

Rapport annuel au 31 août 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	10
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



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 par l'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	7	CHF	1.40	0.49	0.91	0.91
Classe I	Non	7	CHF	1.70	0.595	1.105	1.105

Capitalisation des revenus

Capitalisation au : 31/08/2023

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
			Rendement imposable	35% impôt anticipé récupérable
Classe AP ¹⁾	Non	CHF	1.56507	0.00000 ¹⁾
Classe IP ¹⁾	Non	CHF	1.18483	0.00000 ¹⁾
Classe ZP ¹⁾	Non	CHF	1.52675	0.00000 ¹⁾

¹⁾ La direction du fonds ayant déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC), les porteurs de part n'ont pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt.

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	319'560'500.77	315'420'873.79	328'901'810.68
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	210'821'443.47	209'542'792.88	200'121'149.08
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	100.51	102.34	116.11
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.34%	1.33%	1.41%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	86'744'152.27	82'343'463.13	87'797'761.82
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	109.25	109.49	122.61
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.34%	1.33%	1.41%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	9'958'913.45	16'553'882.51	34'335'563.03
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	101.96	103.84	117.27
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		0.90%	0.89%	0.96%
			(Lancement 14.03.23 de la classe) 31.08.23		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe IP	CHF	4'438'931.30		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe IP	CHF	101.96		
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe IP		0.86%		
			01.09.22	01.09.21 (Lancement 16.02.21	
			31.08.23	31.08.22 de la classe) 31.08.21	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe ZP	CHF	7'597'060.28	6'980'735.27	6'647'336.75
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe ZP	CHF	107.06	106.17	117.65
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe ZP		0.29%	0.28%	0.36%

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	2'114'546.70	11'836'551.77
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	317'383'737.36	303'155'459.43
Autres droits et papiers-valeurs	0.00	7'284.15
Instruments financiers dérivés	15'358.35	142'747.80
Autres actifs	348'166.22	590'675.24
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	319'861'808.63	315'732'718.39
Autres engagements	-301'307.86	-311'844.60
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	319'560'500.77	315'420'873.79

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		2'047'565.57	1'723'499.09
Parts émises		157'464.57	477'830.40
Parts rachetées		-107'440.69	-153'763.92
Position à la fin de la période comptable		2'097'589.45	2'047'565.57

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Position au début de la période comptable		752'091.77	716'086.21
Parts émises		82'337.50	121'476.69
Parts rachetées		-40'401.46	-85'471.13
Position à la fin de la période comptable		794'027.81	752'091.77

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		159'417.02	292'781.02
Parts émises		7'500.00	10'086.00
Parts rachetées		-69'246.00	-143'450.00
Position à la fin de la période comptable		97'671.02	159'417.02

Evolution du nombre de parts de la classe IP	Période comptable	(Lancement 14.03.23 de la classe) 31.08.23
Emission initiale		9'435
Parts émises		34'100
Position à la fin de la période comptable		43'535

Evolution du nombre de parts de la classe ZP	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Position au début de la période comptable		65'749	56'500
Parts émises		5'211	9'249
Position à la fin de la période comptable		70'960	65'749

Numéro de valeur classe A : 34 682 874

Numéro de valeur classe AP : 34 682 879

Numéro de valeur classe I : 34 682 880

Numéro de valeur classe IP : 118 328 035

Numéro de valeur classe ZP : 57 424 668

Unité de compte du fonds : CHF

Page 7

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	315'420'873.79	328'901'810.68
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'610'880.65	-3'024'420.17
Solde des mouvements de parts	8'167'693.15	26'039'177.28
Résultat total	-417'185.52	-36'495'694.00
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	319'560'500.77	315'420'873.79

