

# BCF / FKB (CH) FUNDS - BCF / FKB (CH) Active Balanced (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 .....	13
Rapport de performance .....	15



Banque Cantonale de Fribourg  
Freiburger Kantonalbank

simplement ouvert - einfach offener

Boulevard de Pérolles 1  
CH-1701 Fribourg

[www.bcf.ch](http://www.bcf.ch)



GÉRIFONDS

— Ingénieurs en fonds depuis 1970 —

Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
CH-1001 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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

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	134'589'496.97	122'701'454.71	117'121'911.62
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	114'008'740.83	104'390'380.22	99'961'526.17
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	108.84	102.56	101.89
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.30%	1.38%	1.38%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	20'580'756.14	18'311'074.49	17'160'385.45
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	106.31	99.28	97.84
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.30%	1.38%	1.38%

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

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>30.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
Avoirs en banque		
à vue	3'807'790.22	1'393'171.74
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	24'555'358.50	22'851'109.26
Parts d'autres placements collectifs	106'001'544.63	98'362'742.02
Autres actifs	327'374.14	257'857.40
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>134'692'067.49</b>	<b>122'864'880.42</b>
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-66'043.00
Autres engagements	-102'570.52	-97'382.71
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>134'589'496.97</b>	<b>122'701'454.71</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.01.24</b>	<b>01.01.23</b>
		<b>30.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
Position au début de la période comptable		1'017'817.196	981'094.759
Parts émises		73'670.968	90'656.925
Parts rachetées		-44'021.940	-53'934.488
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'047'466.224</b>	<b>1'017'817.196</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe AP</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.01.24</b>	<b>01.01.23</b>
		<b>30.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
Position au début de la période comptable		184'433.433	175'398.600
Parts émises		16'288.535	20'558.866
Parts rachetées		-7'124.063	-11'524.033
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>193'597.905</b>	<b>184'433.433</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	122'701'454.71	117'121'911.62
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-966'926.34	-833'930.55
Solde des mouvements de parts	4'002'844.89	4'698'485.66
Résultat total	8'852'123.71	1'714'987.98
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>134'589'496.97</b>	<b>122'701'454.71</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		14'625.05	12'472.92
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		99'315.66	221'714.03
Parts d'autres placements collectifs		631'688.44	1'150'344.05
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		4'890.62	-730.79
<b>Total des revenus</b>		<b>750'519.77</b>	<b>1'383'800.21</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		0.00	-105.29
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-605'662.02	-1'136'839.78
Autres charges		-18.00	-36.90
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-6'140.22	392.88
<b>Total des charges</b>		<b>-611'820.24</b>	<b>-1'136'589.09</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>138'699.53</b>	<b>247'211.12</b>
Ajustements fiscaux *		0.00	903'132.93
<b>Résultat net</b>		<b>138'699.53</b>	<b>1'150'344.05</b>
Gains et pertes de capital réalisés		1'223'072.12	-3'271'235.91
<b>Résultat réalisé</b>		<b>1'361'771.65</b>	<b>-2'120'891.86</b>
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		7'490'352.06	3'835'879.84
<b>Résultat total</b>		<b>8'852'123.71</b>	<b>1'714'987.98</b>

