18.07.25	50.198,00	50.637,50	0,13
CHF	50.000	JPMorgan Chase & Co 0.5% EMTN Reg S Sen 15/04.12.23	49.587,50	51.029,00	0,13
CHF	50.000	KFW AG 2.25% 10/12.08.20	55.850,00	50.170,00	0,13
CHF	150.000	KFW AG 2.5% EMTN 05/25.08.25	187.950,00	173.212,50	0,45
CHF	50.000	Kiwibank Ltd 1% EMTN 13/23.12.20	52.213,25	50.352,50	0,13
CHF	50.000	Kommunalkredit Austria AG 3.375% EMTN Sen 06/22.06.26	60.990,00	59.207,50	0,15
CHF	50.000	Kommunekredit 0.625% EMTN Sen 15/09.07.27	53.040,00	53.500,00	0,14
CHF	50.000	Kommunekredit 2.875% EMTN Sen 06/13.10.31	73.250,00	67.425,00	0,17
CHF	70.000	Korea Development Bank 0.303% EMTN Sen 18/14.06.23	70.000,00	70.709,45	0,18
CHF	50.000	Korea Expressway Corp 0.25% EMTN Sen 17/07.06.24	50.121,50	50.412,50	0,13
CHF	50.000	Korea Gas Corp 0% MTN Sen 19/28.11.23	50.046,50	49.805,75	0,13
CHF	50.000	Korea National Oil Corp 0% GMTN Sen 19/04.10.24	50.763,00	49.769,75	0,13
CHF	50.000	Korea National Oil Corp 0.373% EMTN Sen 18/01.06.23	50.000,00	50.471,75	0,13
CHF	50.000	Korea Water Resources Corp 0.15% EMTN Sen 18/20.09.23	50.000,00	50.151,25	0,13
CHF	100.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.2% EMTN Sen 18/17.04.26	100.297,50	102.850,00	0,27
CHF	30.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.875% EMTN 14/16.09.24	30.780,40	31.567,50	0,08
CHF	40.000	LGT Bank AG 1.5% Sen 14/10.05.21	41.173,75	40.638,80	0,10
CHF	150.000	Macquarie Bank Ltd 0.625% EMTN Sen 15/04.09.23	152.674,00	151.387,50	0,39

