

BCF / FKB (CH) FUNDS - BCF / FKB (CH) Active Balanced (CHF)

Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Inhaltsverzeichnis

Fondsleitung und Organisation	2
Mitteilung an die Anleger	3
Verwendung des Nettoertrages	3
Buchhaltungszahlen	4
Inventar und Transaktionen	8
Anmerkungen zum Jahresabschluss	14
Performance-Bericht	15
Kurzbericht der Prüfgesellschaft	16



Boulevard de Pérolles 1
CH-1701 Fribourg

www.bcf.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Fondsleitung und Organisation

Fondsleitung

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Postfach 691
1001 Lausanne

Verwaltungsrat

Stefan BICHSEL
Präsident

Oren-Olivier PUDER
Vizepräsident

Fabrice WELSCH
Mitglied

Patrick BOTTERON
Mitglied

Simona TERRANOVA
Mitglied

Leitungsorgan

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

Depotbank

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genf

Zeichnungs- und Zahlstellen

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Freiburger Kantonalbank, Freiburg

Vermögensverwaltung

GERIFONDS SA hat die Vermögensverwaltung des Fonds
an der Freiburger Kantonalbank, Freiburg, anvertraut.

Mitteilung an die Anleger

Wechsel der Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers SA, Genf, wurde anstelle von KPMG SA, Genf, zur Prüfgesellschaft des Fonds ernannt. Die neue Prüfgesellschaft übernimmt diese Funktion ab dem aktuellen Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2023 endet.

Verwendung des Nettoertrages per 31. Dezember 2023

EX Datum: 16/04/2024

Zahlbar: 18/04/2024

				Ausschüttung des Ertrags an Anteilscheininhaber mit Domizil			
				in der Schweiz			Im Ausland
Klasse	Affidavit	Coupon Nr.	Währung	Brutto je Anteil	Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	Netto je Anteil	Netto je Anteil
Klasse A	Nein	5	CHF	0.95	0.3325	0.6175	0.6175

Kapitalsierung des Erträge

Kapitalsierung per: 31/12/2023

				Ausschüttung des Ertrags an Anteilscheininhaber mit Domizil in der Schweiz und im Ausland	
Klasse	Affidavit	Währung		Steuerbarer Ertrag	Rückforderbare Verrechnungssteuer
Klasse AP ¹⁾	Nein	CHF		0.91471	0.00000 ¹⁾

¹⁾ Die Fondsleitung hat die Verrechnungssteuer der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) gegenüber deklariert, Anteilinhaber haben keinen Antrag auf Erstattung dieser Steuer zu stellen.

Buchhaltungszahlen

Übersicht	Währung	01.01.23	01.01.22	01.01.21
		31.12.23	31.12.22	31.12.21
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	konsolidiert	CHF 122'701'454.71	117'121'911.62	109'043'023.52
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF 104'390'380.22	99'961'526.17	94'740'848.68
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF 102.56	101.89	116.67
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse A	1.38%	1.38%	1.39%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse AP	CHF 18'311'074.49	17'160'385.45	14'302'174.84
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse AP	CHF 99.28	97.84	111.50
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse AP	1.38%	1.38%	1.39%

Die TER wurde in Übereinstimmung mit der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland AMAS berechnet und veröffentlicht.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.12.23	31.12.22
Bankguthaben		
auf Sicht	1'393'171.74	15'001'702.71
Effekten		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	22'851'109.26	20'621'137.77
Strukturierte Produkte	0.00	2'821'874.75
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	98'362'742.02	78'593'869.56
Sonstige Vermögenswerte	257'857.40	175'778.92
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	122'864'880.42	117'214'363.71
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-66'043.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-97'382.71	-92'452.09
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	122'701'454.71	117'121'911.62

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		981'094.759	812'011.000
Ausgegebene Anteile		90'656.925	210'772.386
Zurückgenommene Anteile		-53'934.488	-41'688.627
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1'017'817.196	981'094.759

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse AP	Rechnungsperiode	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		175'398.600	128'275.000
Ausgegebene Anteile		20'558.866	62'188.600
Zurückgenommene Anteile		-11'524.033	-15'065.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		184'433.433	175'398.600

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	117'121'911.62	109'043'023.52
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	-833'930.55	-446'606.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	4'698'485.66	23'664'328.01
Gesamterfolg	1'714'987.98	-15'138'833.86
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	122'701'454.71	117'121'911.62

