

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

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	14
Rapport de performance	15



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	171'936'037.19	169'580'714.00	158'557'650.78
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	163'623'111.60	161'750'456.21	150'857'863.41
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	100.94	100.54	112.23
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.31%	1.32%	1.32%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	8'312'925.59	7'830'257.79	7'699'787.37
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	98.16	97.11	108.01
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.31%	1.32%	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)	30.06.23	31.12.22
Avoirs en banque		
à vue	7'163'201.86	25'048'440.98
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	50'687'218.41	47'938'399.76
Produits structurés	3'665'904.00	3'890'953.50
Parts d'autres placements collectifs	110'267'088.09	92'587'010.99
Autres actifs	289'095.13	273'241.24
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	172'072'507.49	169'738'046.47
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-18'308.66
Autres engagements	-136'470.30	-139'023.81
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	171'936'037.19	169'580'714.00

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		1'608'783.721	1'344'241.000
Parts émises		62'324.544	382'640.474
Parts rachetées		-50'095.231	-118'097.753
Position à la fin de la période comptable		1'621'013.034	1'608'783.721

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		80'630.000	71'291.000
Parts émises		11'988.453	14'102.000
Parts rachetées		-7'935.000	-4'763.000
Position à la fin de la période comptable		84'683.453	80'630.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	169'580'714.00	158'557'650.78
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'126'148.60	-537'696.40
Solde des mouvements de parts	1'644'718.27	29'652'202.07
Résultat total	1'836'753.52	-18'091'442.45
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	171'936'037.19	169'580'714.00

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		5'357.36	832.69
Intérêts négatifs		0.00	-33'626.84
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		231'380.24	495'541.27
Parts d'autres placements collectifs		410'549.05	1'148'286.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-4'172.03	-32'998.62
Total des revenus		643'114.62	1'578'034.50
Charges			
Intérêts passifs		-10.20	-51.35
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-827'314.02	-1'614'777.18
Autres charges		-19.20	-44.80
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		2'616.59	15'452.25
Total des charges		-824'726.83	-1'599'421.08
Résultat net avant ajustements		-181'612.21	-21'386.58
Ajustements fiscaux *		0.00	1'169'672.58
Résultat net		-181'612.21	1'148'286.00
Gains et pertes de capital réalisés		-287'466.81	-714'912.35
Résultat réalisé		-469'079.02	433'373.65
Gains et pertes de capital non réalisés		2'305'832.54	-18'524'816.10
Résultat total		1'836'753.52	-18'091'442.45

* 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					24'999'916.55	14.53
CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	3'270	CHF	540.00	1'765'800.00	1.03
CH0026465366	UBS (CH) Proprety Fund - Direct Residential Plus -DR-	103'052	CHF	16.60	1'710'663.20	0.99
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	12'749	CHF	127.50	1'625'497.50	0.94
CH0139101593	ZKB Gold ETF -A- (CHF)	14'137	CHF	513.90	7'265'004.30	4.22
CH0226976816	iShares Core CHF Corporate Bond ETF -A-	51'740	CHF	91.642	4'741'557.08	2.76
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	14'340	CHF	116.00	1'663'440.00	0.97
Suisse					18'771'962.08	10.91
IE00B88DZ566	iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF	38'410	CHF	72.18	2'772'433.80	1.61
Irlande					2'772'433.80	1.61
LU0136234068	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 UCITS ETF -A-	54'165	EUR	45.28	2'393'851.64	1.39
LU0950674175	UBS ETF SICAV - UBS MSCI Emerging Markets UCITS ETF A Cap.	116'685	USD	10.17	1'061'669.03	0.62
Luxembourg					3'455'520.67	2.01
Obligations					50'687'218.41	29.46
CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	400'000	CHF	100.90 %	403'600.00	0.23
CH0138760811	1 5/8 % Stadt Bern 11-24	25'000	CHF	99.63 %	24'907.50	0.01
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon 14-24	510'000	CHF	99.99 %	509'949.00	0.30
CH0249483659	1 % Canton de Geneve 14-26	20'000	CHF	97.55 %	19'510.00	0.01
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	1'400'000	CHF	97.55 %	1'365'700.00	0.79
CH0255475292	1 % Lindt & Spruengli 14-24	480'000	CHF	98.83 %	474'384.00	0.28
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	570'000	CHF	99.43 %	566'751.00	0.33
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	1'005'000	CHF	93.10 %	935'655.00	0.54
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	840'000	CHF	97.89 %	822'276.00	0.48
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	650'000	CHF	98.50 %	640'250.00	0.37
CH0293343411	0.40 % Banque Cantonale du Valais 15-25	300'000	CHF	96.30 %	288'900.00	0.17
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	770'000	CHF	95.50 %	735'350.00	0.43
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	665'000	CHF	97.20 %	646'380.00	0.38
CH0319415961	7/8 % Georg Fischer Finance 16-26	740'000	CHF	96.50 %	714'100.00	0.42
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	1'340'000	CHF	88.85 %	1'190'590.00	0.69
CH0338330456	0.17 % McDonald's 16-24	430'000	CHF	97.77 %	420'411.00	0.24
CH0343366784	5/8 % Givaudan 16-31	1'685'000	CHF	89.35 %	1'505'547.50	0.86
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	735'000	CHF	95.65 %	703'027.50	0.41
CH0357520466	5/8 % Vodafone Group 17-27 NT	655'000	CHF	94.95 %	621'922.50	0.36
CH0361532879	5/8 % Flughafen Zuerich 17-29	450'000	CHF	92.55 %	416'475.00	0.24
CH0361532903	3/4 % Kantonsspital Aarau 17-32	460'000	CHF	88.25 %	405'950.00	0.24
CH0365501474	1/2 % Citigroup 17-24 NT	140'000	CHF	97.48 %	136'472.00	0.08