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CHF	50.000	Macquarie Bank Ltd 3% EMTN Sen 12/29.11.22	57.325,00	53.775,00	0,14
CHF	50.000	Macquarie Bk Ltd London Branch 0.75% EMTN Sen 16/05.02.24	50.689,60	50.787,50	0,13
CHF	100.000	Manitoba (Province of) 0.25% EMTN Sen 19/15.03.29	100.222,00	102.583,50	0,26
CHF	150.000	Metropol Life Global Funding I 1% EMTN 14/19.09.22	155.036,90	153.975,00	0,40
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.001% Sen Reg S 19/19.02.24	101.062,00	101.284,50	0,26
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% EMTN Sen 19/26.02.29	100.495,00	104.037,00	0,27
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.3% EMTN Sen 17/20.12.24	99.970,00	100.375,00	0,26
CHF	20.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.35% EMTN Sen 18/12.12.23	20.044,40	20.195,00	0,05
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser1788 18/14.06.28	50.036,50	52.953,50	0,14
CHF	110.000	Municipality Finance Plc 0.75% EMTN 14/17.09.24	114.396,80	115.637,50	0,30
CHF	100.000	Municipality Finance Plc 0.875% EMTN Sen 13/01.02.23	107.555,00	103.625,00	0,27
CHF	50.000	Municipality Finance Plc 1.375% EMTN Sen 12/08.06.27	58.900,00	56.100,00	0,14
CHF	80.000	Nationwide Building Society 0% EMTN Sen 19/11.07.25	81.443,20	81.019,20	0,21
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.125% EMTN Sen 19/21.06.27	50.020,00	50.461,50	0,13
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 16/19.01.23	50.500,00	50.475,00	0,13
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 18/13.03.24	50.141,50	50.675,00	0,13
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	50.181,00	50.787,50	0,13
CHF	95.000	Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21	96.587,15	96.947,50	0,25
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 1.5% EMTN Sen 14/07.02.24	56.275,00	53.412,50	0,14
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 1.625% EMTN Sen 13/05.09.23	104.785,10	105.400,00	0,27
CHF	50.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.375% EMTN Sen 12/13.09.27	58.725,00	56.162,50	0,14
CHF	100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.375% EMTN 06/27.01.23	115.262,60	107.425,00	0,28
CHF	100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.375% EMTN Sen 05/19.08.20	110.950,00	100.410,00	0,26
CHF	100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3.25% EMTN Sen 06/07.08.29	138.700,00	132.250,00	0,34
CHF	40.000	New Brunswick (Province of) 0.125% Sen 19/06.12.32	40.623,60	40.105,00	0,10
CHF	50.000	New Brunswick (Province of) 0.2% Sen 16/07.11.31	50.222,00	51.000,00	0,13
CHF	50.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	49.643,50	51.437,50	0,13
CHF	100.000	Niederösterreich 0.35% Sen 15/22.09.23	101.300,00	102.525,00	0,26
CHF	100.000	Niederösterreich 0.375% Reg S Sen 14/27.04.21	102.497,50	100.810,50	0,26
CHF	100.000	Nordea Bank Abp 0.55% EMTN Sen 15/23.06.25	101.433,40	102.925,00	0,27
CHF	50.000	North Am Dev Bank 0.25% Sen 15/30.04.25	53.250,00	50.700,00	0,13
CHF	35.000	North Am Dev Bank 0.3% Sen 18/24.07.26	35.041,30	35.594,30	0,09
CHF	100.000	North Rhine-Westphalia 0.875% EMTN Sen 14/29.07.24	106.790,00	105.600,00	0,27
CHF	120.000	OeKB CSD GmbH 1% Sen 12/28.09.21	120.550,35	122.304,00	0,32
CHF	100.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 2.625% 06/22.11.24	123.570,00	113.550,00	0,29
CHF	150.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 2.875% Sen 05/25.02.30	207.050,00	195.112,50	0,50
CHF	50.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 3% Sen 07/14.06.22	56.675,00	53.421,00	0,14
CHF	250.000	Ontario (Province of) 0.25% EMTN Sen 17/28.06.29	244.149,50	256.312,50	0,66
CHF	80.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbank AG 0.1% Ser 521 Sen 20/12.06.30	80.139,20	80.868,80	0,21
CHF	80.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 688 Sen 20/07.06.28	80.743,20	81.329,60	0,21
CHF	200.000	Philip Morris Intl Inc 1% EMTN Sen 12/18.09.20	205.230,55	200.440,00	0,52
CHF	100.000	Quebec (Province of) 0.75% EMTN Sen 14/21.11.24	102.756,00	104.625,00	0,27
CHF	100.000	Quebec (Province of) 1.5% EMTN Sen 14/05.02.24	105.671,90	106.675,00	0,28
CHF	50.000	Quebec (Province of) 2.875% EMTN 09/17.12.21	58.633,15	52.378,75	0,14
CHF	80.000	Royal Bank Canada 2.25% EMTN 11/21.04.21	87.558,57	81.792,80	0,21
CHF	50.000	Royal Bank of Canada 0.1% EMTN Sen 18/18.07.23	50.000,00	50.295,25	0,13
CHF	180.000	Shell Intl Finance BV 0.375% EMTN Sen 15/21.08.23	182.795,80	182.430,00	0,47
CHF	30.000	Shell Intl Finance BV 0.875% EMTN Sen 15/21.08.28	30.810,00	31.642,05	0,08
CHF	50.000	Slovakia 2.75% EMTN Sen 12/25.04.22	55.775,00	52.887,50	0,14
CHF	50.000	SNCF Réseau 2.625% EMTN Sen 11/10.03.31	68.845,00	64.164,00	0,17
CHF	50.000	SNCF Réseau 2.875% EMTN 09/26.02.21	54.800,00	51.125,00	0,13
CHF	50.000	SNCF Réseau 3.25% EMTN Ser 35 Tr 1 06/30.06.32	68.950,00	69.687,50	0,18
CHF	100.000	SNCF SA 2.625% EMTN 06/13.12.21	109.670,00	104.417,50	0,27
CHF	40.000	Sparebank 1 Nord-Norge 0.875% EMTN Sen 14/02.12.20	39.970,80	40.214,00	0,10
CHF	50.000	Total Capital International 0.288% EMTN Sen 18/13.07.26	50.000,00	50.871,25	0,13
CHF	50.000	Total Capital International SA 0.166% Sen 19/21.12.29	50.000,00	49.805,25	0,13
CHF	100.000	Total SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	101.563,00	104.600,00	0,27

