

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

Rapport semestriel au 30 juin 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	14
Rapport de performance	16



Boulevard de Pérolles 1
CH-1701 Fribourg

www.bcf.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Les chiffres et indications mentionnés dans ce rapport font référence à des événements passés et n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

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

Simona TERRANOVA
Membre

Michel AUBRY
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

Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée, à compter du 15 mai 2024, avec le départ de M. Patrick Botteron, membre, et la nomination de M. Michel Aubry, en tant que nouveau membre.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.01.24	01.01.23	01.01.22
			30.06.24	31.12.23	31.12.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	176'946'275.07	172'669'772.32	169'580'714.00
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	168'578'603.85	164'145'064.44	161'750'456.21
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	105.85	100.97	100.54
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.26%	1.33%	1.32%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	8'367'671.22	8'524'707.88	7'830'257.79
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	103.58	98.19	97.11
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.26%	1.33%	1.32%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.06.24	31.12.23
Avoirs en banque		
à vue	2'004'745.96	2'268'207.79
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	55'294'719.44	52'905'522.25
Parts d'autres placements collectifs	119'382'572.42	117'228'304.40
Autres actifs	402'621.13	409'140.12
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	177'084'658.95	172'811'174.56
Autres engagements	-138'383.88	-141'402.24
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	176'946'275.07	172'669'772.32

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
Position au début de la période comptable		1'625'748.755	1'608'783.721
Parts émises		56'810.733	142'876.320
Parts rachetées		-89'905.621	-125'911.286
Position à la fin de la période comptable		1'592'653.867	1'625'748.755

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
Position au début de la période comptable		86'817.525	80'630.000
Parts émises		4'868.118	16'070.525
Parts rachetées		-10'903.000	-9'883.000
Position à la fin de la période comptable		80'782.643	86'817.525

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	172'669'772.32	169'580'714.00
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'056'736.69	-1'126'148.60
Solde des mouvements de parts	-4'060'028.73	2'347'486.08
Résultat total	9'393'268.17	1'867'720.84
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	176'946'275.07	172'669'772.32

Compte de résultat	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		21'199.49	18'074.31
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		221'959.56	470'189.89
Parts d'autres placements collectifs		547'305.22	1'157'465.65
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		2'109.74	-18'923.30
Total des revenus		792'574.01	1'626'806.55
Charges			
Intérêts passifs		-758.94	-2'801.76
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-840'126.81	-1'666'468.06
Autres charges		-18.00	-36.90
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-942.56	18'832.50
Total des charges		-841'846.31	-1'650'474.22
Résultat net avant ajustements		-49'272.30	-23'667.67
Ajustements fiscaux *		0.00	1'181'133.32
Résultat net		-49'272.30	1'157'465.65
Gains et pertes de capital réalisés		1'041'059.47	-4'471'028.69
Résultat réalisé		991'787.17	-3'313'563.04
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		8'401'481.00	5'181'283.88
Résultat total		9'393'268.17	1'867'720.84

