

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

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



Boulevard de Pérolles 1
CH-1701 Fribourg

www.bcf.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

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	2	CHF	0.85	0.2975	0.5525	0.5525

Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 31/12/2023

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	0.71911	0.00000 ¹⁾

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

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	01.01.23 (Lancement 28.06.22)		
		31.12.23	du fonds) 31.12.22	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	8'135'141.00	3'375'637.70
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	6'632'925.43	3'038'551.98
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	99.29	97.51
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.38%	1.40%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	1'502'215.57	337'085.72
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	99.53	97.51
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.38%	1.40%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.12.23	31.12.22
Avoirs en banque		
à vue	384'300.63	413'391.62
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	663'120.68	44'689.54
Produits structurés	0.00	81'369.75
Parts d'autres placements collectifs	7'074'763.92	2'838'295.45
Autres actifs	19'375.72	311.49
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	8'141'560.95	3'378'057.85
Autres engagements	-6'419.95	-2'420.15
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	8'135'141.00	3'375'637.70

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.23	(Lancement 28.06.22 du fonds) 31.12.22
Position au début de la période comptable / Emission initiale		31'162.015	5'000.000
Parts émises		36'470.995	26'162.018
Parts rachetées		-828.250	-0.003
Position à la fin de la période comptable		66'804.760	31'162.015

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable	01.01.23	(Lancement 28.06.22 du fonds) 31.12.22
Position au début de la période comptable / Emission initiale		3'457.014	1.000
Parts émises		12'273.149	6'578.014
Parts rachetées		-637.092	-3'122.000
Position à la fin de la période comptable		15'093.071	3'457.014

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable / Fortune du fonds à l'émission	3'375'637.70	500'100.00
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-7'790.50	0.00
Solde des mouvements de parts	4'717'614.65	2'924'607.91
Résultat total	49'679.15	-49'070.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	8'135'141.00	3'375'637.70

Compte de résultat	Période comptable	01.01.23	(Lancement 28.06.22
		31.12.23	du fonds) 31.12.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		1'247.39	79.22
Intérêts négatifs		0.00	-88.54
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		3'210.99	414.23
Parts d'autres placements collectifs		69'055.61	8'874.89
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		5'351.57	-4'323.21
Total des revenus		78'865.56	4'956.59
Charges			
Intérêts passifs		-10.13	-18.89
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-58'864.29	-10'729.92
Autres charges		-38.90	-9.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-229.59	343.55
Total des charges		-59'142.91	-10'414.26
Résultat net avant ajustements		19'722.65	-5'457.67
Ajustements fiscaux *		49'332.96	14'332.56
Résultat net		69'055.61	8'874.89
Gains et pertes de capital réalisés		-59'607.35	-18'383.46
Résultat réalisé		9'448.26	-9'508.57
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		40'230.89	-39'561.64
Résultat total		49'679.15	-49'070.21

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	01.01.23 (Lancement 28.06.22
Utilisation du résultat de la classe A	31.12.23	du fonds) 31.12.22
Résultat net	58'201.99	8'042.55
Report de l'année précédente	252.05	0.00
Résultat disponible pour être réparti	58'454.04	8'042.55
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	56'784.05	7'790.50
Report à compte nouveau	1'669.99	252.05
Total	58'454.04	8'042.55

	Période comptable	01.01.23 (Lancement 28.06.22
Utilisation du résultat de la classe AP	31.12.23	du fonds) 31.12.22
Résultat net	10'853.62	832.34
Résultat disponible pour être réparti	10'853.62	832.34
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé	10'853.62	832.34
Total	10'853.62	832.34