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CHF	90.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Sen 14/03.09.20	91.138,00	90.144,00	0,23
CHF	40.000	Westpac Banking Corp 0.3% EMTN Sen 17/28.11.25	40.126,40	41.010,00	0,11
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 15/09.06.23	100.753,80	101.625,00	0,26
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 18/06.06.24	50.037,00	50.934,25	0,13
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 15/02.02.22	101.396,50	101.150,00	0,26
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	50.181,00	51.137,50	0,13
CHF	50.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22	50.129,00	50.385,75	0,13
<b>Total obligations</b>			<b>13.717.923,39</b>	<b>13.500.441,35</b>	<b>34,83</b>
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
CHF	50.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.25% EMTN Sen 17/22.09.25	50.210,50	50.412,50	0,13
CHF	50.000	ASB Finance Ltd 0.2% EMTN Sen 17/02.08.24	50.265,50	50.375,00	0,13
CHF	40.000	Bank of Nova Scotia 0.3% EMTN Sen 15/16.09.22	40.041,60	40.520,00	0,10
CHF	100.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 0.25% EMTN 15/24.06.22	100.029,80	100.875,00	0,26
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.32% EMTN Sen 17/10.02.25	50.000,00	50.705,75	0,13
CHF	90.000	Cred Agricole SA London 0.625% EMTN 15/15.09.23	90.681,20	91.935,00	0,24
CHF	100.000	DNB Bank ASA 0.05% EMTN Sen 19/13.03.24	100.037,00	100.196,00	0,26
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.1% EMTN Sen 18/31.10.24	50.000,00	50.817,25	0,13
<b>Total obligations</b>			<b>531.265,60</b>	<b>535.836,50</b>	<b>1,38</b>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	2.369	AXA IM Fixed Inc Inv Strat US Short Duration HY Units B Cap	291.298,15	289.018,00	0,75
CHF	9.117,515	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	941.089,15	910.383,87	2,35
CHF	9.970	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bonds A CHF Cap	1.169.580,70	1.175.861,80	3,03
CHF	1.289	AXA World Fds US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	132.456,01	145.025,39	0,37
CHF	3.481	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	343.203,31	315.761,51	0,81
CHF	7.959	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	827.330,50	820.732,08	2,12
CHF	9.506	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP Uts A Cap	1.222.410,36	1.193.003,00	3,08
CHF	916	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH CHF Cap	108.271,20	109.416,20	0,28
CHF	7.107	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	76.062,28	82.938,69	0,21
CHF	82.220	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I CHF H1 Cap	820.299,09	799.178,40	2,06
CHF	3.025	JPMorgan Fds Global Bond Opp C CHF (Hedged) Cap	305.065,01	309.669,25	0,80
CHF	31.680	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) N Cap	458.461,91	445.819,97	1,15
CHF	1.876	Mirabaud Global Strateg Bond Fd IH CHF Cap	207.954,60	201.519,92	0,52
CHF	1.528	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	13.721,44	15.249,44	0,04
CHF	732	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	77.094,83	78.009,75	0,20
CHF	26.916	Pictet STMM CHF I Cap	3.225.866,14	3.223.713,17	8,31
CHF	3.355	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	423.197,11	439.035,30	1,13
CHF	10.600	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income G CHF Cap	1.105.871,60	1.142.150,00	2,95
			<b>11.749.233,39</b>	<b>11.696.485,74</b>	<b>30,16</b>
JPY	2.621	Pictet Japan Index I JPY Cap	430.640,91	409.632,00	1,06
USD	6.409	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A USD Cap	1.118.715,72	1.226.229,46	3,16
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>13.298.590,02</b>	<b>13.332.347,20</b>	<b>34,38</b>

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CHF	48.653	UBS (Irl) ETF Plc MSCI USA hedged to CHF UCITS A Cap	1.172.146,84	1.226.785,40	3,16
EUR	7.864	iShares VII Plc Core MSCI EMU UCITS ETF Cap	960.598,15	918.267,47	2,37
USD	566	iShares II Plc USD TIPS UCITS ETF Cap	123.068,70	125.583,12	0,32
USD	11.639	iShares Plc MSCI AC Far East ex-Jap UCITS ETF Dist	566.477,98	599.180,28	1,55
USD	2.852	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	681.231,75	833.153,80	2,15
USD	4.263	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	226.627,73	211.361,91	0,55
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			1.597.406,16	1.769.279,11	4,57
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			3.730.151,15	3.914.331,98	10,10
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	1.390	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	304.743,60	305.966,80	0,79
CHF	17.986	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	1.913.511,78	2.333.683,50	6,02
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			2.218.255,38	2.639.650,30	6,81
<b>Total portefeuille-titres</b>			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			34.262.158,22	34.703.625,13	89,51
<b>Avoirs bancaires</b>				4.035.456,63	10,41
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				33.106,42	0,08
<b>Total</b>				<hr/>	<hr/>
				38.772.188,18	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	51,29 %
Finances	24,95 %
Institutions internationales	5,22 %
Administrations publiques locales	3,22 %
Biens de consommation non-cyclique	0,92 %
Industrie	0,88 %
Energie	0,75 %
Pays et gouvernements	0,60 %
Biens de consommation durable	0,54 %
Services aux collectivités	0,51 %
Services de santé	0,39 %
Immobilier	0,24 %
Total	<u>89,51 %</u>

## BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 30 juin 2020

---

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	33,63 %
Irlande	15,30 %
Suisse	7,23 %
France	5,00 %
Pays-Bas	3,44 %
Etats-Unis d'Amérique	3,35 %
Canada	3,19 %
Royaume-Uni	3,07 %
Australie	2,97 %
Allemagne	2,47 %
Autriche	2,20 %
Venezuela	1,12 %
Honduras	1,05 %
Finlande	0,98 %
Corée du Sud	0,83 %
Norvège	0,62 %
Chili	0,61 %
Nouvelle-Zélande	0,59 %
Suède	0,59 %
Emirats Arabes Unis	0,34 %
Danemark	0,31 %
Caïmans (Iles)	0,25 %
Slovaquie	0,14 %
Espagne	0,13 %
Principauté de Liechtenstein	0,10 %
Total	<u>89,51 %</u>

## BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	11.254.080,89
Avoirs bancaires	1.484.127,71
Total de l'actif	12.738.208,60