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		12'472.92	2'380.12
Negative Interessen		0.00	-14'033.98
Erträge der Effekten			
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte		221'714.03	224'433.07
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		1'150'344.05	959'541.43
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-730.79	-12'129.96
Total Ertrag		1'383'800.21	1'160'190.68
Aufwand			
Passivzinsen		-105.29	-110.68
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommission		-1'136'839.78	-1'070'211.16
Sonstige Aufwendungen		-36.90	-46.20
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		392.88	3'784.95
Total Aufwand		-1'136'589.09	-1'066'583.09
Nettoertrag vor Anpassungen		247'211.12	93'607.59
Steueranpassungen *		903'132.93	865'933.84
Nettoertrag		1'150'344.05	959'541.43
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-3'271'235.91	-1'578'738.45
Realisierter Erfolg		-2'120'891.86	-619'197.02
Veränderung des nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste		3'835'879.84	-14'519'636.84
Gesamterfolg		1'714'987.98	-15'138'833.86

* Gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung

	Rechnungsperiode	01.01.23	01.01.22
Verwendung des Erfolges Klasse A		31.12.23	31.12.22
Nettoertrag		981'641.22	823'059.74
Vortrag des Vorjahres		16'364.08	27'234.89
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		998'005.30	850'294.63
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		966'926.34	833'930.55
Vortrag auf neue Rechnung		31'078.96	16'364.08
Total		998'005.30	850'294.63

	Rechnungsperiode	01.01.23	01.01.22
Verwendung des Erfolges Klasse AP		31.12.23	31.12.22
Nettoertrag		168'702.83	136'481.69
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		168'702.83	136'481.69

Einbehaltene (nicht ausgeschüttete) und nicht einer Verrechnungssteuer unterliegende Erträge		168'702.83	136'481.69
Total		168'702.83	136'481.69

Inventar und Transaktionen

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
------	-------------	----------------	---------	------	----------	------

Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					43'933'063.46	35.75
--	--	--	--	--	---------------	-------

CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	2'900	CHF	520.00	1'508'000.00	1.23
CH0026465366	UBS (CH) Proprety Fund - Direct Residential Plus -DR-	88'484	CHF	17.60	1'557'318.40	1.27
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	11'682	CHF	138.00	1'612'116.00	1.31
CH0139101593	ZKB Gold ETF -A- (CHF)	10'604	CHF	519.40	5'507'717.60	4.48
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	13'100	CHF	120.50	1'578'550.00	1.28
CH0438959493	ENETIA Energy Infrastructure Fund -IB CHF-	110	CHF	16'597.25	1'825'697.50	1.49

Schweiz					13'589'399.50	11.06
----------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

IE00B1FZSC47	iShares II PLC - iShares USD TIPS UCITS ETF	23'595	USD	234.39	4'654'688.13	3.79
IE00B598DX38	UBS (Irl) Fund Solutions-Bloomberg Commo. Index SF -A CHF-	51'485	CHF	47.6198	2'451'705.40	2.00
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	310'100	CHF	25.705	7'971'120.50	6.48

Irland					15'077'514.03	12.27
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0136234068	UBS (Lux) Fund Solutions - EURO STOXX 50 UCITS ETF -A-	155'985	EUR	45.6875	6'625'567.19	5.39
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	91'395	USD	41.07	3'159'211.25	2.57
LU0666200349	HSBC Global Investment Funds - Frontier Markets -IC-	8'840	USD	250.115	1'860'902.12	1.51
LU0950674175	UBS ETF SICAV - UBS MSCI Emerging Markets UCITS ETF A Cap.	200'700	USD	10.53	1'778'718.70	1.45
LU1079841513	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR -1C USD -	1'695	USD	1'291.01	1'841'750.67	1.50