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0367206700	1 % Galenica 17-26	875'000	CHF	97.15 %	850'062.50	0.49
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	1'200'000	CHF	95.15 %	1'141'800.00	0.66
CH0370634666	5/8 % Credit Agricole 17-24 NT	315'000	CHF	98.20 %	309'330.00	0.18
CH0373476123	1 % St Galler KB 17-27	950'000	CHF	94.70 %	899'650.00	0.52
CH0379268706	0.40 % Aeroport Intl de Geneve 17-27	1'065'000	CHF	92.65 %	986'722.50	0.57
CH0379268714	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 17-27	720'000	CHF	93.60 %	673'920.00	0.39
CH0379354225	1/4 % Aargauische KB 17-26	300'000	CHF	95.25 %	285'750.00	0.17
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	315'000	CHF	93.70 %	295'155.00	0.17
CH0389606085	0.60 % Buehler Holding 17-26	260'000	CHF	94.60 %	245'960.00	0.14
CH0398633344	5/8 % Luzerner Kantonsspital 18-28	285'000	CHF	92.10 %	262'485.00	0.15
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	910'000	CHF	93.70 %	852'670.00	0.50
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	435'000	CHF	89.45 %	389'107.50	0.23
CH0417086045	1 % Goldman Sachs Group 18-25 NT Series H	445'000	CHF	96.75 %	430'537.50	0.25
CH0419040800	0.41 % Luzerner KB 19-29	380'000	CHF	92.30 %	350'740.00	0.20
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	765'000	CHF	99.05 %	757'732.50	0.44
CH0419041071	5/8 % Ville de Bienne 19-27	445'000	CHF	95.25 %	423'862.50	0.25
CH0419041220	0.55 % PSP Swiss Property 19-28	350'000	CHF	92.05 %	322'175.00	0.19
CH0419041410	0 % Basler KB 19-34	695'000	CHF	81.45 %	566'077.50	0.33
CH0419041493	0.40 % Allreal Holding 19-29	630'000	CHF	87.85 %	553'455.00	0.32
CH0419041527	0 % Liechtensteinische Landesbank 19-29	395'000	CHF	86.40 %	341'280.00	0.20
CH0419041659	0.1525 % Cembra Money Bank 19-26	610'000	CHF	92.80 %	566'080.00	0.33
CH0422393121	7/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 18-23	440'000	CHF	99.60 %	438'240.00	0.25
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	500'000	CHF	97.35 %	486'750.00	0.28
CH0460054403	0.45 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 19-29	290'000	CHF	91.65 %	265'785.00	0.15
CH0461238880	0.60 % VP Bank 19-29	1'200'000	CHF	88.45 %	1'061'400.00	0.62
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	225'000	CHF	95.70 %	215'325.00	0.13
CH0467182405	3/4 % Citigroup 19-26	665'000	CHF	95.55 %	635'407.50	0.37
CH0479514298	1/4 % Cooperatieve Rabobank 19-27 NT Series 3211A Tranche 1	200'000	CHF	90.95 %	181'900.00	0.11
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	590'000	CHF	95.50 %	563'450.00	0.33
CH0498589024	1/4 % Credit Agricole 19-29 NT	600'000	CHF	87.30 %	523'800.00	0.30
CH0503144393	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-29 NT	935'000	CHF	86.25 %	806'437.50	0.47
CH0505011871	3/8 % LGT Bank 19-29 NT	1'200'000	CHF	87.15 %	1'045'800.00	0.61
CH0506071213	1/4 % Mobimo Holding 20-28	755'000	CHF	90.05 %	679'877.50	0.40
CH0506071361	0.20 % PSP Swiss Property 21-31	1'260'000	CHF	84.45 %	1'064'070.00	0.62
CH0536893362	0.15 % Banque Cantonale du Valais 20-32	485'000	CHF	84.85 %	411'522.50	0.24
CH0581947816	3/8 % Swiss Prime Site Finance 21-28	725'000	CHF	90.60 %	656'850.00	0.38
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	1'565'000	CHF	88.60 %	1'386'590.00	0.81
CH1112011536	0.40 % Goldman Sachs Group 21-28 NT	770'000	CHF	90.50 %	696'850.00	0.40
CH1118223366	0.60 % Allreal Holding 21-30	1'350'000	CHF	87.55 %	1'181'925.00	0.69
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	760'000	CHF	89.90 %	683'240.00	0.40
CH1118483754	0.45 % LGT Bank 21-31 NT	800'000	CHF	85.30 %	682'400.00	0.40
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	1'200'000	CHF	83.95 %	1'007'400.00	0.59
CH1206367463	1.95 % Groupe E 22-27	850'000	CHF	99.20 %	843'200.00	0.49
CHF					40'570'880.50	23.58