#### Exigible

Frais à payer	15.646,33
Total de l'exigible	15.646,33
Actif net à la fin de la période	12.722.562,27

#### 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 EUR)
A	110.961,0000	EUR	114,66	12.722.562,27
				12.722.562,27

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 2020 au 30 juin 2020

#### Revenus

Dividendes, nets	21.744,70
Intérêts bancaires	514,67
Total des revenus	22.259,37

#### Charges

Commission de la société de gestion	90.031,65
Frais sur transactions	5.159,93
Taxe d'abonnement	2.125,46
Intérêts bancaires payés	4.728,75
Total des charges	102.045,79

Pertes nettes des investissements	-79.786,42
-----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-332.729,58
- sur changes à terme	-70,74
- sur devises	-23.212,66
Résultat réalisé	-435.799,40

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

- sur portefeuille-titres	-1.275.143,46
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-1.710.942,86
-------------------------	---------------

Emissions	1.053.874,01
-----------	--------------

Rachats	-985.359,62
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	-1.642.428,47
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	14.364.990,74
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	12.722.562,27
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2020

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
	EUR	12.951.512,86	14.364.990,74	12.722.562,27

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
A	EUR	109,70	129,52	114,66

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	110.910,0000	8.390,0000	-8.339,0000	110.961,0000

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2020</b>	<b>(en %)</b>
A	1,78

---

## BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2020

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>Certificats d'investissements</b>					
USD	1.657	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	253.241,64	255.199,98	2,01
<b>Total certificats d'investissements</b>			253.241,64	255.199,98	2,01
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	465,265	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	63.425,42	62.401,34	0,49
EUR	1.812	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bd Units A Cap	264.841,92	266.291,52	2,09
EUR	1.831	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A EURHgd Cap	312.619,44	309.951,68	2,44
EUR	345	AXA World Fds US High Yield Bonds I EUR Hgd (95%) Cap	73.370,65	77.059,20	0,61
EUR	960	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	97.097,26	89.683,20	0,70
EUR	2.864	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A EUR Cap	294.521,61	276.633,76	2,17
EUR	2.565	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP A (EUR) Cap	399.748,15	393.958,35	3,10
EUR	1.632	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH EUR Cap	199.542,95	200.931,84	1,58
EUR	6.210	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	86.047,95	89.051,40	0,70
EUR	818	JPMorgan Fds Global Bond Opp C EUR (Hedged) Cap	66.862,47	68.278,46	0,54
EUR	312	Mirabaud Global Strateg Bond Fd IH Cap	33.484,85	32.806,80	0,26
EUR	710	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	7.114,20	7.227,80	0,06
EUR	299	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	38.613,81	38.239,83	0,30
EUR	8.872	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	1.224.896,21	1.224.344,87	9,62
EUR	4.761	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	514.465,92	529.089,93	4,16
EUR	374	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income B EUR Cap	57.581,90	60.307,50	0,47
EUR	3.903	Swisscanto (Lu) Money Market Fd EUR D Cap	383.742,96	383.703,93	3,02
			4.117.977,67	4.109.961,41	32,31
JPY	3.750	Pictet Japan Index I JPY Cap	541.979,45	550.703,99	4,33
USD	14.976	Vanguard Investment Ser Plc US 500 Stock Index Fd USD Cap	388.813,00	476.259,87	3,74
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			5.048.770,12	5.136.925,27	40,38
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	17.318	iShares VII Plc Core MSCI EMU UCITS ETF Cap	1.893.842,21	1.900.130,96	14,94
EUR	16.688	UBS (Irl) ETF Plc MSCI USA hedged EUR UCITS A Cap	404.837,33	417.950,96	3,28
EUR	18.061	UBS ETF SICAV MSCI EMU UCITS A Cap	337.103,50	344.495,51	2,71
EUR	5.246	UBS ETFs Plc CMCI Composite SF UCITS A EUR Cap	287.390,89	228.987,90	1,80
			2.923.173,93	2.891.565,33	22,73
GBP	94.473	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	792.330,83	628.162,92	4,94
USD	147	iShares II Plc USD TIPS UCITS ETF Cap	29.758,71	30.647,30	0,24
USD	9.370	iShares III Plc MSCI Emerging Markets (Acc) Cap	268.842,71	269.674,80	2,12
USD	10.577	iShares Plc MSCI AC Far East ex-Jap UCITS ETF Dist	478.862,12	511.639,95	4,02
USD	2.791	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	608.949,41	766.117,88	6,02
USD	3.909	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	192.833,90	182.111,41	1,43
			1.579.246,85	1.760.191,34	13,83
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			5.294.751,61	5.279.919,59	41,50

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	4.774	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	489.872,55	582.036,05	4,57
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<u>489.872,55</u>	<u>582.036,05</u>	<u>4,57</u>
Total portefeuille-titres			11.086.635,92	11.254.080,89	88,46
Avoirs bancaires				1.484.127,71	11,67
Autres actifs/(passifs) nets				-15.646,33	-0,13
Total				<u>12.722.562,27</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	86,45 %
Finances	2,01 %
Total	<u>88,46 %</u>