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					4'451'256.76	54.68
CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	195	CHF	520.00	101'400.00	1.25
CH0026465366	UBS (CH) Proprety Fund - Direct Residential Plus -DR-	5'840	CHF	17.60	102'784.00	1.26
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	683	CHF	138.00	94'254.00	1.16
CH0139101593	ZKB Gold ETF -A- (CHF)	703	CHF	519.40	365'138.20	4.48
CH0226976816	iShares Core CHF Corporate Bond ETF -A-	708	CHF	94.426	66'853.61	0.82
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	7'585	CHF	135.34	1'026'553.90	12.61
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	897	CHF	120.50	108'088.50	1.33
CH0438959493	ENETIA Energy Infrastructure Fund -IB CHF-	10	CHF	16'597.25	165'972.50	2.04
Suisse					2'031'044.71	24.95
IE00B598DX38	UBS (Irl) Fund Solutions-Bloomberg Commo. Index SF -A CHF-	3'471	CHF	47.6198	165'288.33	2.03
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	24'585	CHF	25.705	631'957.43	7.76
Irlande					797'245.76	9.79
LU0136234068	UBS (Lux) Fund Solutions - EURO STOXX 50 UCITS ETF -A-	13'915	EUR	45.6875	591'048.93	7.26
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	7'355	USD	41.07	254'237.09	3.12
LU0666200349	HSBC Global Investment Funds - Frontier Markets -IC-	850	USD	250.115	178'932.90	2.20
LU0950674175	UBS ETF SICAV - UBS MSCI Emerging Markets UCITS ETF A Cap.	24'035	USD	10.53	213'011.98	2.62
LU1079841513	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR -1C USD -	355	USD	1'291.01	385'735.39	4.74
Luxembourg					1'622'966.29	19.94
Obligations					663'120.68	8.14
CH0255475292	1 % Lindt & Spruengli 14-24	20'000	CHF	99.51 %	19'902.00	0.24
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	70'000	CHF	96.65 %	67'655.00	0.83
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	20'000	CHF	98.90 %	19'780.00	0.24
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	40'000	CHF	99.10 %	39'640.00	0.49
CH0373476123	1 % St Galler KB 17-27	20'000	CHF	98.30 %	19'660.00	0.24
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	30'000	CHF	96.30 %	28'890.00	0.36
CH0398633344	5/8 % Luzerner Kantonsspital 18-28	15'000	CHF	96.05 %	14'407.50	0.18
CH0419040800	0.41 % Luzerner KB 19-29	35'000	CHF	95.00 %	33'250.00	0.41
CH0419041659	0.1525 % Cembra Money Bank 19-26	30'000	CHF	95.90 %	28'770.00	0.35
CH0433761316	3/4 % Roche Kapitalmarkt 18-30	55'000	CHF	96.35 %	52'992.50	0.65
CH0506071361	0.20 % PSP Swiss Property 21-31	75'000	CHF	89.30 %	66'975.00	0.82
CH0536892588	0.95 % SGS 20-26	30'000	CHF	98.50 %	29'550.00	0.36
CH1130818839	1/8 % Baloise-Holding 21-30	45'000	CHF	90.95 %	40'927.50	0.50
CH1148308732	3/8 % Givaudan 21-30 Tranche B	45'000	CHF	92.95 %	41'827.50	0.51
CH1206367463	1.95 % Groupe E 22-27	40'000	CHF	101.35 %	40'540.00	0.50

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1271360385	2.0125 % Westpac Banking 23-30	25'000	CHF	103.65 %	25'912.50	0.32
CHF					570'679.50	7.00

US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Series AF-2026 TB	119'000	USD	92.29688 %	92'441.18	1.14
USD					92'441.18	1.14

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					2'623'507.16	32.22
---	--	--	--	--	---------------------	--------------

CH0306980134	BCF / FKB (CH) Equity Fund Switzerland -I-	12'764	CHF	136.05	1'736'542.20	21.32
Suisse					1'736'542.20	21.32

FR0014002KJ0	Ixios Funds SICAV - Ixios Energy Metals -I- CHF	178	CHF	867.64	154'439.92	1.90
France					154'439.92	1.90

IE00B3DJ5Q52	Hermes Global Emerging Markets Equity Fund -F- USD	17'745	USD	3.0152	45'032.25	0.55
IE00BD2B9264	Twelve Capital Bond Fund Class -I- USD	3'700	USD	131.74	410'252.19	5.04
Irlande					455'284.44	5.59