\* 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 %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>52'454'682.13</b>	<b>38.94</b>
CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	2'855	CHF	534.00	1'524'570.00	1.13
CH0026465366	UBS (CH) Proprety Fund - Direct Residential Plus -DR-	83'684	CHF	19.55	1'636'022.20	1.21
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	11'147	CHF	149.50	1'666'476.50	1.24
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	10'303	CHF	149.50	1'540'298.50	1.14
CH0139101593	ZKB Gold ETF -AA- (CHF)	6'829	CHF	623.90	4'260'613.10	3.17
CH0438959493	ENETIA Energy Infrastructure Fund -IB CHF-	105	CHF	17'174.50	1'803'322.50	1.34
<b>Suisse</b>					<b>12'431'302.80</b>	<b>9.23</b>
IE00P959QJ6	Vanguard Inv - Vanguard Euro Government Bond Index Fund	23'800	CHF	91.186	2'170'226.80	1.61
IE00B1FZSC47	iShares II PLC - iShares USD TIPS UCITS ETF	13'795	USD	236.94	2'937'152.55	2.18
IE00B598DX38	UBS (Irl) Fund Solutions-Bloomberg Commo. Index SF -A CHF-	80'885	CHF	49.40	3'995'719.00	2.97
IE00BF20LF40	iShares MSCI Europe Mid Cap ETF EUR	140'995	EUR	7.213	979'418.90	0.73
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC-	232'580	USD	6.57	1'373'106.27	1.02
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG ETF USD	248'440	USD	75.755	16'912'166.18	12.54
IE00BKWQ0M75	SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF EUR	3'390	EUR	305.85	998'520.58	0.74
IE00BMBMP28	iShares Euro Corp Bond ESG ETF Hedged CHF	201'495	CHF	4.4582	898'305.01	0.67
<b>Irlande</b>					<b>30'264'615.29</b>	<b>22.46</b>
LU0136234068	UBS (Lux) Fund Solutions - EURO STOXX 50 UCITS ETF -A-	109'170	EUR	50.20	5'277'835.66	3.92
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	32'100	USD	48.03	1'385'428.23	1.03
LU0666200349	HSBC Global Investment Funds - Frontier Markets -IC-	5'120	USD	281.60	1'295'594.29	0.96
LU1079841513	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR -1C USD -	1'455	USD	1'376.64	1'799'905.86	1.34
<b>Luxembourg</b>					<b>9'758'764.04</b>	<b>7.25</b>
<b>Obligations</b>					<b>24'555'358.50</b>	<b>18.23</b>
CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	610'000	CHF	106.20 %	647'820.00	0.48
CH0138760811	1 5/8 % Stadt Bern 11-24	10'000	CHF	100.12 %	10'012.00	0.01
CH0184636915	1 3/5 % Aargauische KB 12-37	295'000	CHF	103.15 %	304'292.50	0.23
CH0249483659	1 % Canton de Geneve 14-26	35'000	CHF	99.90 %	34'965.00	0.03
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	425'000	CHF	100.15 %	425'637.50	0.32
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	200'000	CHF	100.17 %	200'340.00	0.15
CH0268988182	1 % Swisscom 15-35 Tranche 2	650'000	CHF	95.65 %	621'725.00	0.46
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	765'000	CHF	96.90 %	741'285.00	0.55
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	245'000	CHF	100.00 %	245'000.00	0.18
CH0293343411	0.40 % Banque Cantonale du Valais 15-25	120'000	CHF	98.75 %	118'500.00	0.09
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	500'000	CHF	100.00 %	500'000.00	0.37
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	250'000	CHF	99.24 %	248'100.00	0.18

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0319415961	7/8 % Georg Fischer Finance 16-26	370'000	CHF	99.00 %	366'300.00	0.27
CH0343366784	5/8 % Givaudan 16-31	605'000	CHF	95.05 %	575'052.50	0.43
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	530'000	CHF	98.60 %	522'580.00	0.39
CH0357520466	5/8 % Vodafone Group 17-27 NT	425'000	CHF	98.20 %	417'350.00	0.31
CH0361532903	3/4 % Kantonsspital Aarau 17-32	315'000	CHF	93.25 %	293'737.50	0.22
CH0365501474	1/2 % Citigroup 17-24 NT	150'000	CHF	99.61 %	149'415.00	0.11
CH0367206700	1 % Galenica 17-26	610'000	CHF	99.00 %	603'900.00	0.45
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	600'000	CHF	98.35 %	590'100.00	0.44
CH0370634666	5/8 % Credit Agricole 17-24 NT	160'000	CHF	99.96 %	159'936.00	0.12
CH0373476123	1 % St.Galler KB 17-27	475'000	CHF	97.75 %	464'312.50	0.34
CH0379268706	0.40 % Aeroport Intl de Geneve 17-27	560'000	CHF	96.80 %	542'080.00	0.40
CH0379268714	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 17-27	410'000	CHF	97.60 %	400'160.00	0.30
CH0379354225	1/4 % Aargauische KB 17-26	85'000	CHF	97.80 %	83'130.00	0.06
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	685'000	CHF	97.05 %	664'792.50	0.49
CH0389606085	0.60 % Buehler Holding 17-26	335'000	CHF	98.00 %	328'300.00	0.24
CH0398633344	5/8 % Luzerner Kantonsspital 18-28	225'000	CHF	96.40 %	216'900.00	0.16
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	1'175'000	CHF	97.74 %	1'148'445.00	0.85
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	270'000	CHF	94.60 %	255'420.00	0.19
CH0417086045	1 % Goldman Sachs Group 18-25 NT Series H	285'000	CHF	99.32 %	283'062.00	0.21
CH0419040800	0.41 % Luzerner KB 19-29	195'000	CHF	96.25 %	187'687.50	0.14
CH0419041071	5/8 % Ville de Bienne 19-27	185'000	CHF	98.25 %	181'762.50	0.13
CH0419041410	0 % Basler KB 19-34	330'000	CHF	88.00 %	290'400.00	0.22
CH0419041527	0 % Liechtensteinische Landesbank 19-29	400'000	CHF	91.75 %	367'000.00	0.27
CH0419041600	0.40 % Sonova Holding 19-34	270'000	CHF	91.10 %	245'970.00	0.18
CH0419041659	0.1525 % Cembra Money Bank 19-26	420'000	CHF	96.85 %	406'770.00	0.30
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	175'000	CHF	99.72 %	174'510.00	0.13
CH0440081393	0 % Confederation Suisse 19-34	1'730'000	CHF	94.77 %	1'639'521.00	1.22
CH0440081401	0 % Confederation Suisse 19-39	725'000	CHF	92.05 %	667'362.50	0.50
CH0460054403	0.45 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 19-29	215'000	CHF	96.25 %	206'937.50	0.15
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	365'000	CHF	98.30 %	358'795.00	0.27
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	275'000	CHF	98.60 %	271'150.00	0.20
CH0503144393	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-29 NT	510'000	CHF	93.00 %	474'300.00	0.35
CH0506071395	1/4 % Basler KB 21-36	365'000	CHF	88.60 %	323'390.00	0.24
CH0520663672	0.20 % Flughafen Zuerich 20-35	205'000	CHF	88.15 %	180'707.50	0.13
CH0565630610	1/4 % Luzerner KB 20-40	210'000	CHF	84.80 %	178'080.00	0.13
CH0572327002	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-33 Series 694	2'020'000	CHF	90.50 %	1'828'100.00	1.36
CH0581947816	3/8 % Swiss Prime Site Finance 21-28	500'000	CHF	95.90 %	479'500.00	0.36
CH1118223366	0.60 % Allreal Holding 21-30	465'000	CHF	94.05 %	437'332.50	0.32
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	575'000	CHF	94.95 %	545'962.50	0.41
CH1118483754	0.45 % LGT Bank 21-31 NT	400'000	CHF	90.90 %	363'600.00	0.27
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	760'000	CHF	91.50 %	695'400.00	0.52
CH1206367463	1.95 % Groupe E 22-27	600'000	CHF	101.60 %	609'600.00	0.45
CH1206367539	2.20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-34 Series 562	1'175'000	CHF	108.84 %	1'278'870.00	0.95
<b>CHF</b>					<b>24'555'358.50</b>	<b>18.23</b>