#### Répartition géographique

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

Irlande	45,37 %
Luxembourg	38,52 %
Suisse	4,57 %
Total	<u>88,46 %</u>



## BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	23.537.651,40
Avoirs bancaires	3.233.038,47
Total de l'actif	26.770.689,87

#### Exigible

Frais à payer	31.715,37
Total de l'exigible	31.715,37
Actif net à la fin de la période	26.738.974,50

#### 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	248.646,0000	CHF	107,54	26.738.974,50
				26.738.974,50

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 2020 au 30 juin 2020

#### Revenus

Dividendes, nets	46.415,68
Intérêts bancaires	735,66
Total des revenus	47.151,34

#### Charges

Commission de la société de gestion	179.506,74
Frais sur transactions	4.398,09
Taxe d'abonnement	4.121,16
Intérêts bancaires payés	16.975,36
Total des charges	205.001,35

Pertes nettes des investissements	-157.850,01
-----------------------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	-844.668,47
- sur changes à terme	2.169,18
- sur devises	-22.903,98
Résultat réalisé	-1.023.253,28

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

- sur portefeuille-titres	-1.860.841,53
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-2.884.094,81
-------------------------	---------------

Emissions	1.725.939,86
-----------	--------------

Rachats	-350.412,47
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	-1.508.567,42
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	28.247.541,92
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	26.738.974,50
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2020

---

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
	CHF	26.454.706,98	28.247.541,92	26.738.974,50

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
A	CHF	102,84	119,63	107,54

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	236.134,0000	15.650,0000	-3.138,0000	248.646,0000

  

<b>TER synthétique par classe de part au 30.06.2020</b>	<b>(en %)</b>
A	1,80

---

## BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

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

au 30 juin 2020

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>Certificats d'investissements</b>					
USD	3.240	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	520.829,28	531.059,32	1,99
<b>Total certificats d'investissements</b>			520.829,28	531.059,32	1,99
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	4.257	AXA IM Fixed Inc Inv Strat US Short Duration HY Units B Cap	527.872,23	519.354,00	1,94
CHF	833,23	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	84.967,91	83.198,02	0,31
CHF	6.972	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bonds A CHF Cap	817.885,32	822.277,68	3,08
CHF	865	AXA World Fds US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	93.563,06	97.321,15	0,36
CHF	5.695	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	573.982,02	516.593,45	1,93
CHF	5.165	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	567.026,51	532.614,80	1,99
CHF	6.105	BCV Fd (Lux) DYNAGEST Wld Expoequity REP Uts A Cap	791.107,39	766.177,50	2,87
CHF	5.015	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond EBH CHF Cap	597.270,05	599.041,75	2,24
CHF	5.638	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	65.246,11	65.795,46	0,25
CHF	27.838	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I CHF H1 Cap	279.905,63	270.585,36	1,01
CHF	960	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	9.494,40	9.580,80	0,04
CHF	492	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	54.108,94	52.432,78	0,20
CHF	21.023	Pictet STMM CHF I Cap	2.526.616,06	2.517.912,10	9,42
CHF	4.176	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	540.417,33	546.471,36	2,04
CHF	5.574	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income G CHF Cap	580.828,20	600.598,50	2,25
CHF	23.075	Schroder Intl Sel Fd Swiss Equity C Cap	1.271.287,21	1.316.982,55	4,93
CHF	8.156	Swisscanto (LU) MM Fd CHF D Cap	791.947,60	791.947,60	2,96
			10.173.525,97	10.108.884,86	37,82
JPY	6.994	Pictet Japan Index I JPY Cap	1.169.160,22	1.093.081,34	4,09
USD	43.961	Vanguard Investment Ser Plc US 500 Stock Index Fd USD Cap	1.392.345,92	1.487.837,89	5,56
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			12.735.032,11	12.689.804,09	47,47
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CHF	10.967	UBS ETFs Plc CMCI Composite SF UCITS A CHF Cap	593.388,67	469.168,26	1,75
EUR	19.970	iShares VII Plc Core MSCI EMU UCITS ETF Cap	2.513.214,81	2.331.866,92	8,72
USD	9.117	iShares III Plc MSCI Emerging Markets (Acc) Cap	294.627,09	279.249,65	1,04
USD	21.331	iShares Plc MSCI AC Far East ex-Jap UCITS ETF Dist	1.114.238,99	1.098.128,23	4,11
USD	6.594	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	1.612.900,79	1.926.303,01	7,20
USD	7.452	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	396.159,93	369.474,29	1,38
			3.417.926,80	3.673.155,18	13,73
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			6.524.530,28	6.474.190,36	24,20

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	1.823	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	399.674,50	401.278,76	1,50
CHF	3.378	Pictet CH Swiss Market Tracker J CHF Dist	526.323,38	598.885,62	2,24
CHF	21.907	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	2.516.061,05	2.842.433,25	10,63
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<b>3.442.058,93</b>	<b>3.842.597,63</b>	<b>14,37</b>
Total portefeuille-titres			23.222.450,60	23.537.651,40	88,03
Avoirs bancaires				3.233.038,47	12,09
Autres actifs/(passifs) nets				-31.715,37	-0,12
Total				<b>26.738.974,50</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	86,04 %
Finances	1,99 %
Total	<u>88,03 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	39,42 %
Irlande	34,24 %
Suisse	14,37 %
Total	<u>88,03 %</u>

## **BCV FUND (LUX)**

### **Notes aux états financiers**

au 30 juin 2020

---

#### **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.

##### 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.

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.

