

# BCF / FKB (CH) FUNDS - BCF / FKB (CH) Equity Switzerland

## Rapport annuel au 31 décembre 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Utilisation du revenu net .....	3
Chiffres comptables .....	4
Inventaire et transactions .....	8
Notes aux états financiers .....	13
Rapport de performance .....	14
Rapport abrégé de la société d'audit .....	15



**Banque Cantonale de Fribourg**  
**Freiburger Kantonalbank**

simplement ouvert - einfach offener

Boulevard de Pérolles 1  
CH-1701 Fribourg

[www.bcf.ch](http://www.bcf.ch)



**GÉRIFONDS**  
— Ingénieurs en fonds depuis 1970 —

Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
CH-1001 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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

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 de Fribourg, Fribourg

### Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds  
à Banque Cantonale de Fribourg, Fribourg

## Information aux investisseurs

---

### 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 assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 31 décembre 2023.

### Utilisation du revenu net au 31 décembre 2023

---

Date Ex VNI : 16/04/2024

Date de paiement : 18/04/2024

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	8	CHF	2.00	0.70	1.30	1.30
Classe I	Non	7	CHF	2.80	0.98	1.82	1.82
Classe M	Non	8	CHF	3.20	1.12	2.08	2.08

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.01.23	01.01.22	01.01.21
			31.12.23	31.12.22	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	220'647'075.27	203'759'276.50	238'611'257.85
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	9'434'485.43	9'964'260.55	14'081'390.60
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	132.92	128.57	156.39
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.11%	1.08%	1.10%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	86'561'983.56	83'069'586.49	92'144'003.53
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	136.08	131.59	160.07
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		0.61%	0.58%	0.60%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	CHF	124'650'606.28	110'725'429.46	132'385'863.72
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	CHF	134.40	129.91	158.05
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M		0.26%	0.24%	0.30%

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

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Avoirs en banque		
à vue	1'896'009.83	1'957'744.01
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	180'588'302.82	172'371'441.48
Parts d'autres placements collectifs	37'520'072.19	28'449'499.22
Instruments financiers dérivés	22'696.00	0.00
Autres actifs	680'002.41	1'039'343.65
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>220'707'083.25</b>	<b>203'818'028.36</b>
Autres engagements	-60'007.98	-58'751.86
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>220'647'075.27</b>	<b>203'759'276.50</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Position au début de la période comptable		77'501.643	90'038.000
Parts émises		7'803.103	5'153.643
Parts rachetées		-14'324.067	-17'690.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>70'980.679</b>	<b>77'501.643</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Position au début de la période comptable		631'295.349	575'653.670
Parts émises		53'655.121	104'056.679
Parts rachetées		-48'843.000	-48'415.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>636'107.470</b>	<b>631'295.349</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe M</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Position au début de la période comptable		852'316.683	837'630.000
Parts émises		191'697.578	126'245.656
Parts rachetées		-116'562.314	-111'558.973
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>927'451.947</b>	<b>852'316.683</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	203'759'276.50	238'611'257.85
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-4'189'459.71	-3'804'424.44
Solde des mouvements de parts	9'662'178.85	9'926'772.96
Résultat total	11'415'079.63	-40'974'329.87
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>220'647'075.27</b>	<b>203'759'276.50</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		2'931.23	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-25'846.61
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		4'858'019.30	4'891'371.70
Actions gratuites		0.00	139.35
Parts d'autres placements collectifs		287'456.20	186'180.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		657'711.94	384'668.85
<b>Total des revenus</b>		<b>5'806'118.67</b>	<b>5'436'513.29</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-114.00	-8.55
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-697'961.60	-734'543.76
Autres charges		-35.50	-35.60
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-233'200.41	-438'650.58
<b>Total des charges</b>		<b>-931'311.51</b>	<b>-1'173'238.49</b>
<b>Résultat net</b>		<b>4'874'807.16</b>	<b>4'263'274.80</b>
Gains et pertes de capital réalisés		650'632.55	3'053'042.13
<b>Résultat réalisé</b>		<b>5'525'439.71</b>	<b>7'316'316.93</b>
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		5'889'639.92	-48'290'646.80
<b>Résultat total</b>		<b>11'415'079.63</b>	<b>-40'974'329.87</b>

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>			
Résultat net		143'813.23	136'717.46
Report de l'année précédente		5'104.27	7'889.77
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>148'917.50</b>	<b>144'607.23</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		141'961.36	139'502.96
Report à compte nouveau		6'956.14	5'104.27
<b>Total</b>		<b>148'917.50</b>	<b>144'607.23</b>