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

**Valeurs mobilières non cotées en bourse**

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>53'427'302.61</b>	<b>39.67</b>
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0038724784	Pictet CH - Sovereign Short-Term Money Market CHF Class I dy	7'845	CHF	877.10	6'880'849.50	5.11
CH0306980134	BCF / FKB (CH) Equity Fund Switzerland -I-	199'129	CHF	145.48	28'969'286.92	21.51

<b>Suisse</b>					<b>35'850'136.42</b>	<b>26.62</b>
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

LI0290349492	Plenum CAT Bond Defensive Fund -P CHF-	36'650	CHF	106.16	3'890'764.00	2.89
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

<b>Liechtenstein</b>					<b>3'890'764.00</b>	<b>2.89</b>
----------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

LU0129459060	JPMorgan Funds SICAV - America Equity Fund -JPM C USD-	62'275	USD	75.35	4'216'609.74	3.13
LU0992630755	Carmignac Portfolio SICAV - Unconst Global Bond -F CHF- Cap.	23'845	CHF	131.55	3'136'809.75	2.33
LU1275960182	MFM Global Convertible Defensive -RF- CHF	25'990	CHF	97.63	2'537'403.70	1.88
LU1432506951	JPMorgan Funds SICAV - US Aggregate Bond Fund	38'070	CHF	99.70	3'795'579.00	2.82

<b>Luxembourg</b>					<b>13'686'402.19</b>	<b>10.16</b>
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

**Valeurs mobilières évaluées selon un modèle ou autres**

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>119'559.89</b>	<b>0.09</b>
---	--	--	--	--	-------------------	-------------

IE00BDCHNF58	Working Capital Recovery Fund -A- CHF	6'325.92	CHF	18.90	119'559.89	0.09
--------------	---------------------------------------	----------	-----	-------	------------	------

<b>Irlande</b>					<b>119'559.89</b>	<b>0.09</b>
----------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

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

Avoirs en banque à vue	3'807'790.22	2.83
------------------------	--------------	------

Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	24'555'358.50	18.23
--	---------------	-------

Parts d'autres placements collectifs	106'001'544.63	78.70
--------------------------------------	----------------	-------

Autres actifs	327'374.14	0.24
---------------	------------	------

<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>134'692'067.49</b>	<b>100.00</b>
---	-----------------------	---------------

Autres engagements	-102'570.52	
--------------------	-------------	--

<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>134'589'496.97</b>	
--	-----------------------	--

