

BCVs / WKB (CH) FUNDS - BCVs / WKB (CH) flex Pension 65

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	9
Notes aux états financiers	14
Rapport de performance	15
Rapport abrégé de la société d'audit	16



**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 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	2	CHF	1.30	0.455	0.845	0.845
Classe I	Non	2	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	1.29618	0.00000 ¹⁾
Classe IP ¹⁾	Non	CHF	1.57150	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	(Lancement 14.09.21
			31.08.23	du fonds) 31.08.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	48'457'372.95	41'671'420.94
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	28'267'166.32	25'918'429.22
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	88.87	87.96
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.46%	1.46%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	17'887'556.63	13'571'445.32
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	90.30	87.96
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.45%	1.45%
			01.09.22	(Lancement 02.11.21
			31.08.23	de la casse) 31.08.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	1'037'607.85	955'791.89
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	89.08	87.69
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		0.91%	0.92%
			01.09.22	(Lancement 21.06.22
			31.08.23	de la classe) 31.08.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe IP	CHF	1'265'042.15	1'225'754.51
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe IP	CHF	105.42	102.15
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe IP		0.90%	0.92%

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	520'321.16	1'967'046.33
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	47'883'597.01	39'570'567.29
Instruments financiers dérivés	20'906.98	48'221.55
Autres actifs	84'138.40	132'654.51
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	48'508'963.55	41'718'489.68
Autres engagements	-51'590.60	-47'068.74
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	48'457'372.95	41'671'420.94

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.09.22	(Lancement 14.09.21
		31.08.23	du fonds) 31.08.22
Position au début de la période comptable / Emission initiale		294'649.73	151'222.00
Parts émises		37'800.40	153'340.86
Parts rachetées		-14'370.92	-9'913.13
Position à la fin de la période comptable		318'079.21	294'649.73

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable	01.09.22	(Lancement 14.09.21
		31.08.23	du fonds) 31.08.22
Position au début de la période comptable / Emission initiale		154'286.12	42'396.00
Parts émises		47'471.05	114'617.32
Parts rachetées		-3'668.80	-2'727.20
Position à la fin de la période comptable		198'088.37	154'286.12

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.09.22	(Lancement 02.11.21
		31.08.23	de la classe) 31.08.22
Position au début de la période comptable / Emission initiale		10'900.00	10'900
Parts émises		11'648.42	0
Parts rachetées		-10'900.00	0
Position à la fin de la période comptable		11'648.42	10'900

Evolution du nombre de parts de la classe IP	Période comptable	01.09.22	(Lancement 21.06.22
		31.08.23	de la classe) 31.08.22
Position au début de la période comptable / Emission initiale		12'000	12'000
Parts émises		10'000	0
Parts rachetées		-10'000	0
Position à la fin de la période comptable		12'000	12'000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable / Fortune nette du fonds à l'émission	41'671'420.94	19'361'800.00
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-427'769.62	0.00
Solde des mouvements de parts	5'878'567.84	27'480'122.97
Résultat total	1'335'153.79	-5'170'502.03
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	48'457'372.95	41'671'420.94

Compte de résultat	Période comptable	01.09.22	(Lancement 14.09.21
		31.08.23	du fonds) 31.08.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		2'059.81	0.04
Intérêts négatifs		-28.89	-8'348.17
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		717'621.02	640'579.66
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-18'487.89	-47'820.97
Total des revenus		701'164.05	584'410.56
Charges			
Intérêts passifs		-676.09	-1'125.60
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-566'375.28	-443'083.20
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		4'716.86	3'521.74
Total des charges		-562'334.51	-440'687.06
Résultat net avant ajustements		138'829.54	143'723.50
Ajustements fiscaux *		578'791.48	496'856.16
Résultat net		717'621.02	640'579.66
Gains et pertes de capital réalisés		-2'276'261.79	-1'609'879.34
Résultat réalisé		-1'558'640.77	-969'299.68
Gains et pertes de capital non réalisés		2'893'794.56	-4'201'202.35
Résultat total		1'335'153.79	-5'170'502.03

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	01.09.22 31.08.23	(Lancement du fonds) 14.09.21 31.08.22
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net		422'236.97	414'286.35
Report de l'année précédente		1'776.73	0.00
Résultat disponible pour être réparti		424'013.70	414'286.35
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		413'502.97	412'509.62
Report à compte nouveau		10'510.73	1'776.73
Total		424'013.70	414'286.35

	Période comptable	01.09.22 31.08.23	(Lancement du fonds) 14.09.21 31.08.22
Utilisation du résultat de la classe AP			
Résultat net		256'757.90	197'083.28
Résultat disponible pour être réparti		256'757.90	197'083.28
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		256'757.90	197'083.28
Total		256'757.90	197'083.28