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
<b>Utilisation du résultat de la classe I</b>			
Résultat net		1'758'081.00	1'596'937.81
Report de l'année précédente		45'870.79	27'171.35
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>1'803'951.79</b>	<b>1'624'109.16</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'781'100.92	1'578'238.37
Report à compte nouveau		22'850.87	45'870.79
<b>Total</b>		<b>1'803'951.79</b>	<b>1'624'109.16</b>

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
<b>Utilisation du résultat de la classe M</b>			
Résultat net		2'972'912.93	2'529'619.53
Report de l'année précédente		58'007.04	105.89
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>3'030'919.97</b>	<b>2'529'725.42</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		2'967'846.23	2'471'718.38
Report à compte nouveau		63'073.74	58'007.04
<b>Total</b>		<b>3'030'919.97</b>	<b>2'529'725.42</b>

## 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 %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>					<b>180'588'302.82</b>	<b>81.82</b>
CH0012214059	Holcim nom.	98'615	CHF	66.02	6'510'562.30	2.95
CH0012221716	ABB	207'750	CHF	37.30	7'749'075.00	3.50
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	4'090	CHF	289.80	1'185'282.00	0.54
CH0030170408	Geberit nom.	4'630	CHF	539.00	2'495'570.00	1.13
CH0126673539	DKSH Holding nom.	21'415	CHF	58.40	1'250'636.00	0.57
CH0360826991	Comet Holding	6'810	CHF	265.20	1'806'012.00	0.82
CH0418792922	Sika	20'140	CHF	273.70	5'512'318.00	2.50
CH1110425654	Montana Aerospace	20'400	CHF	17.66	360'264.00	0.16
CH1169151003	Georg Fischer	30'250	CHF	61.10	1'848'275.00	0.84
<b>Industries</b>					<b>28'717'994.30</b>	<b>13.01</b>
CH0038863350	Nestle nom.	401'135	CHF	97.51	39'114'673.85	17.72
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	79'710	CHF	115.75	9'226'432.50	4.18
<b>Biens de Consommation</b>					<b>48'341'106.35</b>	<b>21.90</b>
CH0012005267	Novartis nom.	317'455	CHF	84.87	26'942'405.85	12.20
CH0012032048	Roche Holding bj	105'240	CHF	244.50	25'731'180.00	11.66
CH0012549785	Sonova Holding nom.	8'895	CHF	274.40	2'440'788.00	1.11
CH0013841017	Lonza Group nom.	11'680	CHF	353.70	4'131'216.00	1.87
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	2'430	CHF	859.50	2'088'585.00	0.95
CH0432492467	Alcon nom.	63'293	CHF	65.64	4'154'552.52	1.88
CH1243598427	Sandoz Group	104'410	CHF	27.06	2'825'334.60	1.28
<b>Santé</b>					<b>68'314'061.97</b>	<b>30.95</b>
CH0008742519	Swisscom nom.	4'634	CHF	506.00	2'344'804.00	1.06
<b>Télécommunications</b>					<b>2'344'804.00</b>	<b>1.06</b>
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	23'701	CHF	439.60	10'418'959.60	4.72
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	5'895	CHF	584.00	3'442'680.00	1.56
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	1'390	CHF	440.00	611'600.00	0.28
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	135	CHF	1'213.00	163'755.00	0.07
CH0126881561	Swiss Re nom.	51'825	CHF	94.56	4'900'572.00	2.22
CH0244767585	UBS Group nom.	455'216	CHF	26.10	11'881'137.60	5.39
<b>Sociétés Financières</b>					<b>31'418'704.20</b>	<b>14.24</b>
CH0025751329	Logitech Intl nom.	18'200	CHF	79.76	1'451'632.00	0.66
<b>Technologie</b>					<b>1'451'632.00</b>	<b>0.66</b>

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

**Valeurs mobilières non cotées en bourse**

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>37'520'072.19</b>	<b>17.00</b>
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0019087177	Pictet CH - Swiss Mid Small Cap -I dy CHF-	1'986	CHF	9'538.19	18'942'845.34	8.58
CH1190471677	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -C-	132'685	CHF	140.01	18'577'226.85	8.42

<b>Sociétés Financières</b>					<b>37'520'072.19</b>	<b>17.00</b>
-----------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

<b>Instrument financiers dérivés</b>					<b>22'696.00</b>	<b>0.01</b>
--------------------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

OSMI0324P-1	OSMI/0324/PUT /10,000	11	CHF	30.70	3'377.00	0.00
OSMI0324P-2	OSMI/0324/PUT /10,550	13	CHF	67.80	8'814.00	0.00
OSMI0624P-1	OSMI/0624/PUT /9,950	11	CHF	95.50	10'505.00	0.01

<b>Options</b>					<b>22'696.00</b>	<b>0.01</b>
----------------	--	--	--	--	------------------	-------------

