

BCVs / WKB (CH) FUNDS - BCVs / WKB (CH) Equity Switzerland

Rapport annuel au 31 août 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	15
Rapport de performance	16
Rapport abrégé de la société d'audit	17



**Banque Cantonale
du Valais**

www.bcvs.ch

Rue des Cèdres 8
CH-1951 Sion

www.bcvs.ch



GÉRIFONDS
— Ingénieurs en fonds depuis 1970 —

Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale du Valais, Sion

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale du Valais, Sion

Information aux investisseurs

1) Modification du contrat de fonds

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, la politique de placement du fonds a été modifiée de la manière suivante :

- réduction de 49% à 30% de la limite faîtière prévue pour les investissements en parts de placements collectifs de capitaux ;
- introduction d'une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements n'intégrant pas ces critères. Des informations concernant les investissements ESG ont en outre été insérées dans le prospectus (chiffre 1.10.4).

Les porteurs de parts ont été informés des modifications qui précèdent par une publication du 28 juin 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 25 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 26 octobre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

2) Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 31 août 2023.

Utilisation du revenu net au 31 août 2023

Date Ex VNI : 12/12/2023

Date de paiement : 14/12/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse		à l'étranger	
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	8	CHF	1.80	0.63	1.17	1.17
Classe I	Non	6	CHF	2.40	0.84	1.56	1.56
Classe M	Non	9	CHF	2.90	1.015	1.885	1.885

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.09.22	01.09.21	01.09.20
			31.08.23	31.08.22	31.08.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	274'510'874.00	297'291'529.96	320'300'537.11
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	50'741'867.28	47'573'067.70	56'618'644.62
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	136.43	131.97	158.25
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.12%	1.11%	1.12%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	37'254'701.45	35'003'880.40	61'135'036.36
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	134.31	129.99	155.84
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		0.62%	0.61%	0.62%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	CHF	186'514'305.27	214'714'581.86	202'546'856.13
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	CHF	132.18	128.09	153.41
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M		0.17%	0.16%	0.17%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.08.23	31.08.22
Avoirs en banque		
à vue	730'871.45	1'753'322.13
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	233'089'201.71	251'962'679.40
Parts d'autres placements collectifs	39'047'521.23	42'929'893.52
Autres actifs	25'258'802.82	739'863.90
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	298'126'397.21	297'385'758.95
Autres engagements	-23'615'523.21	-94'228.99
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	274'510'874.00	297'291'529.96

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Position au début de la période comptable		360'475.69	357'778.17
Parts émises		25'623.80	31'647.47
Parts rachetées		-14'179.46	-28'949.95
Position à la fin de la période comptable		371'920.03	360'475.69

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Position au début de la période comptable		269'274.74	392'294.74
Parts émises		8'100.00	11'980.00
Parts rachetées		0.00	-135'000.00
Position à la fin de la période comptable		277'374.74	269'274.74

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Position au début de la période comptable		1'676'315	1'320'302
Parts émises		153'966	519'067
Parts rachetées		-419'219	-163'054
Position à la fin de la période comptable		1'411'062	1'676'315

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	297'291'529.96	320'300'537.11
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-6'225'038.00	-5'171'568.57
Solde des mouvements de parts	-31'676'841.56	32'247'260.95
Résultat total	15'121'223.60	-50'084'699.53
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	274'510'874.00	297'291'529.96

Compte de résultat	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		648.01	0.00
Intérêts négatifs		-286.14	-9'771.37
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		6'636'881.90	6'181'140.30
Actions gratuites		259.83	0.00
Parts d'autres placements collectifs		137'480.71	1'040'895.54
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		293'518.16	385'234.29
Total des revenus		7'068'502.47	7'597'498.76
Charges			
Intérêts passifs		-8.50	0.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'049'767.77	-1'153'967.93
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-546'069.54	-206'698.01
Total des charges		-1'595'845.81	-1'360'665.94
Résultat net		5'472'656.66	6'236'832.82
Gains et pertes de capital réalisés		-3'234'535.95	-6'389'089.20
Résultat réalisé		2'238'120.71	-152'256.38
Gains et pertes de capital non réalisés		12'883'102.89	-49'932'443.15
Résultat total		15'121'223.60	-50'084'699.53