Luxemburg					15'266'149.93	12.42
------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Obligationen					22'851'109.26	18.60
--------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	235'000	CHF	105.40 %	247'690.00	0.20
CH0138760811	1 5/8 % Stadt Bern 11-24	10'000	CHF	99.95 %	9'995.00	0.01
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon 14-24	260'000	CHF	100.00 %	260'000.00	0.21
CH0249483659	1 % Canton de Geneve 14-26	35'000	CHF	99.20 %	34'720.00	0.03
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	725'000	CHF	99.05 %	718'112.50	0.58
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	200'000	CHF	100.23 %	200'460.00	0.16
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	665'000	CHF	96.65 %	642'722.50	0.52
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	245'000	CHF	99.58 %	243'971.00	0.20
CH0293343411	0.40 % Banque Cantonale du Valais 15-25	120'000	CHF	98.00 %	117'600.00	0.10
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	500'000	CHF	99.10 %	495'500.00	0.40
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	250'000	CHF	98.60 %	246'500.00	0.20
CH0319415961	7/8 % Georg Fischer Finance 16-26	370'000	CHF	98.45 %	364'265.00	0.30
CH0343366784	5/8 % Givaudan 16-31	605'000	CHF	93.00 %	562'650.00	0.46
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	530'000	CHF	98.10 %	519'930.00	0.42
CH0357520466	5/8 % Vodafone Group 17-27 NT	425'000	CHF	97.35 %	413'737.50	0.34
CH0361532903	3/4 % Kantonsspital Aarau 17-32	315'000	CHF	93.20 %	293'580.00	0.24

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
CH0365501474	1/2 % Citigroup 17-24 NT	150'000	CHF	98.85 %	148'275.00	0.12
CH0367206700	1 % Galenica 17-26	610'000	CHF	98.65 %	601'765.00	0.49
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	465'000	CHF	97.05 %	451'282.50	0.37
CH0370634666	5/8 % Credit Agricole 17-24 NT	160'000	CHF	99.31 %	158'896.00	0.13
CH0373476123	1 % St Galler KB 17-27	475'000	CHF	98.30 %	466'925.00	0.38
CH0379268706	0.40 % Aeroport Intl de Geneve 17-27	560'000	CHF	95.15 %	532'840.00	0.43
CH0379268714	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 17-27	410'000	CHF	96.20 %	394'420.00	0.32
CH0379354225	1/4 % Aargauische KB 17-26	85'000	CHF	96.90 %	82'365.00	0.07
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	685'000	CHF	96.30 %	659'655.00	0.54
CH0389606085	0.60 % Buehler Holding 17-26	335'000	CHF	96.80 %	324'280.00	0.26
CH0398633344	5/8 % Luzerner Kantonsspital 18-28	225'000	CHF	96.05 %	216'112.50	0.18
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	845'000	CHF	96.38 %	814'411.00	0.67
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	270'000	CHF	95.40 %	257'580.00	0.21
CH0417086045	1 % Goldman Sachs Group 18-25 NT Series H	285'000	CHF	98.95 %	282'007.50	0.23
CH0419040800	0.41 % Luzerner KB 19-29	195'000	CHF	95.00 %	185'250.00	0.15
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	205'000	CHF	99.82 %	204'631.00	0.17
CH0419041071	5/8 % Ville de Bienne 19-27	185'000	CHF	97.25 %	179'912.50	0.15
CH0419041410	0 % Basler KB 19-34	305'000	CHF	84.60 %	258'030.00	0.21
CH0419041527	0 % Liechtensteinische Landesbank 19-29	260'000	CHF	90.15 %	234'390.00	0.19
CH0419041659	0.1525 % Cembra Money Bank 19-26	420'000	CHF	95.90 %	402'780.00	0.33
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	175'000	CHF	98.88 %	173'040.00	0.14
CH0460054403	0.45 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 19-29	215'000	CHF	94.65 %	203'497.50	0.17
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	365'000	CHF	97.70 %	356'605.00	0.29
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	405'000	CHF	98.40 %	398'520.00	0.32
CH0503144393	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-29 NT	510'000	CHF	91.70 %	467'670.00	0.38
CH0581947816	3/8 % Swiss Prime Site Finance 21-28	500'000	CHF	94.40 %	472'000.00	0.38
CH1118223366	0.60 % Allreal Holding 21-30	465'000	CHF	92.10 %	428'265.00	0.35
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	575'000	CHF	93.90 %	539'925.00	0.44
CH1118483754	0.45 % LGT Bank 21-31 NT	400'000	CHF	89.05 %	356'200.00	0.29
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	760'000	CHF	89.60 %	680'960.00	0.55
CH1206367463	1.95 % Groupe E 22-27	600'000	CHF	101.35 %	608'100.00	0.49
CH1271360385	2.0125 % Westpac Banking 23-30	75'000	CHF	103.65 %	77'737.50	0.06
CHF					16'989'761.50	13.83
DE0001102457	1/4 % Deutschland 18-28	260'000	EUR	92.79 %	224'293.84	0.18
XS1135337498	1 5/8 % Apple 14-26 NT	270'000	EUR	97.125 %	243'802.20	0.20
XS1147605791	1 3/8 % GalxoSmithKline Capital 14-24 Reg-S Series 17 Senior	365'000	EUR	97.91 %	332'248.29	0.27
XS1617845083	0.95 % IBM 17-25	440'000	EUR	96.715 %	395'630.12	0.32
EURO					1'195'974.45	0.97
US24422EWL90	4.35 % John Deere Capital 22-32 Series H Tranche 491 NT	490'000	USD	100.354 %	413'868.43	0.34
US912828Z948	1 1/2 % USA 20-30 TB	2'920'000	USD	87.17578 %	2'142'447.69	1.74
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Series AF-2026 TB	2'715'000	USD	92.29688 %	2'109'057.19	1.72
USD					4'665'373.31	3.80

