

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

Rapport semestriel au 30 juin 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	12
Rapport de performance	13



Banque Cantonale de Fribourg
Freiburger Kantonalbank

simplement ouvert - einfach offener

Boulevard de Pérolles 1
CH-1701 Fribourg

www.bcf.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 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 assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 31 décembre 2023.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.01.23	01.01.22	01.01.21
			30.06.23	31.12.22	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	213'911'981.93	203'759'276.50	238'611'257.85
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	10'635'244.99	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	136.53	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	85'197'713.91	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	139.43	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	118'079'023.03	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	137.47	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.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.06.23	31.12.22
Avoirs en banque		
à vue	1'565'732.83	1'957'744.01
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	174'229'318.65	172'371'441.48
Parts d'autres placements collectifs	37'308'236.68	28'449'499.22
Instruments financiers dérivés	8'738.00	0.00
Autres actifs	858'665.79	1'039'343.65
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	213'970'691.95	203'818'028.36
Autres engagements	-58'710.02	-58'751.86
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	213'911'981.93	203'759'276.50

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		77'501.643	90'038.000
Parts émises		6'747.922	5'153.643
Parts rachetées		-6'354.031	-17'690.000
Position à la fin de la période comptable		77'895.534	77'501.643

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		631'295.349	575'653.670
Parts émises		18'374.000	104'056.679
Parts rachetées		-38'631.000	-48'415.000
Position à la fin de la période comptable		611'038.349	631'295.349

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		852'316.683	837'630.000
Parts émises		84'287.343	126'245.656
Parts rachetées		-77'644.733	-111'558.973
Position à la fin de la période comptable		858'959.293	852'316.683

Variation de la fortune nette du fonds		
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	-1'703'914.56	9'926'772.96
Résultat total	16'046'079.70	-40'974'329.87
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	213'911'981.93	203'759'276.50

Compte de résultat	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		669.69	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-25'846.61
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		4'595'518.20	4'891'371.70
Actions gratuites		0.00	139.35
Parts d'autres placements collectifs		0.00	186'180.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		219'841.13	384'668.85
Total des revenus		4'816'029.02	5'436'513.29
Charges			
Intérêts passifs		-114.00	-8.55
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-350'590.62	-734'543.76
Autres charges		-17.80	-35.60
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-65'619.38	-438'650.58
Total des charges		-416'341.80	-1'173'238.49
Résultat net		4'399'687.22	4'263'274.80
Gains et pertes de capital réalisés		1'211'398.28	3'053'042.13
Résultat réalisé		5'611'085.50	7'316'316.93
Gains et pertes de capital non réalisés		10'434'994.20	-48'290'646.80
Résultat total		16'046'079.70	-40'974'329.87

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						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					174'229'318.65	81.43
CH0012214059	Holcim nom.	108'975	CHF	60.20	6'560'295.00	3.06
CH0012221716	ABB	170'660	CHF	35.18	6'003'818.80	2.81
CH0030170408	Geberit nom.	4'257	CHF	468.10	1'992'701.70	0.93
CH0126673539	DKSH Holding nom.	20'160	CHF	66.55	1'341'648.00	0.63
CH0360826991	Comet Holding	5'950	CHF	228.40	1'358'980.00	0.64
CH0418792922	Sika	17'860	CHF	255.70	4'566'802.00	2.13
Industries					21'824'245.50	10.20
CH0038863350	Nestle nom.	391'640	CHF	107.60	42'140'464.00	19.70
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	69'720	CHF	151.65	10'573'038.00	4.94
Biens de Consommation					52'713'502.00	24.64
CH0012005267	Novartis nom.	302'845	CHF	90.00	27'256'050.00	12.74
CH0012032048	Roche Holding bj	99'820	CHF	273.50	27'300'770.00	12.75
CH0012549785	Sonova Holding nom.	10'355	CHF	238.20	2'466'561.00	1.15
CH0013841017	Lonza Group nom.	10'830	CHF	533.40	5'776'722.00	2.70
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	2'511	CHF	739.00	1'855'629.00	0.87
CH0432492467	Alcon nom.	59'363	CHF	74.10	4'398'798.30	2.06
Santé					69'054'530.30	32.27
CH0008742519	Swisscom nom.	4'369	CHF	557.80	2'437'028.20	1.14
Télécommunications					2'437'028.20	1.14
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	24'776	CHF	424.90	10'527'322.40	4.92
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	6'965	CHF	523.00	3'642'695.00	1.70
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	1'370	CHF	438.00	600'060.00	0.28
CH0126881561	Swiss Re nom.	49'795	CHF	90.04	4'483'541.80	2.10
CH0244767585	UBS Group nom.	446'851	CHF	18.095	8'085'768.85	3.78
Sociétés Financières					27'339'388.05	12.78
CH0025751329	Logitech Intl nom.	16'165	CHF	53.24	860'624.60	0.40
Technologie					860'624.60	0.40