	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net		662'381.55	600'870.46
Report de l'année précédente		27'953.98	3'844.62
Résultat disponible pour être réparti		690'335.53	604'715.08
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		669'456.05	576'761.10
Report à compte nouveau		20'879.48	27'953.98
Total		690'335.53	604'715.08

	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Utilisation du résultat de la classe I			
Résultat net		667'722.18	633'930.07
Report de l'année précédente		22'086.80	7'488.63
Résultat disponible pour être réparti		689'808.98	641'418.70
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		665'699.38	619'331.90
Report à compte nouveau		24'109.60	22'086.80
Total		689'808.98	641'418.70

	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Utilisation du résultat de la classe M			
Résultat net		4'142'552.93	5'002'032.29
Report de l'année précédente		82'223.50	109'136.21
Résultat disponible pour être réparti		4'224'776.43	5'111'168.50
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		4'092'079.80	5'028'945.00
Report à compte nouveau		132'696.63	82'223.50
Total		4'224'776.43	5'111'168.50

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					233'089'201.71	78.18
CH0010645932	Givaudan nom.	390	CHF	2'948.00	1'149'720.00	0.39
CH0012142631	Clariant nom.	10'145	CHF	14.74	149'537.30	0.05
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	365	CHF	664.50	242'542.50	0.08
Matériaux de Base					1'541'799.80	0.52
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	32'485	CHF	4.342	141'049.87	0.05
CH0002178181	Stadler Rail nom.	10'825	CHF	35.94	389'050.50	0.13
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'225	CHF	363.00	444'675.00	0.15
CH0006372897	Interroll Holding nom.	135	CHF	2'635.00	355'725.00	0.12
CH0011029946	Inficon Holding nom.	320	CHF	1'128.00	360'960.00	0.12
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	560	CHF	463.50	259'560.00	0.09
CH0012138605	Adecco Group nom.	30'725	CHF	38.13	1'171'544.25	0.39
CH0012214059	Holcim nom.	106'607	CHF	58.56	6'242'905.92	2.09
CH0012221716	ABB	294'732	CHF	33.69	9'929'521.08	3.34
CH0024638196	Schindler Holding bp	11'050	CHF	197.15	2'178'507.50	0.73
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	10'145	CHF	265.90	2'697'555.50	0.90
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	565	CHF	521.00	294'365.00	0.10
CH0030170408	Geberit nom.	6'980	CHF	458.60	3'201'028.00	1.07
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'380	CHF	184.20	254'196.00	0.09
CH0038388911	Sulzer nom.	3'270	CHF	90.00	294'300.00	0.10
CH0100837282	Kardex Holding nom.	1'115	CHF	203.50	226'902.50	0.08
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	607'910	CHF	0.397	241'340.27	0.08
CH0126673539	DKSH Holding nom.	6'630	CHF	67.60	448'188.00	0.15
CH0239229302	SFS Group nom.	3'355	CHF	101.40	340'197.00	0.11
CH0311864901	VAT Group nom.	4'890	CHF	354.40	1'733'016.00	0.58
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	3'515	CHF	182.10	640'081.50	0.21
CH0360826991	Comet Holding	1'435	CHF	227.20	326'032.00	0.11
CH0371153492	Landis+Gyr Group	3'940	CHF	65.50	258'070.00	0.09
CH0418792922	Sika	30'575	CHF	250.40	7'655'980.00	2.57
CH0435377954	SIG Group nom.	63'320	CHF	23.28	1'474'089.60	0.49
CH1101098163	Belimo Holding	1'960	CHF	465.80	912'968.00	0.31
CH1169151003	Georg Fischer	14'740	CHF	57.20	843'128.00	0.28
CH1169360919	Accelleron Industries	12'725	CHF	23.90	304'127.50	0.10
CH1256740924	SGS	27'590	CHF	80.38	2'217'684.20	0.74
Industries					45'836'748.19	15.37
CH0003541510	Forbo Holding nom.	215	CHF	1'194.00	256'710.00	0.09
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	590	CHF	1'542.00	909'780.00	0.31
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	35	CHF	104'200.00	3'647'000.00	1.22