LU1130125799	Aberdeen - China A Share Sustainable Equity Fund Class I USD	2'835	USD	13.9891	33'379.08	0.41
LU1275960182	MFM Global Convertible Defensive -RF- CHF	2'513	CHF	97.04	243'861.52	3.00
Luxembourg					277'240.60	3.41

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	384'300.63	4.72
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	663'120.68	8.14
Parts d'autres placements collectifs	7'074'763.92	86.90
Autres actifs	19'375.72	0.24
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	8'141'560.95	100.00
Autres engagements	-6'419.95	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	8'135'141.00	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.9297
	USD	1 = CHF 0.84165

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%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		10'853.62
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	195	0
CH0026465366	UBS (CH) Proprety Fund - Direct Residential Plus -DR-	3'880	1'350
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	569	290
CH0139101593	ZKB Gold ETF -A- (CHF)	402	0
CH0226976816	iShares Core CHF Corporate Bond ETF -A-	1'289	2'006
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	6'705	2'945
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	720	275
CH0306980134	BCF / FKB (CH) Equity Fund Switzerland -I-	6'379	60
CH0438959493	ENETIA Energy Infrastructure Fund -IB CHF-	11	1
FR0014002KJ0	Ixios Funds SICAV - Ixios Energy Metals -I- CHF	100	0
IE00B3DJ5Q52	Hermes Global Emerging Markets Equity Fund -F- USD	34'215	50'515
IE00B598DX38	UBS (Irl) Fund Solutions-Bloomberg Commo. Index SF -A CHF-	3'471	0
IE00BD2B9264	Twelve Capital Bond Fund Class -I- USD	2'730	0
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	25'095	510
LU0136234068	UBS (Lux) Fund Solutions - EURO STOXX 50 UCITS ETF -A-	13'915	0
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	7'355	0
LU0666200349	HSBC Global Investment Funds - Frontier Markets -IC-	850	0
LU0950674175	UBS ETF SICAV - UBS MSCI Emerging Markets UCITS ETF A Cap.	24'035	0
LU1079841513	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR -1C USD -	355	0
LU1130125799	Aberdeen - China A Share Sustainable Equity Fund Class I USD	12'420	9'585
LU1275960182	MFM Global Convertible Defensive -RF- CHF	2'039	1'621

Obligations

CH0255475292	1 % Lindt & Spruengli 14-24	20'000	0
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	70'000	0
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	20'000	0
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	40'000	0
CH0373476123	1 % St Galler KB 17-27	20'000	0
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	30'000	0
CH0398633344	5/8 % Luzerner Kantonsspital 18-28	15'000	0
CH0419040800	0.41 % Luzerner KB 19-29	35'000	0
CH0419041659	0.1525 % Cembra Money Bank 19-26	30'000	0
CH0433761316	3/4 % Roche Kapitalmarkt 18-30	55'000	0
CH0506071361	0.20 % PSP Swiss Property 21-31	75'000	0
CH0536892588	0.95 % SGS 20-26	30'000	0
CH1130818839	1/8 % Baloise-Holding 21-30	45'000	0
CH1148308732	3/8 % Givaudan 21-30 Tranche B	45'000	0
CH1206367463	1.95 % Groupe E 22-27	40'000	0

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)
CH1271360385	2.0125 % Westpac Banking 23-30	25'000	0
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Series AF-2026 TB	65'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

BE0948492260	Dpam B Sicav - Equities Europe Sustainable -F- Cap.	477	857
CH0038724784	Pictet CH - Sovereign Short-Term Money Market CHF Class I dy	787	787
FR0013412871	Ixios Gold SICAV -F-	35	71
IE00B88DZ566	iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF	4'100	7'340
LU0129445192	Europe Strategic Value Fund C -EUR-	5'325	12'935

Produits structurés

CH0328368540	UBS London underlying Tracker 2016 var.	1'135	2'290
--------------	---	-------	-------

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) Active Dynamic (CHF)	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente
Classe A	1.00%*	Max. 2.50%
Classe AP	1.00%*	

* 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

		2022	2023
Performance :			
– Classe A (lancée le 28.06.22)	%	-2.49	2.07
– Classe AP (lancée le 28.06.22)	%	-2.49	2.07

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 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)