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

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0.00
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0.00
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
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	95	140
CH0026465366	UBS (CH) Proprety Fund - Direct Residential Plus -DR-	0	4'800
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	0	535
CH0038724784	Pictet CH - Sovereign Short-Term Money Market CHF Class I dy	0	4'915
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	10'303	0
CH0139101593	ZKB Gold ETF -AA- (CHF)	550	4'325
CH0306980134	BCF / FKB (CH) Equity Fund Switzerland -I-	5'632	17'055
CH0438959493	ENETIA Energy Infrastructure Fund -IB CHF-	0	5
IE000P959QJ6	Vanguard Inv - Vanguard Euro Government Bond Index Fund	23'800	0
IE00B1FZSC47	iShares II PLC - iShares USD TIPS UCITS ETF	0	9'800
IE00B598DX38	UBS (Irl) Fund Solutions-Bloomberg Commo. Index SF -A CHF-	44'700	15'300
IE00BF20LF40	iShares MSCI Europe Mid Cap ETF EUR	140'995	0
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC-	248'810	16'230
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG ETF USD	248'440	0
IE00BKWQ0M75	SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF EUR	5'535	2'145
IE00BMD8BMP28	iShares Euro Corp Bond ESG ETF Hedged CHF	213'240	11'745
LI0290349492	Plenum CAT Bond Defensive Fund -P CHF-	37'535	885
LU0129459060	JPMorgan Funds SICAV - America Equity Fund -JPM C USD-	62'275	0
LU0136234068	UBS (Lux) Fund Solutions - EURO STOXX 50 UCITS ETF -A-	3'265	50'080
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	1'030	60'325
LU0666200349	HSBC Global Investment Funds - Frontier Markets -IC-	0	3'720
LU0992630755	Carmignac Portfolio SICAV - Unconst Global Bond -F CHF- Cap.	11'270	2'945
LU1079841513	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR -1C USD -	1'795	2'035
LU1275960182	MFM Global Convertible Defensive -RF- CHF	255	19'540
LU1432506951	JPMorgan Funds SICAV - US Aggregate Bond Fund	38'735	665

#### Obligations

CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	375'000	0
CH0184636915	1 3/5 % Aargauische KB 12-37	295'000	0
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	0	300'000
CH0268988182	1 % Swisscom 15-35 Tranche 2	650'000	0
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	100'000	0
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	135'000	0
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	330'000	0
CH0419041410	0 % Basler KB 19-34	25'000	0
CH0419041527	0 % Liechtensteinische Landesbank 19-29	140'000	0
CH0419041600	0.40 % Sonova Holding 19-34	270'000	0
CH0440081393	0 % Confederation Suisse 19-34	1'730'000	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)
CH0440081401	0 % Confederation Suisse 19-39	725'000	0
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	0	130'000
CH0506071395	1/4 % Basler KB 21-36	365'000	0
CH0520663672	0.20 % Flughafen Zuerich 20-35	205'000	0
CH0565630610	1/4 % Luzerner KB 20-40	210'000	0
CH0572327002	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-33 Series 694	2'020'000	0
CH1206367539	2.20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-34 Series 562	1'175'000	0

#### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	0	13'100
FR0014002KJ0	Ixios Funds SICAV - Ixios Energy Metals -I- CHF	0	1'405
IE00B3DJ5Q52	Hermes Global Emerging Markets Equity Fund -F- USD	0	37'535
IE00BD2B9264	Twelve Capital Bond Fund Class -I- USD	0	36'215
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	285'230	595'330
LU0950674175	UBS ETF SICAV - UBS MSCI Emerging Markets UCITS ETF A Cap.	14'135	214'835
LU1130125799	Aberdeen - China A Share Sustainable Equity Fund Class I USD	0	45'395
LU1876459725	Axiom Short Duration Bond Fund -HC- EUR Cap.	0	1'955

#### Obligations

CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon Corporation 14-24	0	260'000
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	0	205'000
CH1271360385	2.0125 % Westpac Banking 23-30	0	75'000
DE0001102457	1/4 % Deutschland 18-28	30'000	290'000
US24422EWL90	4.35 % John Deere Capital 22-32 Series H Tranche 491 NT	100'000	590'000
US742718FW49	2.30 % Procter & Gamble Co 22-32 NT	230'000	230'000
US912828Z948	1 1/2 % USA 20-30 TB	0	2'920'000
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Series AF-2026 TB	0	2'715'000
XS1135337498	1 5/8 % Apple 14-26 NT	0	270'000
XS1147605791	1 3/8 % GalxoSmithKline Capital 14-24 Reg-S Series 17 Senior	0	365'000
XS1617845083	0.95 % IBM 17-25	0	440'000

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 Balanced (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)	%	6.39	-12.25	1.47	7.08
– Classe AP (lancée le 27.08.19)	%	6.40	-12.25	1.47	7.08

### 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.