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

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					37'308'236.68	17.44
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0019087177	Pictet CH - Swiss Mid Small Cap -I dy CHF-	1'899	CHF	9'610.57	18'250'472.43	8.53
--------------	--	-------	-----	----------	---------------	------

CH1190471677	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -C-	130'025	CHF	146.57	19'057'764.25	8.91
--------------	--	---------	-----	--------	---------------	------

Sociétés Financières					37'308'236.68	17.44
-----------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Instruments financiers dérivés					8'738.00	0.00
---------------------------------------	--	--	--	--	-----------------	-------------

OSMI0923P-1	OSMI/0923/PUT /9,800	9	CHF	15.50	1'395.00	0.00
-------------	----------------------	---	-----	-------	----------	------

OSMI1223P-1	OSMI/1223/PUT /10,45	7	CHF	104.90	7'343.00	0.00
-------------	----------------------	---	-----	--------	----------	------

Options					8'738.00	0.00
----------------	--	--	--	--	-----------------	-------------

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

Avoirs en banque à vue	1'565'732.83	0.73
------------------------	--------------	------

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	174'229'318.65	81.43
---	----------------	-------

Parts d'autres placements collectifs	37'308'236.68	17.44
--------------------------------------	---------------	-------

Instruments financiers dérivés	8'738.00	0.00
--------------------------------	----------	------

Autres actifs	858'665.79	0.40
---------------	------------	------

Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	213'970'691.95	100.00
---	-----------------------	---------------

Autres engagements	-58'710.02	
--------------------	------------	--

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	213'911'981.93	
--	-----------------------	--

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%	179'537.10
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		0.00
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

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0008742519	Swisscom nom.	165	2'035
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	705	1'365
CH0012005267	Novartis nom.	10'365	21'545
CH0012032048	Roche Holding bj	6'195	5'230
CH0012214059	Holcim nom.	3'215	17'595
CH0012221716	ABB	7'385	16'935
CH0012549785	Sonova Holding nom.	770	530
CH0013841017	Lonza Group nom.	1'100	505
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	140	190
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	195	390
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	80	100
CH0025751329	Logitech Intl nom.	635	830
CH0030170408	Geberit nom.	135	230
CH0038863350	Nestle nom.	26'150	20'450
CH0126673539	DKSH Holding nom.	20'160	0
CH0126881561	Swiss Re nom.	1'250	4'590
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	17'760	3'565
CH0244767585	UBS Group nom.	27'371	82'585
CH0360826991	Comet Holding	6'140	190
CH0418792922	Sika	665	955
CH0432492467	Alcon nom.	2'045	3'170

Parts d'autres placements collectifs

CH0019087177	Pictet CH - Swiss Mid Small Cap -I dy CHF-	280	58
CH1190471677	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -C-	27'305	4'289

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
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	0	3'070

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

OSMI0923P-1	OSMI/0923/PUT /9,800	15.09.23			9.00		
OSMI1223P-1	OSMI/1223/PUT /10,45	15.12.23			7.00		

Positions fermées en cours de période comptable

Options

CFR0623C-5	CFR/0623/CALL/180.	16.06.23			676.00		676.00
NOVN0623C-9	NOVN/0623/CALL/106.	16.06.23			975.00		975.00
ROG0623C-5	ROG/0623/CALL/330.	16.06.23			325.00		325.00
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	0.20%* (jusqu'au 28.02.22) 0.15%* (dès le 01.03.22)			

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux ouverts sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 30 juin
Performance :					
– Classe A (lancée le 29.01.16)	%	2.51	19.91	-16.96	7.58
– Classe I (lancée le 13.06.16)	%	3.02	20.52	-16.54	7.85
– Classe M (lancée le 18.12.15)	%	3.33	20.89	-16.26	8.04
Performance de l'indice de référence :					
SPI®	%	3.82	23.38	-16.48	8.20

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.