	Période comptable	01.09.22 31.08.23	(Lancement de la classe) 02.11.21 31.08.22
Utilisation du résultat de la classe I			
Résultat net		19'768.19	15'950.80
Report de l'année précédente		690.80	0.00
Résultat disponible pour être réparti		20'458.99	15'950.80
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		19'802.31	15'260.00
Report à compte nouveau		656.68	690.80
Total		20'458.99	15'950.80

	Période comptable	01.09.22 31.08.23	(Lancement de la classe) 21.06.22 31.08.22
Utilisation du résultat de la classe IP			
Résultat net		18'857.96	13'259.23
Résultat disponible pour être réparti		18'857.96	13'259.23
Revenus thésaurisés (non distribués)		0.00	13'259.23
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		18'857.96	0.00
Total		18'857.96	13'259.23

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					24'622'147.89	50.76
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

IE00BCHWNW54	Xtrackers (IE) - Xtrackers MSCI USA Health Care ETF USD -1D-	36'650	USD	53.93	1'745'774.10	3.60
IE00BDQZN667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon -A- CHF	200'985	CHF	13.0434	2'621'527.75	5.40
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	169'690	CHF	24.755	4'200'675.95	8.66
IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD	101'150	USD	6.0898	544'067.22	1.12
IE00BHZPJ908	iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Acc	399'555	USD	8.1455	2'874'603.59	5.93
IE00BNCOM913	UBS (Irl) ETF - MSCI EMU ESG Universal Low Carbon -A- EUR	102'690	EUR	17.042	1'677'591.20	3.46
IE00BNDS1R53	Vanguard ESG Global Corporate Bond ETF CHF	353'830	CHF	4.2508	1'504'060.56	3.10
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	65'525	USD	41.605	2'407'887.56	4.96

Irlande					17'576'187.93	36.23
---------	--	--	--	--	---------------	-------

LU0322252338	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG Screened ETF -1C-	10'695	USD	65.585	619'539.44	1.28
LU0476289540	Xtrackers MSCI Canada ESG Screened ETF -1C-	8'880	USD	69.00	541'184.94	1.12
LU0879399441	UBS (Lux) Fund - SBI Foreign AAA-BBB 5-10 ESG ETF -A-	75'080	CHF	12.8905	967'818.74	2.00
LU0950670850	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI United Kingdom ETF -A-	7'345	GBP	27.7325	227'975.68	0.47
LU1169820997	UBS (Lux) - MSCI United Kingdom Classe A CHF Hedged	35'827	CHF	13.328	477'502.26	0.98
LU1215827756	Xtrackers SICAV - Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF -7C- CHF	26'920	CHF	21.8894	589'262.65	1.21
LU1215828218	Xtrackers SICAV - Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF -3C- CHF	12'820	CHF	19.2834	247'213.19	0.51
LU2109787551	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging ESG Lead	74'500	EUR	47.265	3'375'463.06	6.96

Luxembourg					7'045'959.96	14.53
------------	--	--	--	--	--------------	-------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					23'261'449.12	47.96
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World (ex CHF) Govt -NTH CH-	15'290	CHF	95.25	1'456'372.50	3.00
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	14'480	CHF	152.07	2'201'973.60	4.54
CH0214985100	CSIF (CH) Bond Global Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -QBH-	539.841	CHF	825.23	445'492.99	0.92
CH0215803898	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT	2'780	CHF	93.659	260'372.02	0.54
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	53'008	CHF	132.18	7'006'597.44	14.45
CH0352765397	CSIF (CH) II Gold Blue -QBH-	1'065	CHF	1'395.50	1'486'207.50	3.06
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	35'800	CHF	91.9526	3'291'903.08	6.79
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	32'775	CHF	146.38	4'797'604.50	9.89

Suisse					20'946'523.63	43.19
--------	--	--	--	--	---------------	-------

LU0899937766	Swisscanto (LU) Bond Fund FCP - Resp Global Conv -GTH- CHF	15'058	CHF	124.88	1'880'443.04	3.88
LU0951571222	Schroder GAIA Cat Bond Class IF Hedged Cap.	165	CHF	1'325.75	218'748.75	0.45
LU2250179137	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH-	20'410	CHF	10.57	215'733.70	0.44

Luxembourg					2'314'925.49	4.77
------------	--	--	--	--	--------------	------

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Instruments financiers dérivés					20'906.98	0.04
DAT029363	26.10.23	1'117'800	CHF	1.00	1'117'800.00	2.31
DAT029363	26.10.23	-1'150'000	EUR	0.95566	-1'099'010.53	-2.27
DAT029364	26.10.23	515'970	CHF	1.00	515'970.00	1.06
DAT029364	26.10.23	-585'000	USD	0.87838	-513'852.49	-1.06
Opérations à terme sur devises					20'906.98	0.04