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

---

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 sous 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 présentés, 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 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 swaps

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 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.

#### 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.



## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

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 réglementés. 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) Autres créances / Autres dettes

Les rubriques "Autres créances" / "Autres dettes" figurant dans l'état du patrimoine comprennent les comptes de marge sur les contrats de futures reflétant les variations de marge quotidiennes.

#### k) 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 d'opération. Les bénéfices ou pertes de change en résultant sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### l) 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	=	0,9396370	EUR	Euro
			1,0553533	USD	Dollar américain

#### m) 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 des actifs nets des compartiments en début d'exercice avec le cours de change applicable à la date des présents états financiers.

#### n) 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.

### 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,

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

- 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 (ancien BCV DYNAGEST World Expoequity REP (CHF))	CHF	Classe A (CHF)	1,50	1,45
		(ancienne Classe A) *		
		Classe A (EUR) *	1,50	1,45

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 (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

\* voir note 16

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.

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

---

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 débiteur 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 ;
- 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.

## **BCV FUND (LUX)**

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

au 30 juin 2020

---

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.

#### **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.

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 faitier est calculé à la date de clôture annuelle ou semestrielle.

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

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 30 juin 2020:

Compartiment	Quantité	Désignation	Devise du compartiment	Valeur d'évaluation	en % de l'actif net
BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)	11.203,00	BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	EUR	1.046.584,26	1,95
BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)	6.655,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A EUR Cap	EUR	642.806,45	1,20
BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)	11.120,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (EUR) Cap	EUR	1.707.920,80	3,18
				3.397.311,51	6,33
BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)	19.989,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A Cap	CHF	2.508.619,50	2,37
BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)	22.946,00	BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	CHF	2.081.431,66	1,97
BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)	9.607,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	990.673,84	0,94
				5.580.725,00	5,28
BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)	5.547,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A EUR Cap	EUR	535.784,73	0,96
BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)	4.019,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (EUR) Cap	EUR	617.278,21	1,11
				1.153.062,94	2,07
BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)	9.409,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A Cap	CHF	1.180.829,50	1,02
BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)	22.504,00	BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	CHF	2.041.337,84	1,76
BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)	10.693,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	1.102.662,16	0,95
				4.324.829,50	3,73
BCV (LUX) Active Security (EUR)	1.560,00	BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	EUR	145.735,20	1,04
BCV (LUX) Active Security (EUR)	1.808,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (EUR) Cap	EUR	277.690,72	1,98
				423.425,92	3,02

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

Compartiment	Quantité	Désignation	Devise du compartiment	Valeur d'évaluation	en % de l'actif net
BCV (LUX) Active Security (CHF)	4.518,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A Cap	CHF	567.009,00	2,49
BCV (LUX) Active Security (CHF)	2.213,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	228.204,56	1,00
				<u>795.213,56</u>	<u>3,49</u>
BCV (LUX) Active Defensive (EUR)	4.332,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	419.750,72	1,97
BCV (LUX) Active Defensive (EUR)	5.166,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (EUR) Cap	EUR	793.445,94	3,72
				<u>1.213.196,66</u>	<u>5,69</u>
BCV (LUX) Active Defensive (CHF)	9.506,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A Cap	CHF	1.193.003,00	3,08
BCV (LUX) Active Defensive (CHF)	3.481,00	BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	CHF	315.761,51	0,81
BCV (LUX) Active Defensive (CHF)	7.959,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	820.732,08	2,12
				<u>2.329.496,59</u>	<u>6,01</u>
BCV (LUX) Active Offensive (EUR)	960,00	BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	EUR	89.683,20	0,70
BCV (LUX) Active Offensive (EUR)	2.864,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A EUR Cap	EUR	276.633,76	2,17
BCV (LUX) Active Offensive (EUR)	2.565,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A (EUR) Cap	EUR	393.958,35	3,10
				<u>760.275,31</u>	<u>5,97</u>
BCV (LUX) Active Offensive (CHF)	6.105,00	BCV DYNAGEST World Expoequity REP A Cap	CHF	766.177,50	2,87
BCV (LUX) Active Offensive (CHF)	5.695,00	BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	CHF	516.593,45	1,93
BCV (LUX) Active Offensive (CHF)	5.165,00	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A Cap	CHF	532.614,80	1,99
				<u>1.815.385,75</u>	<u>6,79</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.