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		18'547.07	0.01
Intérêts négatifs		-2'845.16	-61'526.05
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		4'608'347.82	4'980'143.21
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-54'332.69	-111'220.30
Total des revenus		4'569'717.04	4'807'396.87
Charges			
Intérêts passifs		-3'818.47	-5'227.14
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-3'409'133.44	-3'484'175.36
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		38'142.89	24'851.20
Total des charges		-3'374'809.02	-3'464'551.30
Résultat net avant ajustements		1'194'908.02	1'342'845.57
Ajustements fiscaux *		3'413'439.80	3'637'297.64
Résultat net		4'608'347.82	4'980'143.21
Gains et pertes de capital réalisés		-10'583'740.24	-8'824'866.00
Résultat réalisé		-5'975'392.42	-3'844'722.79
Gains et pertes de capital non réalisés		5'558'206.90	-32'650'971.21
Résultat total		-417'185.52	-36'495'694.00

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net		3'035'786.82	3'261'538.84
Report de l'année précédente		92'597.12	107'163.19
Résultat disponible pour être réparti		3'128'383.94	3'368'702.03
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		2'936'625.23	3'276'104.91
Report à compte nouveau		191'758.71	92'597.12
Total		3'128'383.94	3'368'702.03

	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Utilisation du résultat de la classe AP			
Résultat net		1'242'705.71	1'300'029.66
Résultat disponible pour être réparti		1'242'705.71	1'300'029.66
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		1'242'705.71	1'300'029.66
Total		1'242'705.71	1'300'029.66

	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Utilisation du résultat de la classe I			
Résultat net		169'935.57	310'121.20
Report de l'année précédente		4'122.50	28'777.04
Résultat disponible pour être réparti		174'058.07	338'898.24
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		166'040.73	334'775.74
Report à compte nouveau		8'017.34	4'122.50
Total		174'058.07	338'898.24

	Période comptable (Lancement 14.03.23 de la classe)	31.08.23
Utilisation du résultat de la classe IP		
Résultat net		51'581.47
Résultat disponible pour être réparti		51'581.47
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		51'581.47
Total		51'581.47

	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Utilisation du résultat de la classe ZP			
Résultat net		108'338.25	108'453.51
Résultat disponible pour être réparti		108'338.25	108'453.51
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		108'338.25	108'453.51
Total		108'338.25	108'453.51

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

Valeurs mobilières cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					145'906'758.28	45.62
--------------------------------------	--	--	--	--	----------------	-------

IE00BCHWNW54	Xtrackers (IE) - Xtrackers MSCI USA Health Care ETF USD-1D-	137'045	USD	53.93	6'527'956.65	2.04
IE00BDQZN667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon -A- CHF	1'352'320	CHF	13.0434	17'638'850.69	5.51
IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD	730'075	USD	6.0898	3'926'938.99	1.23
IE00BHZPJ908	iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Acc	3'540'350	USD	8.1455	25'471'093.66	7.98
IE00BMDBMK72	iShares MSCI Pacific ex-Japan ESG Enhanced ETF -USD-	511'975	USD	4.7011	2'125'846.44	0.66
IE00BNCOM913	UBS (Irl) ETF - MSCI EMU ESG Universal Low Carbon -A- EUR	340'805	EUR	17.042	5'567'547.66	1.74
IE00BNDS1R53	Vanguard ESG Global Corporate Bond ETF CHF	5'447'335	CHF	4.2508	23'155'531.62	7.24
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	243'155	USD	41.605	8'935'366.63	2.79

Irlande					93'349'132.34	29.19
---------	--	--	--	--	---------------	-------

LU0476289540	Xtrackers MSCI Canada ESG Screened ETF -1C-	33'390	USD	69.00	2'034'928.51	0.64
LU0879399441	UBS (Lux) Fund - SBI Foreign AAA-BBB 5-10 ESG ETF -A-	2'621'320	CHF	12.8905	33'790'125.46	10.56
LU0908501058	Lyxor MSCI EMU ESG Broad CTB (DR) ETF Acc.	7'950	EUR	231.95	1'767'660.80	0.55
LU0950670850	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI United Kingdom ETF -A-	82'135	GBP	27.7325	2'549'323.71	0.80
LU2109787551	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging ESG Lead	274'025	EUR	47.265	12'415'587.46	3.88