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0012255151	The Swatch Group	7'710	CHF	248.70	1'917'477.00	0.64
CH0038863350	Nestle nom.	442'510	CHF	106.40	47'083'064.00	15.79
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	101'803	CHF	125.60	12'786'456.80	4.29
Biens de Consommation					66'600'487.80	22.34
CH0012005267	Novartis nom.	303'328	CHF	89.31	27'090'223.68	9.08
CH0012032048	Roche Holding bj	100'906	CHF	260.30	26'265'831.80	8.81
CH0012032113	Roche Holding nom.	4'205	CHF	276.20	1'161'421.00	0.39
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'875	CHF	353.00	661'875.00	0.22
CH0012549785	Sonova Holding nom.	7'275	CHF	233.70	1'700'167.50	0.57
CH0013841017	Lonza Group nom.	10'705	CHF	488.90	5'233'674.50	1.76
CH0432492467	Alcon nom.	71'734	CHF	73.92	5'302'577.28	1.78
CH1175448666	Straumann Holding	16'230	CHF	134.00	2'174'820.00	0.73
CH1176493729	Bachem Holding nom.	4'690	CHF	82.65	387'628.50	0.13
Santé					69'978'219.26	23.47
CH0023405456	Dufry nom.	56'885	CHF	39.36	2'238'993.60	0.75
CH0042615283	DocMorris nom.	7'155	CHF	66.75	477'596.25	0.16
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	14'800	CHF	13.80	204'240.00	0.07
CH0360674466	Galenica nom.	27'445	CHF	70.20	1'926'639.00	0.65
Services aux Consommateurs					4'847'468.85	1.63
CH0008742519	Swisscom nom.	2'460	CHF	538.00	1'323'480.00	0.44
Télécommunications					1'323'480.00	0.44
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	2'145	CHF	84.90	182'110.50	0.06
CH0008837566	Allreal Holding nom.	440	CHF	154.40	67'936.00	0.02
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	1'975	CHF	176.00	347'600.00	0.12
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	14'356	CHF	415.00	5'957'740.00	2.00
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	610	CHF	494.00	301'340.00	0.10
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	9'375	CHF	54.80	513'750.00	0.17
CH0012410517	Baloise Holding nom.	3'910	CHF	138.20	540'362.00	0.18
CH0014786500	Valiant Holding nom.	3'990	CHF	94.90	378'651.00	0.13
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	2'810	CHF	554.60	1'558'426.00	0.52
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	1'370	CHF	107.40	147'138.00	0.05
CH0022268228	EFG Intl nom.	55'775	CHF	9.90	552'172.50	0.19
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	4'015	CHF	955.20	3'835'128.00	1.29
CH0038389992	BB Biotech nom.	9'710	CHF	41.05	398'595.50	0.13
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	37'850	CHF	61.46	2'326'261.00	0.78
CH0126881561	Swiss Re nom.	27'548	CHF	85.90	2'366'373.20	0.79
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	15'000	CHF	64.50	967'500.00	0.32
CH0244767585	UBS Group nom.	579'146	CHF	23.50	13'609'931.00	4.57
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	3'305	CHF	134.60	444'853.00	0.15
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	14'360	CHF	95.80	1'375'688.00	0.46
CH1252930610	Luzerner KB	4'640	CHF	74.30	344'752.00	0.12
Sociétés Financières					36'216'307.70	12.15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
AT0000A18XM4	Ams-Osram	85'510	CHF	6.206	530'675.06	0.18
CH0012453913	Temenos nom.	21'030	CHF	70.26	1'477'567.80	0.50
CH0024590272	Also Holding nom.	1'955	CHF	215.00	420'325.00	0.14
CH0025751329	Logitech Intl nom.	51'320	CHF	61.26	3'143'863.20	1.05
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	5'330	CHF	68.20	363'506.00	0.12
CH0033361673	u-blox Holding nom.	2'375	CHF	78.90	187'387.50	0.06
CH0496451508	Softwareone Holding	35'165	CHF	17.67	621'365.55	0.21
Technologie					6'744'690.11	2.26