DE0001102457	1/4 % Deutschland 18-28	255'000	EUR	89.25 %	222'136.78	0.13
XS0787527349	2 7/8 % Philip Morris Intl 12-24 NT	100'000	EUR	98.735 %	96'370.29	0.06
XS1135337498	1 5/8 % Apple 14-26 NT	200'000	EUR	93.97 %	183'438.83	0.11

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS1147605791	1 3/8 % GalxoSmithKline Capital 14-24 Reg-S Series 17 Senior	545'000	EUR	96.70 %	514'392.99	0.31
XS1314318301	1 1/8 % Procter & Gamble 15-23 NT	200'000	EUR	99.14 %	193'531.19	0.11
XS1403264374	1 % McDonald's 16-23 NT Global Series 2	400'000	EUR	98.95 %	386'320.59	0.22
XS1574672397	1/2 % Coca-Cola 17-24 NT	110'000	EUR	97.83 %	105'035.67	0.06
XS1617845083	0.95 % IBM 17-25	210'000	EUR	94.545 %	193'789.36	0.11
XS1685481332	5/8 % National Australia Bank 7-24 NT	100'000	EUR	96.002 %	93'702.75	0.05
EUR					1'988'718.45	1.16
US172967HD63	3 7/8 % Citigroup 13-23 NT	375'000	USD	99.484 %	333'762.61	0.19
US456837AK90	4.10 % ING Group 18-23	215'000	USD	99.559 %	191'501.49	0.11
US68389XAS45	3 5/8 % Oracle 13-23 NT	205'000	USD	99.918 %	183'252.86	0.11
US912828Z948	1 1/2 % USA 20-30 TB	4'080'000	USD	85.51563 %	3'121'467.40	1.81
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Series AF-2026 TB	5'340'000	USD	89.95703 %	4'297'635.10	2.50
USD					8'127'619.46	4.72
Produits structurés					3'665'904.00	2.13
CH0328368540	UBS London underlying Tracker 2016 var.	57'640	CHF	63.60	3'665'904.00	2.13
Suisse					3'665'904.00	2.13
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					84'993'803.66	49.39
BE0948492260	Dpam B Sicav - Equities Europe Sustainable -F- Cap.	7'365	EUR	441.28	3'172'189.05	1.84
Belgique					3'172'189.05	1.84
CH0038724784	Pictet CH - Sovereign Short-Term Money Market CHF Class I dy	23'885	CHF	883.64	21'105'741.40	12.28
CH0306980134	BCF / FKB (CH) Equity Fund Switzerland -I-	144'292	CHF	139.43	20'118'633.56	11.69
CH0330999142	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -GT CHF	55'300	CHF	92.55	5'118'015.00	2.97
Suisse					46'342'389.96	26.94
FR0013412871	Ixios Gold SICAV -F-	1'375	USD	1'412.24	1'737'258.21	1.01
FR0014002KJ0	Ixios Funds SICAV - Ixios Energy Metals -I- CHF	1'795	CHF	972.93	1'746'409.35	1.01
France					3'483'667.56	2.02
IE00B3DJ5Q52	Hermes Global Emerging Markets Equity Fund -F- USD	540'095	USD	2.973	1'436'541.69	0.83
IE00BD2B9264	Twelve Capital Bond Fund Class -I- USD	54'935	USD	122.12	6'001'904.64	3.49
Irlande					7'438'446.33	4.32
LU0992630755	Carmignac Portfolio SICAV - Unconst Global Bond -F CHF- Cap.	20'600	CHF	130.01	2'678'206.00	1.56
LU1130125799	Aberdeen - China A Share Sustainable Equity Fund Class I USD	260'070	USD	15.9017	3'699'874.39	2.15
LU1275960182	MFM Global Convertible Defensive -RF- CHF	72'300	CHF	96.70	6'991'410.00	4.06
LU1353952341	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds I CHF	85'190	CHF	99.21	8'451'699.90	4.91
LU1876459725	Axiom Short Duration Bond Fund -HC- EUR Cap.	2'430	EUR	1'153.52	2'735'920.47	1.59
Luxembourg					24'557'110.76	14.27

