

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

Rapport annuel au 31 août 2024

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	17
Rapport abrégé de la société d'audit	18



**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 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Michel AUBRY
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

Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée, à compter du 15 mai 2024, avec le départ de M. Patrick Botteron, membre, et la nomination de M. Michel Aubry, en tant que nouveau membre.

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

Utilisation du revenu net au 31 août 2024

Date Ex VNI : 17/12/2024

Date de paiement : 19/12/2024

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	9	CHF	2.50	0.875	1.625	1.625
Classe I	Non	7	CHF	3.20	1.12	2.08	2.08
Classe M	Non	10	CHF	3.70	1.295	2.405	2.405

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.09.23	01.09.22	01.09.21
			31.08.24	31.08.23	31.08.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	313'667'946.58	274'510'874.00	297'291'529.96
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	56'162'521.24	50'741'867.28	47'573'067.70
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	148.00	136.43	131.97
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.11%	1.12%	1.11%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	43'199'843.78	37'254'701.45	35'003'880.40
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	145.74	134.31	129.99
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		0.61%	0.62%	0.61%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	CHF	214'305'581.56	186'514'305.27	214'714'581.86
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	CHF	143.48	132.18	128.09
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M		0.16%	0.17%	0.16%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.08.24	31.08.23
Avoirs en banque		
à vue	1'255'563.15	730'871.45
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	266'346'772.28	233'089'201.71
Parts d'autres placements collectifs	44'501'555.05	39'047'521.23
Autres actifs	1'762'561.60	25'258'802.82
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	313'866'452.08	298'126'397.21
Autres engagements	-198'505.50	-23'615'523.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	313'667'946.58	274'510'874.00

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Position au début de la période comptable		371'920.03	360'475.69
Parts émises		28'085.51	25'623.80
Parts rachetées		-20'539.56	-14'179.46
Position à la fin de la période comptable		379'465.98	371'920.03

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Position au début de la période comptable		277'374.74	269'274.74
Parts émises		19'050.00	8'100.00
Parts rachetées		0.00	0.00
Position à la fin de la période comptable		296'424.74	277'374.74

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Position au début de la période comptable		1'411'062	1'676'315
Parts émises		304'280	153'966
Parts rachetées		-221'715	-419'219
Position à la fin de la période comptable		1'493'627	1'411'062

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	274'510'874.00	297'291'529.96
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-5'427'235.23	-6'225'038.00
Solde des mouvements de parts	13'434'372.85	-31'676'841.56
Résultat total	31'149'934.96	15'121'223.60
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	313'667'946.58	274'510'874.00

Compte de résultat	Période comptable	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		4'456.30	648.01
Intérêts négatifs		0.00	-286.14
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		7'046'394.20	6'636'881.90
Actions gratuites		47.59	259.83
Parts d'autres placements collectifs		1'273'712.20	137'480.71
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		559'474.47	293'518.16
Total des revenus		8'884'084.76	7'068'502.47
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-8.50
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'093'247.36	-1'049'767.77
Autres charges		-3'799.05	0.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-432'605.47	-546'069.54
Total des charges		-1'529'651.88	-1'595'845.81
Résultat net		7'354'432.88	5'472'656.66
Gains et pertes de capital réalisés		5'915'655.33	-3'234'535.95
Résultat réalisé		13'270'088.21	2'238'120.71
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		17'879'846.75	12'883'102.89
Résultat total		31'149'934.96	15'121'223.60

	Période comptable	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net		941'855.55	662'381.55
Report de l'année précédente		20'879.48	27'953.98
Résultat disponible pour être réparti		962'735.03	690'335.53
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		948'664.95	669'456.05
Report à compte nouveau		14'070.08	20'879.48
Total		962'735.03	690'335.53

	Période comptable	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Utilisation du résultat de la classe I			
Résultat net		924'936.48	667'722.18
Report de l'année précédente		24'109.60	22'086.80
Résultat disponible pour être réparti		949'046.08	689'808.98
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		948'559.17	665'699.38
Report à compte nouveau		486.91	24'109.60
Total		949'046.08	689'808.98

	Période comptable	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Utilisation du résultat de la classe M			
Résultat net		5'487'640.85	4'142'552.93
Report de l'année précédente		132'696.63	82'223.50
Résultat disponible pour être réparti		5'620'337.48	4'224'776.43
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		5'526'419.90	4'092'079.80
Report à compte nouveau		93'917.58	132'696.63
Total		5'620'337.48	4'224'776.43