Parts d'autres placements collectifs					7'966'419.75	2.67
---	--	--	--	--	---------------------	-------------

CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	29'165	CHF	273.15	7'966'419.75	2.67
--------------	---------------------------------	--------	-----	--------	--------------	------

Sociétés Financières					7'966'419.75	2.67
-----------------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					31'081'101.48	10.43
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0132501898	Swisscanto (CH) Index Fund Equity Fund Small & Mid Caps NT	24'725	CHF	305.6757	7'557'831.68	2.54
CH0215804714	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Large Caps Switzerland NT	151'660	CHF	155.1053	23'523'269.80	7.89

Sociétés Financières					31'081'101.48	10.43
-----------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Inventaire résumé				Valeur vénale	en %
--------------------------	--	--	--	----------------------	-------------

Avoirs en banque à vue				730'871.45	0.25
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs				233'089'201.71	78.18
Parts d'autres placements collectifs				39'047'521.23	13.10
Autres actifs				25'258'802.82	8.47
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable				298'126'397.21	100.00
Autres engagements				-23'615'523.21	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable				274'510'874.00	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000A18XM4	Ams-Osram	807'870	811'770
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	63'950	71'475
CH0002178181	Stadler Rail nom.	22'080	23'000
CH0002432174	Bucher Industries nom.	3'350	3'460
CH0003541510	Forbo Holding nom.	955	1'040
CH0006372897	Interroll Holding nom.	265	270
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	55'255	53'110
CH0008742519	Swisscom nom.	34'540	32'520
CH0008837566	Allreal Holding nom.	9'160	8'720
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	1'030	955
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	50	47
CH0010645932	Givaudan nom.	19'170	18'780
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	12'680	12'820
CH0011029946	Inficon Holding nom.	775	810
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	102'980	111'470
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	2'265	1'655
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	1'005	1'055
CH0012005267	Novartis nom.	454'670	527'530
CH0012032048	Roche Holding bj	141'165	150'780
CH0012032113	Roche Holding nom.	8'345	4'140
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'790	2'275
CH0012138605	Adecco Group nom.	71'595	75'750
CH0012142631	Clariant nom.	566'680	556'535
CH0012214059	Holcim nom.	423'675	438'330
CH0012221716	ABB	811'120	843'085
CH0012255151	The Swatch Group	22'950	23'690
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	52'005	43'780
CH0012410517	Baloise Holding nom.	27'465	33'930
CH0012453913	Temenos nom.	198'445	199'280
CH0012549785	Sonova Holding nom.	13'510	16'070
CH0013841017	Lonza Group nom.	14'695	15'665
CH0014786500	Valiant Holding nom.	22'760	18'770
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	19'200	21'680
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	15'470	15'105
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	37'070	35'700
CH0022268228	EFG Intl nom.	158'100	102'325
CH0023405456	Dufry nom.	503'460	484'820
CH0024590272	Also Holding nom.	14'395	14'475

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	20'185	20'980
CH0024638196	Schindler Holding bp	26'300	27'740
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	24'970	26'530
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	1'380	815
CH0025751329	Logitech Intl nom.	474'060	484'060
CH0030170408	Geberit nom.	28'040	28'470
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	35'390	34'710
CH0030486770	Daetwyler Holding	3'120	3'250
CH0033361673	u-blox Holding nom.	21'735	20'335
CH0038388911	Sulzer nom.	6'175	6'420
CH0038389992	BB Biotech nom.	38'145	39'425
CH0038863350	Nestle nom.	656'380	716'270
CH0042615283	DocMorris nom.	55'815	58'285
CH0100837282	Kardex Holding nom.	3'575	3'670
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	198'710	206'040
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	1'657'325	1'049'415
CH0126673539	DKSH Holding nom.	16'680	17'420
CH0126881561	Swiss Re nom.	183'515	209'190
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	326'705	336'000
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	109'075	97'150
CH0239229302	SFS Group nom.	7'660	8'540
CH0244767585	UBS Group nom.	2'815'522	2'910'540
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	95'150	93'335
CH0311864901	VAT Group nom.	11'670	12'325
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	7'705	7'995
CH0360674466	Galenica nom.	216'425	210'880
CH0360826991	Comet Holding	2'920	3'045
CH0371153492	Landis+Gyr Group	7'965	8'340
CH0418792922	Sika	120'655	123'575
CH0432492467	Alcon nom.	98'020	104'345
CH0435377954	SIG Group nom.	160'980	169'015
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	25'100	27'655
CH0496451508	Softwareone Holding	277'560	279'140
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	110'700	96'340
CH1101098163	Belimo Holding	9'265	9'435
CH1169151003	Georg Fischer	42'120	44'225
CH1169360919	Accelleron Industries	51'574	38'849
CH1175448666	Straumann Holding	24'265	26'935
CH1176493729	Bachem Holding nom.	7'760	12'260
CH1252930610	Luzerner KB	11'557	6'917
CH1256740924	SGS	51'415	23'825