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

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					70'191'938.41	39.63
CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	3'940	CHF	534.00	2'103'960.00	1.19
CH0026465366	UBS (CH) Proprety Fund - Direct Residential Plus -DR-	110'262	CHF	19.55	2'155'622.10	1.22
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	15'319	CHF	149.50	2'290'190.50	1.29
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	13'761	CHF	149.50	2'057'269.50	1.16
CH0139101593	ZKB Gold ETF -AA- (CHF)	9'057	CHF	623.90	5'650'662.30	3.20
CH0226976816	iShares Core CHF Corporate Bond ETF -A-	39'825	CHF	95.374	3'798'269.55	2.14
CH0438959493	ENETIA Energy Infrastructure Fund -IB CHF-	100	CHF	17'174.50	1'717'450.00	0.97
Suisse					19'773'423.95	11.17
IE00P959QJ6	Vanguard Inv - Vanguard Euro Government Bond Index Fund	63'890	CHF	91.186	5'825'873.54	3.29
IE00B1FZSC47	iShares II PLC - iShares USD TIPS UCITS ETF	38'375	USD	236.94	8'170'585.65	4.61
IE00B598DX38	UBS (Irl) Fund Solutions-Bloomberg Commo. Index SF -A CHF-	109'245	CHF	49.40	5'396'703.00	3.05
IE00BF20LF40	iShares MSCI Europe Mid Cap ETF EUR	178'685	EUR	7.213	1'241'231.72	0.70
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC-	219'120	USD	6.57	1'293'641.09	0.73
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG ETF USD	248'300	USD	75.755	16'902'635.90	9.54
IE00BKWQ0M75	SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF EUR	4'285	EUR	305.85	1'262'141.79	0.71
IE00BMD8MP28	iShares Euro Corp Bond ESG ETF Hedged CHF	556'210	CHF	4.4582	2'479'695.42	1.40
Irlande					42'572'508.11	24.03
LU0136234068	UBS (Lux) Fund Solutions - EURO STOXX 50 UCITS ETF -A-	79'650	EUR	50.20	3'850'688.01	2.17
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	34'095	USD	48.03	1'471'531.95	0.83
LU0666200349	HSBC Global Investment Funds - Frontier Markets -IC-	5'085	USD	281.60	1'286'737.69	0.73
LU1079841513	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR -1C USD -	1'000	USD	1'376.64	1'237'048.70	0.70
Luxembourg					7'846'006.35	4.43
Obligations					55'294'719.44	31.23
CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	665'000	CHF	106.20 %	706'230.00	0.40
CH0138760811	1 5/8 % Stadt Bern 11-24	25'000	CHF	100.12 %	25'030.00	0.01
CH0184636915	1 3/5 % Aargauische KB 12-37	635'000	CHF	103.15 %	655'002.50	0.37
CH0249483659	1 % Canton de Geneve 14-26	20'000	CHF	99.90 %	19'980.00	0.01
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	435'000	CHF	100.15 %	435'652.50	0.25
CH0255475292	1 % Lindt & Spruengli 14-24	5'000	CHF	99.88 %	4'994.00	0.00
CH0268988182	1 % Swisscom 15-35 Tranche 2	1'850'000	CHF	95.65 %	1'769'525.00	1.00
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	1'325'000	CHF	96.90 %	1'283'925.00	0.73
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	305'000	CHF	100.00 %	305'000.00	0.17
CH0293343411	0.40 % Banque Cantonale du Valais 15-25	300'000	CHF	98.75 %	296'250.00	0.17
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	770'000	CHF	100.00 %	770'000.00	0.43