Luxembourg					52'557'625.94	16.43
------------	--	--	--	--	---------------	-------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					171'476'979.08	53.61
--------------------------------------	--	--	--	--	----------------	-------

CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World (ex CHF) Govt -NTH CH-	249'655	CHF	95.25	23'779'638.75	7.43
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	178'723	CHF	152.07	27'178'406.61	8.50
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	268'054	CHF	132.18	35'431'377.72	11.08
CH0433089270	ZIF Immobilien Direkt Schweiz	20'930	CHF	121.00	2'532'530.00	0.79
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	614'170	CHF	91.9526	56'474'528.34	17.65
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	35'310	CHF	146.38	5'168'677.80	1.62

Suisse					150'565'159.22	47.07
--------	--	--	--	--	----------------	-------

LU0370038837	NN (L) Alternative Beta -I-	440	USD	7'808.66	3'034'679.54	0.95
LU0772955935	Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund -HBI-	338'900	CHF	16.1253	5'464'864.17	1.71
LU0951571222	Schroder GAIA Cat Bond Class IF Hedged Cap.	2'605	CHF	1'325.75	3'453'578.75	1.08
LU1055715269	Pictet Total Return SICAV - Diversified Alpha -HI CHF-	25'125	CHF	127.14	3'194'392.50	1.00
LU1071463423	Pictet TR Agora Classes HI CHF	7'675	CHF	145.68	1'118'094.00	0.35
LU1432511282	Schroder Investment Fund Classe E CHF Hedged	12'085	CHF	114.55	1'384'336.75	0.43
LU2250179137	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH-	308'597.365	CHF	10.57	3'261'874.15	1.02

Luxembourg					20'911'819.86	6.54
------------	--	--	--	--	---------------	------

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Instruments financiers dérivés					15'358.35	0.00
DAT029365	26.10.23	913'680	CHF	1.00	913'680.00	0.28
DAT029365	26.10.23	-940'000	EUR	0.95566	-898'321.65	-0.28
Opérations à terme sur devises					15'358.35	0.00

Inventaire résumé				Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue				2'114'546.70	0.66
Parts d'autres placements collectifs				317'383'737.36	99.23
Instruments financiers dérivés				15'358.35	0.00
Autres actifs				348'166.22	0.11
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable				319'861'808.63	100.00
Autres engagements				-301'307.86	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable				319'560'500.77	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.9586
	GBP	1 = CHF 1.1192
	JPY	100 = CHF 0.60669
	USD	1 = CHF 0.88325