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					266'346'772.28	84.86
CH0010645932	Givaudan nom.	1'140	CHF	4'356.00	4'965'840.00	1.58
CH0012142631	Clariant nom.	32'275	CHF	13.34	430'548.50	0.14
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	980	CHF	711.50	697'270.00	0.22
Matériaux de Base					6'093'658.50	1.94
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	27'190	CHF	4.806	130'675.14	0.04
CH0002178181	Stadler Rail nom.	8'150	CHF	27.95	227'792.50	0.07
CH0002432174	Bucher Industries nom.	925	CHF	356.50	329'762.50	0.11
CH0006372897	Interroll Holding nom.	110	CHF	2'520.00	277'200.00	0.09
CH0011029946	Inficon Holding nom.	245	CHF	1'214.00	297'430.00	0.09
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	420	CHF	531.00	223'020.00	0.07
CH0012138605	Adecco Group nom.	23'675	CHF	28.84	682'787.00	0.22
CH0012214059	Holcim nom.	72'637	CHF	81.72	5'935'895.64	1.89
CH0012221716	ABB	223'217	CHF	48.63	10'855'042.71	3.48
CH0024638196	Schindler Holding bp	8'540	CHF	235.80	2'013'732.00	0.64
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	7'750	CHF	263.10	2'039'025.00	0.65
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	400	CHF	603.00	241'200.00	0.08
CH0030170408	Geberit nom.	4'515	CHF	541.00	2'442'615.00	0.78
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'055	CHF	182.20	192'221.00	0.06
CH0038388911	Sulzer nom.	2'430	CHF	130.80	317'844.00	0.10
CH0100837282	Kardex Holding nom.	840	CHF	275.00	231'000.00	0.07
CH0126673539	DKSH Holding nom.	4'950	CHF	68.00	336'600.00	0.11
CH0239229302	SFS Group nom.	2'545	CHF	129.00	328'305.00	0.10
CH0311864901	VAT Group nom.	3'775	CHF	437.20	1'650'430.00	0.53
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	2'625	CHF	198.50	521'062.50	0.17
CH0360826991	Comet Holding	1'085	CHF	346.50	375'952.50	0.12
CH0371153492	Landis+Gyr Group	3'310	CHF	76.40	252'884.00	0.08
CH0418792922	Sika	21'595	CHF	272.00	5'873'840.00	1.87
CH0435377954	SIG Group nom.	47'975	CHF	17.94	860'671.50	0.27
CH1101098163	Belimo Holding	1'290	CHF	570.00	735'300.00	0.23
CH1169151003	Georg Fischer	10'815	CHF	67.15	726'227.25	0.23
CH1169360919	Accelleron Industries	11'665	CHF	44.36	517'459.40	0.16
CH1256740924	SGS nom.	21'633	CHF	94.64	2'047'347.12	0.65
Industries					40'663'321.76	12.96
CH0003541510	Forbo Holding nom.	120	CHF	880.00	105'600.00	0.03
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	705	CHF	1'376.00	970'080.00	0.31
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	43	CHF	111'000.00	4'773'000.00	1.52
CH0012255151	The Swatch Group	4'405	CHF	177.80	783'209.00	0.25

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0038863350	Nestle nom.	518'850	CHF	91.02	47'225'727.00	15.05
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	59'998	CHF	133.85	8'030'732.30	2.56
Biens de Consommation					61'888'348.30	19.72
CH0012005267	Novartis nom.	344'523	CHF	102.12	35'182'688.76	11.20
CH0012032048	Roche Holding	118'231	CHF	287.20	33'955'943.20	10.82
CH0012032113	Roche Holding nom.	4'845	CHF	308.40	1'494'198.00	0.48
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'160	CHF	285.00	615'600.00	0.20
CH0012549785	Sonova Holding nom.	8'290	CHF	295.80	2'452'182.00	0.78
CH0013841017	Lonza Group nom.	12'530	CHF	555.60	6'961'668.00	2.22
CH0432492467	Alcon nom.	84'229	CHF	82.30	6'932'046.70	2.21
CH1175448666	Straumann Holding	19'900	CHF	125.45	2'496'455.00	0.80
CH1176493729	Bachem Holding nom.	5'530	CHF	81.15	448'759.50	0.14
CH1243598427	Sandoz Group	65'092	CHF	37.30	2'427'931.60	0.77
Santé					92'967'472.76	29.62
CH0023405456	Avolta nom.	104'500	CHF	32.92	3'440'140.00	1.09
CH0042615283	DocMorris nom.	16'705	CHF	38.70	646'483.50	0.21
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	28'675	CHF	13.28	380'804.00	0.12
CH0360674466	Galenica nom.	31'770	CHF	73.65	2'339'860.50	0.75
Services aux Consommateurs					6'807'288.00	2.17
CH0008742519	Swisscom nom.	1'825	CHF	536.50	979'112.50	0.31
Télécommunications					979'112.50	0.31
CH0130293662	BKW nom.	3'765	CHF	159.60	600'894.00	0.19
Services aux Collectivités					600'894.00	0.19
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	34'860	CHF	95.60	3'332'616.00	1.06
CH0008837566	Allreal Holding nom.	6'145	CHF	161.00	989'345.00	0.32
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	2'560	CHF	303.40	776'704.00	0.25
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	19'191	CHF	491.40	9'430'457.40	3.00
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	1'965	CHF	269.50	529'567.50	0.17
CH0012410517	Baloise Holding nom.	5'360	CHF	164.10	879'576.00	0.28
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	3'855	CHF	686.00	2'644'530.00	0.84
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	20'680	CHF	123.20	2'547'776.00	0.81
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	5'185	CHF	1'221.00	6'330'885.00	2.02
CH0038389992	BB Biotech nom.	10'430	CHF	38.95	406'248.50	0.13
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	47'010	CHF	49.51	2'327'465.10	0.74
CH0118530366	Peach Property Group nom.	4'740	CHF	7.25	34'365.00	0.01
CH0126881561	Swiss Re nom.	38'118	CHF	115.70	4'410'252.60	1.41
CH0244767585	UBS Group nom.	736'976	CHF	25.97	19'139'266.72	6.10
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	4'545	CHF	134.30	610'393.50	0.19
CH1338987303	Intershop Holding	285	CHF	122.80	34'998.00	0.01
Sociétés Financières					54'424'446.32	17.34