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	665'000	CHF	99.24 %	659'946.00	0.37
CH0319415961	7/8 % Georg Fischer Finance 16-26	740'000	CHF	99.00 %	732'600.00	0.41
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	1'340'000	CHF	94.10 %	1'260'940.00	0.71
CH0338330456	0.17 % McDonald's 16-24	10'000	CHF	99.67 %	9'967.00	0.01
CH0343366784	5/8 % Givaudan 16-31	1'685'000	CHF	95.05 %	1'601'592.50	0.90
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	735'000	CHF	98.60 %	724'710.00	0.41
CH0357520466	5/8 % Vodafone Group 17-27 NT	655'000	CHF	98.20 %	643'210.00	0.36
CH0361532879	5/8 % Flughafen Zuerich 17-29	450'000	CHF	96.40 %	433'800.00	0.24
CH0361532903	3/4 % Kantonsspital Aarau 17-32	460'000	CHF	93.25 %	428'950.00	0.24
CH0365501474	1/2 % Citigroup 17-24 NT	70'000	CHF	99.61 %	69'727.00	0.04
CH0367206700	1 % Galenica 17-26	875'000	CHF	99.00 %	866'250.00	0.49
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	1'200'000	CHF	98.35 %	1'180'200.00	0.67
CH0370634666	5/8 % Credit Agricole 17-24 NT	315'000	CHF	99.96 %	314'874.00	0.18
CH0373476123	1 % St.Galler KB 17-27	950'000	CHF	97.75 %	928'625.00	0.52
CH0379268706	0.40 % Aeroport Intl de Geneve 17-27	1'065'000	CHF	96.80 %	1'030'920.00	0.58
CH0379268714	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 17-27	720'000	CHF	97.60 %	702'720.00	0.40
CH0379354225	1/4 % Aargauische KB 17-26	300'000	CHF	97.80 %	293'400.00	0.17
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	315'000	CHF	97.05 %	305'707.50	0.17
CH0389606085	0.60 % Buehler Holding 17-26	260'000	CHF	98.00 %	254'800.00	0.14
CH0398633344	5/8 % Luzerner Kantonsspital 18-28	285'000	CHF	96.40 %	274'740.00	0.16
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	1'265'000	CHF	97.74 %	1'236'411.00	0.70
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	435'000	CHF	94.60 %	411'510.00	0.23
CH0419040800	0.41 % Luzerner KB 19-29	815'000	CHF	96.25 %	784'437.50	0.44
CH0419041071	5/8 % Ville de Bienne 19-27	445'000	CHF	98.25 %	437'212.50	0.25
CH0419041220	0.55 % PSP Swiss Property 19-28	350'000	CHF	96.95 %	339'325.00	0.19
CH0419041410	0 % Basler KB 19-34	835'000	CHF	88.00 %	734'800.00	0.41
CH0419041493	0.40 % Allreal Holding 19-29	630'000	CHF	93.85 %	591'255.00	0.33
CH0419041527	0 % Liechtensteinische Landesbank 19-29	395'000	CHF	91.75 %	362'412.50	0.20
CH0419041659	0.1525 % Cembra Money Bank 19-26	610'000	CHF	96.85 %	590'785.00	0.33
CH0440081393	0 % Confederation Suisse 19-34	1'475'000	CHF	94.77 %	1'397'857.50	0.79
CH0440081401	0 % Confederation Suisse 19-39	2'300'000	CHF	92.05 %	2'117'150.00	1.21
CH0460054403	0.45 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 19-29	290'000	CHF	96.25 %	279'125.00	0.16
CH0461238880	0.60 % VP Bank 19-29	1'200'000	CHF	92.85 %	1'114'200.00	0.63
CH0467182405	3/4 % Citigroup 19-26	580'000	CHF	98.70 %	572'460.00	0.32
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	325'000	CHF	98.60 %	320'450.00	0.18
CH0498589024	1/4 % Credit Agricole 19-29 NT	600'000	CHF	93.35 %	560'100.00	0.32
CH0503144393	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-29 NT	935'000	CHF	93.00 %	869'550.00	0.49
CH0505011871	3/8 % LGT Bank 19-29 NT	1'200'000	CHF	92.75 %	1'113'000.00	0.63
CH0506071213	1/4 % Mobimo Holding 20-28	755'000	CHF	95.00 %	717'250.00	0.41
CH0506071361	0.20 % PSP Swiss Property 21-31	1'260'000	CHF	91.75 %	1'156'050.00	0.65
CH0506071395	1/4 % Basler KB 21-36	675'000	CHF	88.60 %	598'050.00	0.34
CH0520663672	0.20 % Flughafen Zuerich 20-35	675'000	CHF	88.15 %	595'012.50	0.34
CH0536893362	0.15 % Banque Cantonale du Valais 20-32	485'000	CHF	90.05 %	436'742.50	0.25
CH0572327002	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-33 Series 694	1'755'000	CHF	90.50 %	1'588'275.00	0.90
CH0575017089	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-32 Series 696	880'000	CHF	91.30 %	803'440.00	0.45
CH0580291968	0.245 % Swisscom 20-34 NT	995'000	CHF	89.35 %	889'032.50	0.50
CH0581947816	3/8 % Swiss Prime Site Finance 21-28	725'000	CHF	95.90 %	695'275.00	0.39
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	1'565'000	CHF	93.90 %	1'469'535.00	0.83

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1112011536	0.40 % Goldman Sachs Group 21-28 NT	770'000	CHF	96.25 %	741'125.00	0.42
CH1118223366	0.60 % Allreal Holding 21-30	1'350'000	CHF	94.05 %	1'269'675.00	0.72
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	760'000	CHF	94.95 %	721'620.00	0.41
CH1118483754	0.45 % LGT Bank 21-31 NT	800'000	CHF	90.90 %	727'200.00	0.41
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	1'200'000	CHF	91.50 %	1'098'000.00	0.62
CH1206367463	1.95 % Groupe E 22-27	850'000	CHF	101.60 %	863'600.00	0.49
CH1206367539	2.20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-34 Series 562	680'000	CHF	108.84 %	740'112.00	0.42
CH1255924420	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-33 Series 738	750'000	CHF	106.40 %	798'000.00	0.45
CH1271360385	2.0125 % Westpac Banking 23-30	725'000	CHF	104.10 %	754'725.00	0.43
CHF					49'484'028.50	27.95