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	0%	901'084.00
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		1'402'625.43
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
- Banque Cantonale Vaudoise		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World (ex CHF) Govt -NTH CH-	208'765	5'860
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	43'078	48'335
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	7'350	51'690
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	282'005	53'285
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	35'310	0
IE00BCHWNW54	Xtrackers (IE) - Xtrackers MSCI USA Health Care ETF USD-1D-	137'045	0
IE00BDQZN667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon -A- CHF	6'400'900	5'048'580
IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD	730'075	0
IE00BHZPJ908	iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Acc	5'077'025	1'536'675
IE00BMDBMK72	iShares MSCI Pacific ex-Japan ESG Enhanced ETF -USD-	511'975	0
IE00BNC0M913	UBS (Irl) ETF - MSCI EMU ESG Universal Low Carbon -A- EUR	3'470	44'225
IE00BND51R53	Vanguard ESG Global Corporate Bond ETF CHF	5'536'520	89'185
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	400'665	157'510
LU0370038837	NN (L) Alternative Beta -I-	565	880
LU0476289540	Xtrackers MSCI Canada ESG Screened ETF -1C-	33'390	0
LU0772955935	Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund -HBI-	127'435	0
LU0879399441	UBS (Lux) Fund - SBI Foreign AAA-BBB 5-10 ESG ETF -A-	2'956'345	335'025
LU0908501058	Lyxor MSCI EMU ESG Broad CTB (DR) ETF Acc.	7'950	0
LU0951571222	Schroder GAIA Cat Bond Class IF Hedged Cap.	85	0
LU1055715269	Pictet Total Return SICAV - Diversified Alpha -HI CHF-	650	0
LU2109787551	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging ESG Lead	274'025	0
LU2250179137	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH-	179'860	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0015408245	CSIF (CH) Equity EMU -DB-	0	1'182
CH0015408294	CSIF (CH) Equity US Blue -DB-	1'260	6'524
CH0015408328	CSIF (CH) Equity Canada -DB-	0	865
CH0015408351	CSIF (CH) Equity Japan -DB-	0	2'130
CH0015408419	CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue -DB-	0	815
CH0117043700	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total -NT CHF-	23'455	23'455
CH0117044971	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	2'675	78'175
CH0132501872	Swisscanto (CH) Index Commodity Fund -NTH1 CHF-	7'425	60'435
CH0189960674	CSIF (CH) Bond Corporate Global ex CHF Blue -DBH-	0	19'975
CH0214985050	CSIF (CH) Bond Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -DBH-	1'932	27'489
CH0214985100	CSIF (CH) Bond Global Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -QBH-	27'151.522	27'151.522
CH0215803898	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT	5'160	559'515

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)
CH0324608568	Cronos Immo Fund	0	16'187
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	43'330	43'330
CH1196925890	Swisscanto (CH) Index Commodity -NT USD-	39'570	39'570
IE00B3VWM098	iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced ETF	11'265	11'265
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	0	66'810
IE00BD3V0B10	iShares S&P U.S. Banks UCITS ETF USD-Acc	0	709'875
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	251'495	251'495
LU0140637140	Schroder International Selection Fund - Greater China -C-	0	45'945
LU0322252338	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG Screened ETF -1C-	39'285	39'285
LU0655679115	NN (L) Alternative Beta Class I Hedged Cap	510	510
LU0879397742	UBS (Lux) Fund Solutions - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF A	998'975	1'292'095
LU1169819635	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU ETF -A CHF-	0	40'040
LU1169820997	UBS (Lux) - MSCI United Kingdom Classe A CHF Hedged	61'590	385'630
LU1790049172	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex Series I CHF	0	38'455

Droits de souscription

CH1202188707	CRONOS IMMO Fund drt 01.09.22	0	16'187
CH1230032315	CRONOS IMMO FUND drt 09.12.22	8'172	8'172

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029365		26.10.23	0.97200	CHF	913'680.00	EUR	940'000.00
-----------	--	----------	---------	-----	------------	-----	------------

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT028162		19.01.23	0.96200	CHF	2'597'400.00	EUR	2'700'000.00
DAT028687		30.03.23	0.99500	CHF	945'250.00	EUR	950'000.00
DAT028969		29.06.23	0.98910	CHF	929'754.00	EUR	940'000.00

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

Notes aux états financiers

Commissions

BCVs / WKB (CH) FUNDS – BCVs / WKB (CH) flex Pension 35	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	1.15%*	Max. 2.50%	Max. 0.50%	
Classe AP	1.15%*			
Classe I	0.70%*			
Classe IP	0.70%*			
Classe ZP	0.09%*			

* 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 31.01.17)	%	3.90	6.54	-13.06	2.54
– Classe AP (lancée le 31.01.17)	%	3.90	6.54	-13.06	2.54
– Classe I (lancée le 31.01.17)	%	4.37	7.01	-12.66	2.83
– Classe IP (lancée le 14.03.23)	%	-	-	-	2.20
– Classe ZP (lancée le 16.02.21)	%	-	5.67	-12.14	3.26

Notes

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

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-réviseuse agréée

Genève, 22 décembre 2023