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

Au 30 juin 2020 les compartiments suivants sont engagés dans les contrats de change à terme ci-dessous avec la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, 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	52.410.000,00	USD	55.351.196,53	17.09.2020	<u>85.023,15</u>
					85.023,15

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
<b>Contrat de change à terme lié aux parts de Classe A (EUR) et B (EUR)</b>					
EUR	4.390.000,00	USD	4.940.844,47	17.09.2020	-1.853,02
					<u>-1.853,02</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	10.660.000,00	USD	12.044.049,63	16.09.2020	-51.240,49
USD	180.311,73	EUR	160.000,00	16.09.2020	307,09
					<u>-50.933,40</u>
<b>Contrat de change à terme lié aux parts de Classes A (CHF), B (CHF), C (CHF) et D (CHF)</b>					
CHF	278.960.000,00	USD	294.522.572,74	16.09.2020	535.759,46
USD	2.642.532,94	CHF	2.500.000,00	16.09.2020	-1.744,87
					<u>534.014,59</u>

#### BCV DYNAGEST World Exproequity REP (ancien BCV DYNAGEST World Exproequity REP (CHF))

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
<b>Contrats de change à terme</b>					
CHF	11.182.290,00	EUR	10.500.000,00	25.09.2020	14.779,82
CHF	3.791.020,00	USD	4.000.000,00	25.09.2020	10.312,67
					<u>25.092,49</u>
<b>Contrat de change à terme lié aux parts de Classe A (EUR)</b>					
CHF	265.947,25	EUR	250.000,00	18.09.2020	40,40
EUR	8.900.000,00	CHF	9.566.699,00	18.09.2020	-100.415,08
					<u>-100.374,68</u>

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

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
<b>Contrats de change à terme</b>					
CHF	2.127.700,00	EUR	2.000.000,00	08.10.2020	776,47
					<u>776,47</u>

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

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
<b>Contrats de change à terme</b>					
CHF	2.340.470,00	EUR	2.200.000,00	08.10.2020	854,11
					<u>854,11</u>

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

- BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG reçoit du collatéral en espèces si le résultat non réalisé est négatif : le collatéral en espèces ainsi payé est débité du poste "Avoirs bancaires" de l'Etat du Patrimoine. Le montant payé et à recevoir par le Fonds de la part de BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG est renseigné dans le poste "A recevoir sur garantie en espèces payée".

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

#### Note 11 - Contrats de futures

Au 30 juin 2020, 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	14	SWISS MARKET INDEX FUT 09/20 EUX	CHF	1.478.676,59	-1.329,75
Achat	88	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/20 EUX	EUR	3.185.522,96	6.536,73
Achat	30	FTSE 100 Index FUT 09/20 ICE	GBP	2.278.755,30	-18.904,68
Achat	111	Nikkei 225 Index FUT 09/20 OSE	JPY	2.291.300,88	-47.680,40
Achat	74	S&P 500 Index FUT 09/20 CME	USD	11.433.925,00	64.787,50
					<u>3.409,40</u>

##### BCV Liquid Alternative Beta

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	228	Euro Bund 10 Years FUT 09/20 EUX	EUR	45.202.923,86	555.689,69
Achat	301	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/20 EUX	EUR	10.895.936,47	4.961,52
Vente	29	Nikkei 225 Index FUT 09/20 OSE	JPY	-5.986.281,58	134.402,37
Vente	105	EUR FUT 09/20 CME	USD	-14.770.218,75	186.375,00
Achat	242	JPY FUT 09/20 CME	USD	28.044.775,00	-179.087,50
Achat	553	MSCI Emerging Markets Index FUT 09/20 NYL	USD	27.254.605,00	788.025,00
Achat	1.025	RUSSELL 2000 FUT 09/20 CME	USD	73.677.000,00	2.854.857,50
Achat	243	S&P 500 Index FUT 09/20 CME	USD	37.546.537,50	806.760,00
Achat	264	US Treasury Note 10 Years FUT 09/20 CBOT	USD	36.741.376,32	113.032,57
					<u>5.265.016,15</u>

##### BCV DYNAGEST World Expoequity REP (ancien BCV DYNAGEST World Expoequity REP (CHF))

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en CHF)	Résultat non réalisé (en CHF)
Achat	50	SWISS MARKET INDEX FUT 09/20 EUX	CHF	5.004.000,00	-43.000,00
Achat	10	DAX Germany Index FUT 09/20 EUX	EUR	3.279.324,94	4.656,05
Achat	75	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/20 EUX	EUR	2.572.536,03	5.387,72
Achat	35	FTSE 100 Index FUT 09/20 ICE	GBP	2.519.107,02	-31.552,87
Achat	50	Nikkei 225 Index FUT 09/20 SGX	JPY	4.887.719,02	-111.104,48
Achat	105	S&P 500 Index FUT 09/20 CME	USD	15.372.873,53	-137.548,73
					<u>-313.162,31</u>

Au 30 juin 2020, les compartiments BCV Systematic Premia Equity Opportunity et BCV DYNAGEST World Expoequity REP (ancien BCV DYNAGEST World Expoequity REP (CHF)) ont émis des dépôts de garantie repris dans l'état globalisé du patrimoine sous la rubrique "Dépôts de garantie sur futures".



## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

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

Au 30 juin 2020, les compartiments suivants sont engagés dans les contrats de swap sur indice (TRS):

##### BCV Systematic Premia Equity Opportunity

Notionnel	Devise	Contrepartie	Échéance	Résultat non réalisé (en USD)
52.150.000	USD	Société Générale SA	22.04.2021	-350.448,00
52.500.000	USD	Société Générale SA	22.04.2021	379.313,00
				<u>28.865,00</u>

##### BCV Liquid Alternative Beta

Notionnel	Devise	Contrepartie	Échéance	Résultat non réalisé (en USD)
10.478.211,3	USD	Société Générale SA	29.01.2021	287.361,00
				<u>287.361,00</u>

#### Note 13 - Collatéral fourni dans le cadre des TRS

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
2.810.000	US 0% T-Bills 19/16.07.20	USD	2.809.888,77	99,00%	2.781.789,88

Au 30 juin 2020, le compartiment BCV Systematic Premia Equity Opportunities a émis un dépôt de garantie auprès de Société Générale SA. Ce dépôt de garantie est enregistré sous la rubrique 'Avoirs bancaires en garantie (collatéral)' reprise dans l'Etat du patrimoine.

#### Note 14 - Contrats de swaps CDS

Au 30 juin 2020, 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 34 20.12.23 Index	Goldman Sachs Ltd London	20.12.2024	USD	23.800.000	-159.603,99
						<u>-159.603,99</u>

Au 30 juin 2020, le compartiment BCV Liquid Alternative Beta a émis un dépôt de garantie pour le contrat "Swap sur indice de CDS" auprès de Goldman Sachs International, Londres. Ce dépôt de garantie est enregistré sous la rubrique 'Avoirs bancaires en garantie (collatéral)' reprise dans l'Etat du patrimoine.

#### Note 15 - Contrats d'options

Au 30 juin 2020, aucun compartiment n'est engagé dans des contrats d'options vendus.

## BCV FUND (LUX)

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

#### Note 16 - Evénements

Le Conseil d'Administration de la société de gestion du Fonds a décidé de regrouper les compartiments suivants avec date d'effet au 1er janvier 2020 :

Compartiment absorbé	Compartiment absorbant	Ratio d'échange
BCV DYNAGEST World Expoequity REP (EUR)	BCV DYNAGEST World Expoequity REP (CHF)	1

L'absorption du compartiment a été réalisé sur base de la valeur nette d'inventaire de clôture datée du 31 décembre 2019.

Les bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e), la variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée, les rachats et le total de l'actif net au début de l'exercice dans l'Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net incluent les montants du compartiment absorbé.

Changement de nom du compartiment absorbant:

Dénomination jusqu'au 31 décembre 2019	Dénomination depuis le 1er janvier 2020
BCV DYNAGEST World Expoequity REP (CHF)	BCV DYNAGEST World Expoequity REP

Changements au niveau de la part à partir du 1er janvier 2020:

#### BCV DYNAGEST World Expoequity REP

- la dénomination de la classe A est modifiée en A (CHF),
- création d'une nouvelle catégorie de part A (EUR),
- création des nouvelles parts suivantes:

Classe B (CHF)	Classe B (EUR)
Classe C (CHF)	Classe C (EUR)
Classe D (CHF)	Classe D (EUR)
Classe Z (CHF)	Classe Z (EUR)

#### Note 17 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événement post-bilan significatif à signaler qui pourrait avoir un impact significatif sur les états financiers au 30 juin 2020.

## BCV FUND (LUX)

### Informations supplémentaires

au 30 juin 2020

#### 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 (somme des résultats non réalisés absolus sur TRS)</b>		
en valeurs absolues	729,761.00	287,361.00
en proportion des actifs sous gestion du compartiment	1.21%	0.08%
<b>Données sur la concentration :</b>		
<b>10 principaux émetteurs du collatéral (garanties) reçus(es)</b>		
premier	-	-
volume brut des opérations en cours	-	-
<b>10 principales contreparties pour les TRS (séparément)</b>		
premier	Société Générale SA	Société Générale SA
volume brut des opérations en cours	28,865.00	287,361.00
<b>Données d'opération agrégées pour les TRS</b>		
<b>TRS ventilées en fonction de leurs échéances résiduelles (montants absolus)</b>		
moins d'1 jour	-	-
1 jour à 1 semaine (= 7 jours)	-	-
1 semaine à 1 mois (= 30 jours)	-	-
1 à 3 mois	-	-
3 mois à 1 an (= 365 jours)	729,761.00	287,361.00
plus d'1 an	-	-
opérations ouvertes	-	-
<b>Pays d'établissement des contreparties</b>		
revenus du réinvestissement du collatéral en espèces	FR	FR
<b>Conservation du collatéral fourni</b>		
comptes séparés	3,109,888.77	-
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	6,656,140.53	270,084.21
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	100.00%	100.00%
<b>Parts des coûts du compartiment</b>		
	-8,750,266.09	-
<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>		
	-	-

## 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