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
AT0000A18XM4	Ams-Osram	102'935	CHF	1.044	107'464.14	0.03
CH0012453913	Temenos nom.	4'805	CHF	59.10	283'975.50	0.09
CH0024590272	Also Holding nom.	500	CHF	254.50	127'250.00	0.04
CH0025751329	Logitech Intl nom.	14'720	CHF	76.82	1'130'790.40	0.36
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	980	CHF	86.20	84'476.00	0.03
CH0033361673	u-blox Holding nom.	565	CHF	79.90	45'143.50	0.01
CH0496451508	Softwareone Holding	9'105	CHF	15.72	143'130.60	0.05
Technologie					1'922'230.14	0.61

Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
---------------------------------------	-------------	-------------

SMI.FUT0924	SWISS MARKET INDEX	13	CHF	12'448.00	0.00*	0.00
-------------	--------------------	----	-----	-----------	-------	------

Futures	0.00*	0.00
----------------	--------------	-------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs	44'501'555.05	14.18
---	----------------------	--------------

CH0132501898	Swisscanto (CH) Index Fund Equity Fund Small & Mid Caps NT	27'180	CHF	322.8702	8'775'612.04	2.80
CH0215804714	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Large Caps Switzerland NT	203'945	CHF	175.1744	35'725'943.01	11.38

Sociétés Financières	44'501'555.05	14.18
-----------------------------	----------------------	--------------

*Les contrats sur futures ouverts sont sans valeur vénale car le gain ou la perte est comptabilisée directement sur les avoirs en banque à vue.

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'255'563.15	0.40
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	266'346'772.28	84.86
Parts d'autres placements collectifs	44'501'555.05	14.18
Autres actifs	1'762'561.60	0.56
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	313'866'452.08	100.00
Autres engagements	-198'505.50	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	313'667'946.58	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	1%	1'616'756.70
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
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	2'246'957	2'229'532
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	47'440	52'735
CH0002178181	Stadler Rail nom.	18'340	21'015
CH0002432174	Bucher Industries nom.	2'240	2'540
CH0003541510	Forbo Holding nom.	730	825
CH0006372897	Interroll Holding nom.	275	300
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	76'945	44'230
CH0008742519	Swisscom nom.	28'150	28'785
CH0008837566	Allreal Holding nom.	14'730	9'025
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	960	845
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	58	50
CH0010645932	Givaudan nom.	9'835	9'085
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	8'630	8'045
CH0011029946	Inficon Holding nom.	580	655
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	76'120	71'285
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	5'290	3'325
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	900	1'040
CH0012005267	Novartis nom.	489'710	448'515
CH0012032048	Roche Holding	186'175	168'850
CH0012032113	Roche Holding nom.	6'955	6'315
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'870	2'585
CH0012138605	Adecco Group nom.	57'405	64'455
CH0012142631	Clariant nom.	284'900	262'770
CH0012214059	Holcim nom.	240'535	274'505
CH0012221716	ABB	617'800	689'315
CH0012255151	The Swatch Group	30'895	34'200
CH0012410517	Baloise Holding nom.	16'820	15'370
CH0012453913	Temenos nom.	115'245	131'470
CH0012549785	Sonova Holding nom.	12'265	11'250
CH0013841017	Lonza Group nom.	19'430	17'605
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	12'955	11'910
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	8'570	7'955
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	45'635	26'325
CH0023405456	Avolta nom.	678'665	631'050
CH0024590272	Also Holding nom.	12'540	13'995
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	18'215	17'045
CH0024638196	Schindler Holding bp	22'085	24'595
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	19'440	21'835