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
------	-------------	----------------	---------	------	----------	------

Wertpapiere, die nicht an einer Börse kotiert sind

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					54'288'357.51	44.19
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0038724784	Pictet CH - Sovereign Short-Term Money Market CHF Class I dy	12'760	CHF	870.81	11'111'535.60	9.04
CH0306980134	BCF / FKB (CH) Equity Fund Switzerland -I-	210'552	CHF	136.05	28'645'599.60	23.32

Schweiz					39'757'135.20	32.36
----------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

FR0014002KJ0	Ixios Funds SICAV - Ixios Energy Metals -I- CHF	1'405	CHF	867.64	1'219'034.20	0.99
--------------	---	-------	-----	--------	--------------	------

Frankreich					1'219'034.20	0.99
-------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

IE00B3DJ5Q52	Hermes Global Emerging Markets Equity Fund -F- USD	37'535	USD	3.0152	95'254.18	0.08
--------------	--	--------	-----	--------	-----------	------

IE00BD2B9264	Twelve Capital Bond Fund Class -I- USD	36'215	USD	131.74	4'015'481.93	3.27
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

Irland					4'110'736.11	3.35
---------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

LU0992630755	Carmignac Portfolio SICAV - Unconst Global Bond -F CHF- Cap.	15'520	CHF	133.62	2'073'782.40	1.69
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

LU1130125799	Aberdeen - China A Share Sustainable Equity Fund Class I USD	45'395	USD	13.9891	534'477.37	0.44
--------------	--	--------	-----	---------	------------	------

LU1275960182	MFM Global Convertible Defensive -RF- CHF	45'275	CHF	97.04	4'393'486.00	3.57
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

LU1876459725	Axiom Short Duration Bond Fund -HC- EUR Cap.	1'955	EUR	1'210.25	2'199'706.23	1.79
--------------	--	-------	-----	----------	--------------	------

Luxemburg					9'201'452.00	7.49
------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

Wertpapiere bewertet mit Hilfe eines Modells und andere

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					141'321.05	0.12
---	--	--	--	--	-------------------	-------------

IE00BDCHNF58	Working Capital Recovery Fund -A- CHF	6'325.92	CHF	22.34	141'321.05	0.12
--------------	---------------------------------------	----------	-----	-------	------------	------

Irland					141'321.05	0.12
---------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

Inventar Zusammenfassung	Kurswert	in %
--------------------------	----------	------

Bankguthaben auf Sicht	1'393'171.74	1.13
------------------------	--------------	------

Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	22'851'109.26	18.60
--	---------------	-------

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	98'362'742.02	80.06
--	---------------	-------

Sonstige Vermögenswerte	257'857.40	0.21
-------------------------	------------	------

Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	122'864'880.42	100.00
---	-----------------------	---------------

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-66'043.00	
------------------------------------	------------	--

Andere Verbindlichkeiten	-97'382.71	
--------------------------	------------	--

Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	122'701'454.71	
--	-----------------------	--

Umrechnungskurse	EUR	1 = CHF 0.9297
	GBP	1 = CHF 1.07295
	NOK	100 = CHF 8.28746
	SEK	100 = CHF 8.35148
	USD	1 = CHF 0.84165

Derivative Risiko gemäss Commitment-Ansatz I

Fondsengagement	% des Nettofondsvermögens	Betrag
Total der engagementerhöhenden Positionen	0%	0.00
Total der engagementreduzierenden Positionen	0%	0.00
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte		
Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten		0.00
Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten		0.00
Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge		168'702.83
Art und Höhe entgegengenommener Sicherheiten		
Keine Sicherheit akzeptiert		0.00
Gegenparteien für over-the-counter (OTC) Transaktionen		
Keine		