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	520'321.16	1.07
Parts d'autres placements collectifs	47'883'597.01	98.72
Instruments financiers dérivés	20'906.98	0.04
Autres actifs	84'138.40	0.17
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	48'508'963.55	100.00
Autres engagements	-51'590.60	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	48'457'372.95	

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	3%	1'619'091.25
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		275'615.86
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-	15'770	480
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	2'630	3'540
CH0214985100	CSIF (CH) Bond Global Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -QBH-	1'789.841	1'250
CH0215803898	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT	13'645	40'285
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	4'314	4'415
CH0352765397	CSIF (CH) II Gold Blue -QBH-	1'105	40
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	27'565	13'040
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	32'775	0
IE00BCHWNW54	Xtrackers (IE) - Xtrackers MSCI USA Health Care ETF USD-1D-	36'650	0
IE00BDQZN667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon -A- CHF	956'815	802'985
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	100'570	56'020
IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD	101'150	0
IE00BHZPJ908	iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Acc	609'985	210'430
IE00BNC0M913	UBS (Irl) ETF - MSCI EMU ESG Universal Low Carbon -A- EUR	8'510	0
IE00BNDS1R53	Vanguard ESG Global Corporate Bond ETF CHF	359'970	6'140
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	104'920	39'395
LU0322252338	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG Screened ETF -1C-	10'695	0
LU0476289540	Xtrackers MSCI Canada ESG Screened ETF -1C-	8'880	0
LU0879399441	UBS (Lux) Fund - SBI Foreign AAA-BBB 5-10 ESG ETF -A-	153'480	78'400
LU0899937766	Swisscanto (LU) Bond Fund FCP - Resp Global Conv -GTH- CHF	2'375	490
LU1169820997	UBS (Lux) - MSCI United Kingdom Classe A CHF Hedged	10'115	80'360
LU1215827756	Xtrackers SICAV - Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF -7C- CHF	1'030	1'530
LU1215828218	Xtrackers SICAV - Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF -3C- CHF	0	35'575
LU2109787551	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging ESG Lead	74'500	0
LU2250179137	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH-	20'410	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0015408294	CSIF (CH) Equity US Blue -DB-	45	683
CH0015408328	CSIF (CH) Equity Canada -DB-	5	158
CH0015408351	CSIF (CH) Equity Japan -DB-	10	261
CH0015408419	CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue -DB-	5	215
CH0117043700	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total -NT CHF-	7'742	22'347
CH0117044971	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	1'500	18'335
CH0189960674	CSIF (CH) Bond Corporate Global ex CHF Blue -DBH-	30	1'365
CH0192251889	Swisscanto (CH) Pension Bond Fund Global High Yield -GT CHF-	0	1'675
CH0214985050	CSIF (CH) Bond Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -DBH-	1'145	1'791

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)
CH0220918962	CSIF (CH) II Umbrella - CSIF (CH) II Gold Blue -DBH CHF-	8	1'302
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	3'275	3'275
IE00B3VWM098	iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced ETF	3'180	3'180
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	1'535	18'135
IE00BD3V0B10	iShares S&P U.S. Banks UCITS ETF USD-Acc	3'795	157'580
LU0140637140	Schroder International Selection Fund - Greater China -C-	0	10'895
LU1790049172	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex Series I CHF	0	1'930

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029363	26.10.23	0.97200	CHF	1'117'800.00	EUR	1'150'000.00
DAT029364	26.10.23	0.88200	CHF	515'970.00	USD	585'000.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT028163	19.01.23	0.95400	CHF	872'910.00	USD	915'000.00
DAT028164	19.01.23	0.96100	CHF	749'580.00	EUR	780'000.00
DAT028670	30.03.23	0.99500	CHF	776'100.00	EUR	780'000.00
DAT028671	30.03.23	0.91500	CHF	837'225.00	USD	915'000.00
DAT028718	30.03.23	1.00060	CHF	375'225.00	EUR	375'000.00
DAT028719	30.03.23	1.08932	USD	210'000.00	CHF	192'780.00
DAT028965	29.06.23	0.98910	CHF	1'137'465.00	EUR	1'150'000.00
DAT028966	29.06.23	0.90760	CHF	635'320.00	USD	700'000.00

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 65	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	1.30%*	Max. 2.50%	Max. 0.50%	
Classe AP	1.30%*			
Classe I	0.75%*			
Classe IP	0.75%*			

* 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

		2021	2022	2023 au 31 août
Performance :				
– Classe A (lancée le 14.09.21)	%	1.49	-15.70	5.55
– Classe AP (lancée le 14.09.21)	%	1.49	-15.71	5.55
– Classe I (lancée le 02.11.21)	%	0.80	-15.23	5.93
– Classe IP (lancée le 21.06.22)	%	-	-0.49	5.94

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