US24422EWL90	4.35 % John Deere Capital 22-32 Series H Tranche 491 NT	270'000	USD	97.212 %	235'857.70	0.13
US254687FX90	2.65 % The Walt Disney Company 20-31 NT	700'000	USD	87.453 %	550'096.86	0.31
US912828Z948	1 1/2 % USA 20-30 TB	3'055'000	USD	85.82813 %	2'356'173.43	1.33
US91282CAV37	7/8 % USA 20-30 TB	3'670'000	USD	80.91797 %	2'668'562.95	1.51
USD					5'810'690.94	3.28

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					48'969'174.39	27.65
---------------------------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0038724784	Pictet CH - Sovereign Short-Term Money Market CHF Class I dy	6'900	CHF	877.10	6'051'990.00	3.42
CH0306980134	BCF / FKB (CH) Equity Fund Switzerland -I-	166'573	CHF	145.48	24'233'040.04	13.68
Suisse					30'285'030.04	17.10

LI0290349492	Plenum CAT Bond Defensive Fund -P CHF-	48'790	CHF	106.16	5'179'546.40	2.92
Liechtenstein					5'179'546.40	2.92

LU0129459060	JPMorgan Funds SICAV - America Equity Fund	25'405	USD	75.35	1'720'160.10	0.97
LU0992630755	Carmignac Portfolio SICAV - Unconst Global Bond -F CHF- Cap.	46'370	CHF	131.55	6'099'973.50	3.45
LU1275960182	MFM Global Convertible Defensive -RF- CHF	34'645	CHF	97.63	3'382'391.35	1.91
LU1432506951	JPMorgan Funds SICAV - US Aggregate Bond Fund	23'090	CHF	99.70	2'302'073.00	1.30
Luxembourg					13'504'597.95	7.63

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle ou autres

Parts d'autres placements collectifs					221'459.62	0.13
---------------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

IE00BDCHNF58	Working Capital Recovery Fund -A- CHF	11'717.44	CHF	18.90	221'459.62	0.13
Irlande					221'459.62	0.13

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	2'004'745.96	1.13
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	55'294'719.44	31.23
Parts d'autres placements collectifs	119'382'572.42	67.41
Autres actifs	402'621.13	0.23
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	177'084'658.95	100.00
Autres engagements	-138'383.88	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	176'946'275.07	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.96305
	GBP	1 = CHF 1.13595
	NOK	100 = CHF 8.43954
	SEK	100 = CHF 8.4852
	USD	1 = CHF 0.8986

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		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

Parts d'autres placements collectifs

CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	165	270
CH0026465366	UBS (CH) Proprety Fund - Direct Residential Plus -DR-	0	12'885
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	0	990
CH0038724784	Pictet CH - Sovereign Short-Term Money Market CHF Class I dy	0	13'610
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	13'761	0
CH0139101593	ZKB Gold ETF -AA- (CHF)	0	5'835
CH0226976816	iShares Core CHF Corporate Bond ETF -A-	0	11'195
CH0306980134	BCF / FKB (CH) Equity Fund Switzerland -I-	13'591	9'185
CH0438959493	ENETIA Energy Infrastructure Fund -IB CHF-	0	5
IE000P959QJ6	Vanguard Inv - Vanguard Euro Government Bond Index Fund	65'415	1'525
IE00B1FZSC47	iShares II PLC - iShares USD TIPS UCITS ETF	0	2'915
IE00B598DX38	UBS (Irl) Fund Solutions-Bloomberg Commo. Index SF -A CHF-	56'425	18'640
IE00BF20LF40	iShares MSCI Europe Mid Cap ETF EUR	178'685	0
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC-	219'120	0
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG ETF USD	248'300	0
IE00BKWQ0M75	SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF EUR	4'285	0
IE00BMDMBP28	iShares Euro Corp Bond ESG ETF Hedged CHF	583'710	27'500
LI0290349492	Plenum CAT Bond Defensive Fund -P CHF-	49'955	1'165
LU0129459060	JPMorgan Funds SICAV - America Equity Fund	25'405	0
LU0136234068	UBS (Lux) Fund Solutions - EURO STOXX 50 UCITS ETF -A-	0	29'590
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	0	45'920
LU0666200349	HSBC Global Investment Funds - Frontier Markets -IC-	0	1'175
LU0992630755	Carmignac Portfolio SICAV - Unconst Global Bond -F CHF- Cap.	25'770	0
LU1079841513	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR -1C USD -	0	2'300
LU1275960182	MFM Global Convertible Defensive -RF- CHF	0	37'365
LU1432506951	JPMorgan Funds SICAV - US Aggregate Bond Fund	50'205	27'115