Aufstellung der Transaktionen während der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Käufe 1)	Verkäufe 2)
------	-------------	----------	-------------

Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	2'995	95
CH0026465366	UBS (CH) Proprety Fund - Direct Residential Plus -DR-	24'075	44'880
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	3'295	5'080
CH0038724784	Pictet CH - Sovereign Short-Term Money Market CHF Class I dy	13'660	900
CH0139101593	ZKB Gold ETF -A- (CHF)	1'375	255
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	5'140	5'980
CH0306980134	BCF / FKB (CH) Equity Fund Switzerland -I-	10'687	20'730
CH0438959493	ENETIA Energy Infrastructure Fund -IB CHF-	110	0
FR0014002KJ0	Ixios Funds SICAV - Ixios Energy Metals -I- CHF	40	260
IE00B1FZSC47	iShares II PLC - iShares USD TIPS UCITS ETF	23'840	245
IE00B3DJ5Q52	Hermes Global Emerging Markets Equity Fund -F- USD	46'075	521'555
IE00B598DX38	UBS (Irl) Fund Solutions-Bloomberg Commo. Index SF -A CHF-	51'485	0
IE00BD2B9264	Twelve Capital Bond Fund Class -I- USD	565	0
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	319'880	9'780
LU0136234068	UBS (Lux) Fund Solutions - EURO STOXX 50 UCITS ETF -A-	158'085	2'100
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	92'450	1'055
LU0666200349	HSBC Global Investment Funds - Frontier Markets -IC-	8'840	0
LU0950674175	UBS ETF SICAV - UBS MSCI Emerging Markets UCITS ETF A Cap.	90'915	8'095
LU0992630755	Carmignac Portfolio SICAV - Unconst Global Bond -F CHF- Cap.	720	0
LU1079841513	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR -1C USD -	1'730	35
LU1130125799	Aberdeen - China A Share Sustainable Equity Fund Class I USD	228'660	183'265
LU1275960182	MFM Global Convertible Defensive -RF- CHF	7'255	32'285
LU1876459725	Axiom Short Duration Bond Fund -HC- EUR Cap.	60	0

Obligationen

CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	45'000	0
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	195'000	0
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	0	220'000
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	255'000	0
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	0	90'000
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	0	115'000
CH0373476123	1 % St Galler KB 17-27	100'000	0
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	560'000	0
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	720'000	0
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	0	50'000
CH0419041410	0 % Basler KB 19-34	10'000	0
CH0460054403	0.45 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 19-29	90'000	0
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	190'000	0

1) Käufe umfassen unter anderem die folgenden Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten

2) Verkäufe umfassen unter anderem die folgenden Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

ISIN	Bezeichnung	Käufe 1)	Verkäufe 2)
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	365'000	0
CH1271360385	2.0125 % Westpac Banking 23-30	75'000	0
DE0001102457	1/4 % Deutschland 18-28	145'000	0
US24422EWL90	4.35 % John Deere Capital 22-32 Series H Tranche 491 NT	490'000	0
US912828Z948	1 1/2 % USA 20-30 TB	950'000	0
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Series AF-2026 TB	685'000	0

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

BE0948492260	Dpam B Sicav - Equities Europe Sustainable -F- Cap.	570	10'750
FR0013412871	Ixios Gold SICAV -F-	0	1'160
IE00B88DZ566	iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF	7'620	92'395
LU0129445192	Europe Strategic Value Fund C -EUR-	5'430	268'610
LU1353952341	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds I CHF	3'975	43'240

Obligationen

CH0210362791	1 1/2 % Flughafen Zuerich 13-23	0	125'000
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	0	265'000
CH0338330456	0.17 % McDonald's 16-24	0	225'000
CH0401673980	5/8 % Emirates NBD Bank 18-23 NT	0	210'000
CH0418609621	0.695 % Hyundai Capital Services 18-23	0	220'000
CH0422393121	7/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 18-23	0	190'000
US14913R2J59	1/4 % Caterpillar Financial Services 21-23 Series J	0	150'000
US172967HD63	3 7/8 % Citigroup 13-23 NT	0	230'000
US24422EVE66	1.20 % John Deere Capital 20-23 Series G NT	0	125'000
US68389XAS45	3 5/8 % Oracle 13-23 NT	0	170'000
XS1796233150	3 1/8 % Nestle Holdings 18-23	0	225'000