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

Avoirs en banque à vue	1'896'009.83	0.86
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	180'588'302.82	81.82
Parts d'autres placements collectifs	37'520'072.19	17.00
Instrument financiers dérivés	22'696.00	0.01
Autres actifs	680'002.41	0.31
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>220'707'083.25</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-60'007.98	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>220'647'075.27</b>	

## Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	0%	492'007.37
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0.00
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
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

CH0008742519	Swisscom nom.	430	2'035
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	1'400	3'135
CH0012005267	Novartis nom.	24'975	21'545
CH0012032048	Roche Holding bj	11'615	5'230
CH0012214059	Holcim nom.	5'360	30'100
CH0012221716	ABB	44'475	16'935
CH0012549785	Sonova Holding nom.	1'450	2'670
CH0013841017	Lonza Group nom.	1'950	505
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	219	350
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	455	1'720
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	140	140
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	135	3'070
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	4'090	0
CH0025751329	Logitech Intl nom.	2'670	830
CH0030170408	Geberit nom.	508	230
CH0038863350	Nestle nom.	43'830	28'635
CH0126673539	DKSH Holding nom.	21'415	0
CH0126881561	Swiss Re nom.	3'280	4'590
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	103'250	79'065
CH0244767585	UBS Group nom.	44'496	91'345
CH0360826991	Comet Holding	7'000	190
CH0418792922	Sika	2'945	955
CH0432492467	Alcon nom.	5'975	3'170
CH1110425654	Montana Aerospace	20'400	0
CH1169151003	Georg Fischer	30'250	0
CH1243598427	Sandoz Group	104'410	0

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0019087177	Pictet CH - Swiss Mid Small Cap -I dy CHF-	380	71
CH1190471677	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -C-	39'445	13'769

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0010645932	Givaudan nom.	0	1'511
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	0	325'365

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

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

**Positions ouvertes à la fin de la période comptable**

**Options**

OSMI0324P-1	OSMI/0324/PUT /10,000	15.03.24			11.00		
OSMI0324P-2	OSMI/0324/PUT /10,550	15.03.24			13.00		
OSMI0624P-1	OSMI/0624/PUT /9,950	21.06.24			11.00		

**Positions fermées en cours de période comptable**

**Options**

CFR0623C-5	CFR/0623/CALL/180.	16.06.23			676.00		676.00
CFR0923C-7	CFR/0923/CALL/158.	15.09.23			695.00		695.00
CFR1223C-2	CFR/1223/CALL/120.	15.12.23			755.00		755.00
LOGN0923C-1	LOGN/0923/CALL/70.	15.09.23			160.00		160.00
LONN1223C-7	LONN/1223/CALL/375.	15.12.23			1'121.00		1'121.00
NESN1023C-5	NESN/1023/CALL/112.	20.10.23			200.00		200.00
NOVN0623C-9	NOVN/0623/CALL/106.	16.06.23			975.00		975.00
OSMI0923P-1	OSMI/0923/PUT /9,800	15.09.23			9.00		9.00
OSMI1223P-1	OSMI/1223/PUT /10,45	15.12.23			19.00		19.00
ROG0623C-5	ROG/0623/CALL/330.	16.06.23			325.00		325.00
ROG0923C-2	ROG/0923/CALL/310.	15.09.23			330.00		330.00
ROG1023C-4	ROG/1023/CALL/285.	20.10.23			330.00		330.00
ROG1123C-6	ROG/1123/CALL/280.	17.11.23			330.00		330.00
ROG1223C-5	ROG/1223/CALL/250.	15.12.23			25.00		25.00
SOON0623C-1	SOON/0623/CALL/260.	16.06.23			102.00		102.00

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

BCF / FKB (CH) FUNDS – BCF / FKB (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	1.00%*	Max. 2.50%	n/a	n/a
Classe I	0.50%*		Max 0.50%	
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 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
Performance :				
– Classe A (lancée le 29.01.16)	%	19.91	-16.96	4.74
– Classe I (lancée le 13.06.16)	%	20.52	-16.54	5.26
– Classe M (lancée le 18.12.15)	%	20.89	-16.26	5.63
Performance de l'indice de référence : SPI®	%	23.38	-16.48	6.09

### 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 BCF / FKB (CH) FUNDS avec les compartiments :

- BCF / FKB (CH) Active Balanced (CHF)
- BCF / FKB (CH) Active Dynamic (CHF)
- BCF / FKB (CH) Active Yield (CHF)
- BCF / FKB (CH) Equity Switzerland

comprenant le compte de fortune au 31 décembre 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-révisseuse agréée

Lausanne, 30 avril 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 31 décembre 2023, 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)