Obligations

CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	185'000	0
CH0184636915	1 3/5 % Aargauische KB 12-37	635'000	0
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	0	965'000
CH0255475292	1 % Lindt & Spruengli 14-24	0	475'000
CH0268988182	1 % Swisscom 15-35 Tranche 2	1'850'000	0
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	320'000	0
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	0	345'000
CH0338330456	0.17 % McDonald's 16-24	0	420'000
CH0440081393	0 % Confederation Suisse 19-34	1'475'000	0
CH0440081401	0 % Confederation Suisse 19-39	2'300'000	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)
CH0467182405	3/4 % Citigroup 19-26	180'000	265'000
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	0	265'000
CH0506071395	1/4 % Basler KB 21-36	675'000	0
CH0520663672	0.20 % Flughafen Zuerich 20-35	675'000	0
CH0572327002	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-33 Series 694	1'755'000	0
CH0575017089	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-32 Series 696	880'000	0
CH0580291968	0.245 % Swisscom 20-34 NT	995'000	0
CH1206367539	2.20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-34 Series 562	680'000	0
CH1255924420	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-33 Series 738	750'000	0
US24422EWL90	4.35 % John Deere Capital 22-32 Series H Tranche 491 NT	0	510'000
US254687FX90	2.65 % The Walt Disney Company 20-31 NT	300'000	0
US912828Z948	1 1/2 % USA 20-30 TB	0	1'115'000
US91282CAV37	7/8 % USA 20-30 TB	3'670'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	0	18'365
CH0330999142	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -GT CHF	0	47'535
FR0014002KJ0	Ixios Funds SICAV - Ixios Energy Metals -I- CHF	0	1'850
IE00B3DJ5Q52	Hermes Global Emerging Markets Equity Fund -F- USD	0	445'845
IE00BD2B9264	Twelve Capital Bond Fund Class -I- USD	0	54'935
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	423'985	593'130
LU1876459725	Axiom Short Duration Bond Fund -HC- EUR Cap.	0	2'430

Obligations

CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon Corporation 14-24	0	510'000
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	0	570'000
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	0	840'000
CH0417086045	1 % Goldman Sachs Group 18-25 NT Series H	0	445'000
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	0	765'000
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	0	500'000
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	0	225'000
DE0001102457	1/4 % Deutschland 18-28	0	770'000
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Series AF-2026 TB	0	5'110'000
XS0787527349	2 7/8 % Philip Morris Intl 12-24 NT	0	100'000
XS1135337498	1 5/8 % Apple 14-26 NT	0	200'000
XS1147605791	1 3/8 % GalxoSmithKline Capital 14-24 Reg-S Series 17 Senior	0	545'000
XS1574672397	1/2 % Coca-Cola 17-24 NT	0	110'000
XS1617845083	0.95 % IBM 17-25	0	210'000
XS1685481332	5/8 % National Australia Bank 7-24 NT	0	100'000
XS2486285294	2 3/8 % McDonald's 23-29 NT	0	205'000

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 Yield (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 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. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée au nouveau rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

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.

Les contrats à terme (contrats futures et forwards) et les contrats d'options négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse ou l'autre marché réglementé ouvert au public qui constitue le marché principal de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (dérivé OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

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	2024 au 30 juin
Performance:					
– Classe A (lancée le 18.12.18)	%	4.49	-10.09	1.12	5.49
– Classe AP (lancée le 27.08.19)	%	4.50	-10.09	1.11	5.49

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.