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Parts d'autres placements collectifs			
CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	126'730	97'565
CH0132501898	Swisscanto (CH) Index Fund Equity Fund Small & Mid Caps NT	27'825	3'100
CH0215804714	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Large Caps Switzerland NT	151'660	286'365

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002088976	Valora Holding nom.	0	785
CH0002497458	SGS nom.	1'910	3'255
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	2'740	2'740
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	1'120	1'330
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	2'798'506	3'311'782
CH0118530366	Peach Property Group nom.	10'820	10'820
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	305	600
CH0273774791	Intershop Holding nom.	365	365

Droits de souscription

CH1228538257	Credit Suisse Group drt 08.12.22	554'036	554'036
CH1252979377	Luzerner KB drt 25.05.23	4'725	4'725

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

Positions fermées en cours de période comptable

Futures

SMI.FUT0323	SWISS MARKET INDEX	31.03.23			90.00		90.00
SMI.FUT0623	SWISS MARKET INDEX	30.06.23			50.00		50.00
SMI.FUT0922	SWISS MARKET INDEX	30.09.22					8.00
SMI.FUT0923	SWISS MARKET INDEX	30.09.23			45.00		45.00
SMI.FUT1222	SWISS MARKET INDEX	31.12.22			42.00		42.00
SMI.FUT1223	SWISS MARKET INDEX	31.12.23			2.00		2.00

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options
 2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Notes aux états financiers

Commissions

BCVs / WKB (CH) FUNDS – BCVs / WKB (CH) Equity Switzerland	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.10%*	Max. 2.50%	Max. 0.50%	
Classe I	0.60%*			
Classe M	0.15%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 août
Performance :					
– Classe A (lancée le 30.09.15)	%	2.32	21.56	-19.26	6.94
– Classe I (lancée le 21.02.18)	%	2.83	22.17	-18.85	7.29
– Classe M (lancée le 29.12.14)	%	3.30	22.71	-18.48	7.61
Performance de l'indice de référence : SPI®	%	3.82	23.38	-16.48	6.77

Notes

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

SIX Index SA (ci-après : SIX) est à la base de l'indice SPI® et des données qui y sont contenues. SIX n'a été impliquée en aucune manière dans la collecte des informations figurant dans ce document. SIX ne donne aucune garantie et exclut toute responsabilité (par négligence ou autre) quant à ces informations, que ce soit au niveau de leur précision, pertinence, exactitude, complétude, opportunité ou adéquation à un but ou à un autre et qu'il s'agisse d'erreurs, omissions ou interruptions dans l'indice ou ses données. Toute diffusion ou transmission d'informations provenant de SIX est interdite.

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds GERIFONDS SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placements BCVs / WKB (CH) FUNDS avec les compartiments :

- BCVs / WKB (CH) Equity Switzerland
- BCVs / WKB (CH) flex Pension 35
- BCVs / WKB (CH) flex Pension 65

comprenant le compte de fortune au 31 août 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

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

Fondement de l'opinion d'audit

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Mathilde de La Pomélie
Expert-révisée agréée

Genève, 22 décembre 2023