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)
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	895	1'060
CH0025751329	Logitech Intl nom.	396'995	433'595
CH0030170408	Geberit nom.	14'910	17'375
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	28'425	32'775
CH0030486770	Daetwyler Holding	2'360	2'685
CH0033361673	u-blox Holding nom.	15'865	17'675
CH0038388911	Sulzer nom.	5'610	6'450
CH0038389992	BB Biotech nom.	29'235	28'515
CH0038863350	Nestle nom.	787'685	711'345
CH0042615283	DocMorris nom.	69'015	59'465
CH0100837282	Kardex Holding nom.	1'820	2'095
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	163'920	154'760
CH0118530366	Peach Property Group nom.	13'195	8'455
CH0126673539	DKSH Holding nom.	12'025	13'705
CH0126881561	Swiss Re nom.	144'805	134'235
CH0130293662	BKW nom.	6'820	3'055
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	449'960	491'765
CH0239229302	SFS Group nom.	6'045	6'855
CH0244767585	UBS Group nom.	2'378'360	2'220'530
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	121'370	107'495
CH0311864901	VAT Group nom.	9'600	10'715
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	6'455	7'345
CH0360674466	Galenica nom.	201'055	196'730
CH0360826991	Comet Holding	2'590	2'940
CH0371153492	Landis+Gyr Group	7'495	8'125
CH0418792922	Sika	71'915	80'895
CH0432492467	Alcon nom.	129'310	116'815
CH0435377954	SIG Group nom.	119'075	134'420
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	13'750	12'510
CH0496451508	Softwareone Holding	162'725	188'785
CH1101098163	Belimo Holding	4'235	4'905
CH1169151003	Georg Fischer	27'310	31'235
CH1169360919	Accelleron Industries	31'215	32'275
CH1175448666	Straumann Holding	29'380	25'710
CH1176493729	Bachem Holding nom.	7'220	6'380
CH1243598427	Sandoz Group	151'102	86'010
CH1256740924	SGS nom.	56'438	62'395
CH1338987303	Intershop Holding	1'135	850

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

CH0132501898	Swisscanto (CH) Index Fund Equity Fund Small & Mid Caps NT	43'240	40'785
CH0215804714	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Large Caps Switzerland NT	115'415	63'130

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	2'115	2'725
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	40'060	49'435
CH0014786500	Valiant Holding nom.	15'815	19'805
CH0022268228	EFG Intl nom.	156'835	212'610
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	93'680	701'590
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	83'680	98'680
CH0273774791	Intershop Holding nom.	210	210
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	71'860	86'220
CH1252930610	Luzerner KB	12'615	17'255

Parts d'autres placements collectifs

CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	2'570	31'735
--------------	---------------------------------	-------	--------

Droits de souscription

CH1305590544	Ams-Osram drt 06.12.23	44'348	44'348
CH1326854028	SGS drt 12.04.24	4	4

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Futures

SMI.FUT0924	SWISS MARKET INDEX	30.09.24			93.00		80.00
-------------	--------------------	----------	--	--	-------	--	-------

Positions fermées en cours de période comptable

Futures

SMI.FUT0324	SWISS MARKET INDEX	31.03.24			114.00		114.00
SMI.FUT0624	SWISS MARKET INDEX	30.06.24			198.00		198.00
SMI.FUT0923	SWISS MARKET INDEX	30.09.23			5.00		5.00
SMI.FUT1223	SWISS MARKET INDEX	31.12.23			155.00		155.00

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 un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée au nouveau

rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

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

Les contrats à terme (contrats futures et forwards) et les contrats d'options négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse ou l'autre marché réglementé ouvert au public qui constitue le marché principal de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (dérivé OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

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

		2021	2022	2023	2024 au 31 août
Performance :					
– Classe A (lancée le 30.09.15)	%	21.56	-19.26	5.47	11.48
– Classe I (lancée le 21.02.18)	%	22.17	-18.85	6.00	11.86
– Classe M (lancée le 29.12.14)	%	22.71	-18.48	6.48	12.19
Performance de l'indice de référence : SPI®	%	23.38	-16.48	6.09	13.27

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 Gérifonds SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement 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 2024, 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.

Autres informations

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

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

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

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

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes 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-révisseuse agréée

Lausanne, 16 décembre 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 31 août 2024, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des 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)