Strukturierte Produkte

CH0328368540	UBS London underlying Tracker 2016 var.	695	40'750
--------------	---	-----	--------

1) Käufe umfassen unter anderem die folgenden Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten

2) Verkäufe umfassen unter anderem die folgenden Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Kommissionen

BCF / FKB (CH) FUNDS – BCF / FKB (CH) Active Balanced (CHF)	Angewendete jährlich pauschale Verwaltungskommission zulasten des Vermögens des Fonds	Ausgabekommission zulasten des Anlegers zugunsten von Verkaufsstellen
Klasse A	1.00%*	Max. 2.50%
Klasse AP	1.00%*	

* Bei der Investition in verbundene Zielfonds (wie im Fondsvertrag definiert) kann die Fondsleitung entscheiden, eine reduzierte pauschale Verwaltungskommission zu erheben. In diesem Fall wird der Jahressatz für diese Kommission niedriger sein als in der vorstehenden Tabelle angegeben.

Innerhalb der Grenzen des Fondsvertrages können die Fondsleitung und ihre Beauftragten Retrozessionen als Entschädigung für die Verkaufstätigkeiten zahlen. Sie gewähren keine Rabatte, um so Spesen und Kosten, die auf den Anleger zurückfallen und dem jeweiligen Fonds belastet werden, zu senken.

Die Fondsleitung hat keine Soft Commission Agreements abgeschlossen.

Der Höchstsatz der Verwaltungskommission der Zielfonds, in denen der Fonds investieren kann, ist 3%.

Berechnung sowie Bewertung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse des Fonds wird am Ende des Rechnungsjahres wie auch an jedem Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, ermittelt. An Tagen, an denen die Börsen oder Märkte der hauptsächlichlichen Anlageländer des Fonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), erfolgt keine Berechnung.

Ebenso kann der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse des Fonds an Tagen ermittelt werden, an denen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, um ausschliesslich die Wertentwicklung zu berechnen oder zu messen bzw. Kommissionen zu berechnen. Er darf in keinem Fall als Grundlage für Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge herangezogen werden.

An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt aktuell bezahlten Kursen zu bewerten. Die anderen Anlagen oder Anlagen, für die keine Tageskurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf zum Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt werden würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an, um den Verkehrswert zu ermitteln.

Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderengeregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss dem obigen Absatz bewerten.

Bankguthaben werden mit der Höhe des Forderungsbetrags zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Terminbankguthaben den neuen Umständen entsprechend angepasst.

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse des Fonds ergibt sich aus der Quote des Verkehrswerts des Vermögens des Fonds, dass der jeweilige Klasse zurechenbar ist, abzüglich möglicher, dieser Klasse zurechenbaren Verbindlichkeiten des Fonds durch Teilung der auf diese Klasse im Umlauf befindliche Anzahl von Anteilen. Der Nettoinventarwert wird auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Performance-Bericht

		2021	2022	2023
Performance:				
– Klasse A (lanciert per 18.12.18)	%	6.39	-12.25	1.47
– Klasse AP (lanciert per 27.08.19)	%	6.40	-12.25	1.47

Noten

1. Die Performance wurde in Übereinstimmung mit der Richtlinien der Asset Management Association Switzerland AMAS berechnet und veröffentlicht.
2. Der Fonds hat keinen Referenzindex, deshalb ist seine Performance nicht mit in einem solchen verglichen.
3. Die in der vorhergehenden Tabelle angeführten Zahlen wurden auf jährlicher Basis berechnet, ausgenommen davon sind das Jahr der Lancierung (der Anfang der Berechnungsperiode ist in der vorgeannten Tabelle angeführt) und das Jahr der Abschluss (das Ende Berechnungsperiode entspricht dem Datum dieses Berichts).
4. Die historische Performance ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Performance. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

an den Verwaltungsrat der Fondsleitung Gérifonds SA, Lausanne

Kurzbericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds BCF / FKB (CH) FUNDS mit den Teilvermögen :

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

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Mathilde de La Pomélie
Zugelassene Revisionsexpertin

Lausanne, 30. April 2024

Beilage:

- Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h KAG

Die französische Ausführung des Jahresberichts war Gegenstand einer Prüfung durch die Prüfgesellschaft. Daher ist es ausschliesslich dieser Ausführung, auf welche der Kurzbericht der Prüfgesellschaft Bezug nimmt.