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

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

Parts d'autres placements collectifs					273'367.88	0.16
IE00BDCHNF58	Working Capital Recovery Fund -A- CHF	11'717.44	CHF	23.33	273'367.88	0.16
Irlande					273'367.88	0.16

Inventaire résumé					Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue					7'163'201.86	4.16
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs					50'687'218.41	29.46
Produits structurés					3'665'904.00	2.13
Parts d'autres placements collectifs					110'267'088.09	64.08
Autres actifs					289'095.13	0.17
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					172'072'507.49	100.00
Autres engagements					-136'470.30	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					171'936'037.19	

Cours de change	EUR	1 = CHF	0.97605
	GBP	1 = CHF	1.1374
	NOK	100 = CHF	8.35064
	SEK	100 = CHF	8.2828
	USD	1 = CHF	0.89465

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
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
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	3'270	0
CH0026465366	UBS (CH) Proprety Fund - Direct Residential Plus -DR-	16'490	67'290
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	709	7'625
CH0038724784	Pictet CH - Sovereign Short-Term Money Market CHF Class I dy	23'885	0
CH0139101593	ZKB Gold ETF -A- (CHF)	1'005	325
CH0226976816	iShares Core CHF Corporate Bond ETF -A-	570	190
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	2'980	9'055
CH0306980134	BCF / FKB (CH) Equity Fund Switzerland -I-	2'787	19'040
CH0330999142	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -GT CHF	3'545	0
FR0013412871	Ixios Gold SICAV -F-	80	0
IE00B3DJ5Q52	Hermes Global Emerging Markets Equity Fund -F- USD	30'340	2'625
IE00B88DZ566	iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF	0	860
IE00BD2B9264	Twelve Capital Bond Fund Class -I- USD	1'820	0
LU0136234068	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 UCITS ETF -A-	54'165	0
LU0950674175	UBS ETF SICAV - UBS MSCI Emerging Markets UCITS ETF A Cap.	0	5'650
LU0992630755	Carmignac Portfolio SICAV - Unconst Global Bond -F CHF- Cap.	775	105
LU1130125799	Aberdeen - China A Share Sustainable Equity Fund Class I USD	260'070	0
LU1275960182	MFM Global Convertible Defensive -RF- CHF	365	45'930
LU1353952341	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds I CHF	515	0
LU1876459725	Axiom Short Duration Bond Fund -HC- EUR Cap.	15	0

Obligations

CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon 14-24	0	85'000
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	265'000	0
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	605'000	0
CH0343366784	5/8 % Givaudan 16-31	600'000	0
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	635'000	0
CH0461238880	0.60 % VP Bank 19-29	600'000	0
CH0505011871	3/8 % LGT Bank 19-29 NT	600'000	0
CH0506071361	0.20 % PSP Swiss Property 21-31	635'000	0
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	605'000	0
CH1118223366	0.60 % Allreal Holding 21-30	600'000	0
CH1118483754	0.45 % LGT Bank 21-31 NT	200'000	0
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	640'000	0
DE0001102457	1/4 % Deutschland 18-28	80'000	0
US172967HD63	3 7/8 % Citigroup 13-23 NT	0	15'000
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Series AF-2026 TB	650'000	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)
Produits structurés			
CH0328368540	UBS London underlying Tracker 2016 var.	2'660	250
Positions fermées en cours de période comptable			
Parts d'autres placements collectifs			
LU0129445192	Europe Strategic Value Fund C -EUR-	2'875	244'220
Obligations			
CH0210362791	1 1/2 % Flughafen Zuerich 13-23	0	395'000
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	0	730'000
CH0401673980	5/8 % Emirates NBD Bank 18-23 NT	0	605'000
CH0418609621	0.695 % Hyundai Capital Services 18-23	0	395'000
US14913R2J59	1/4 % Caterpillar Financial Services 21-23 Series J	0	275'000
US24422EVE66	1.20 % John Deere Capital 20-23 Series G NT	0	230'000
US717081DH33	3 % Pfizer 13-23	0	515'000
USU2339CDG07	3.70 % Mercedes-Benz Finance North America 18-23 NT	0	220'000
XS1796233150	3 1/8 % Nestle Holdings 18-23	0	305'000

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 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 18.12.18)	%	1.92	4.49	-10.09	1.09
– Classe AP (lancée le 27.08.19)	%	1.91	4.50	-10.09	1.08

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.