

# BCF / FKB (CH) FUNDS - BCF / FKB (CH) Active Balanced (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](http://www.bcf.ch)



GÉRIFONDS

— Ingénieurs en fonds depuis 1970 —

Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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	123'257'157.73	117'121'911.62	109'043'023.52
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	105'288'781.02	99'961'526.17	94'740'848.68
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	103.47	101.89	116.67
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.37%	1.38%	1.39%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	17'968'376.71	17'160'385.45	14'302'174.84
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	100.16	97.84	111.50
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.37%	1.38%	1.39%

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>30.06.23</b>	<b>31.12.22</b>
Avoirs en banque		
à vue	5'700'478.17	15'001'702.71
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	22'349'184.29	20'621'137.77
Produits structurés	2'591'700.00	2'821'874.75
Parts d'autres placements collectifs	92'497'218.96	78'593'869.56
Autres actifs	212'974.44	175'778.92
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>123'351'555.86</b>	<b>117'214'363.71</b>
Autres engagements	-94'398.13	-92'452.09
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>123'257'157.73</b>	<b>117'121'911.62</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>30.06.23</b>	<b>31.12.22</b>
Position au début de la période comptable		981'094.759	812'011.000
Parts émises		52'217.512	210'772.386
Parts rachetées		-15'704.029	-41'688.627
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'017'608.242</b>	<b>981'094.759</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe AP</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>30.06.23</b>	<b>31.12.22</b>
Position au début de la période comptable		175'398.600	128'275.000
Parts émises		11'290.915	62'188.600
Parts rachetées		-7'289.010	-15'065.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>179'400.505</b>	<b>175'398.600</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	117'121'911.62	109'043'023.52
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-833'930.55	-446'606.05
Solde des mouvements de parts	4'194'105.98	23'664'328.01
Résultat total	2'775'070.68	-15'138'833.86
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>123'257'157.73</b>	<b>117'121'911.62</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		4'165.26	2'380.12
Intérêts négatifs		0.00	-14'033.98
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		106'280.96	224'433.07
Parts d'autres placements collectifs		518'537.50	959'541.43
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-847.25	-12'129.96
<b>Total des revenus</b>		<b>628'136.47</b>	<b>1'160'190.68</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		0.00	-110.68
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-563'682.48	-1'070'211.16
Autres charges		-19.20	-46.20
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-42.03	3'784.95
<b>Total des charges</b>		<b>-563'743.71</b>	<b>-1'066'583.09</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>64'392.76</b>	<b>93'607.59</b>
Ajustements fiscaux *		0.00	865'933.84
<b>Résultat net</b>		<b>64'392.76</b>	<b>959'541.43</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-266'631.48	-1'578'738.45
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-202'238.72</b>	<b>-619'197.02</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		2'977'309.40	-14'519'636.84
<b>Résultat total</b>		<b>2'775'070.68</b>	<b>-15'138'833.86</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 %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

#### Valeurs mobilières cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					21'960'396.23	17.80
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	2'345	CHF	540.00	1'266'300.00	1.03
CH0026465366	UBS (CH) Proprety Fund - Direct Residential Plus -DR-	74'229	CHF	16.60	1'232'201.40	1.00
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	9'247	CHF	127.50	1'178'992.50	0.96
CH0139101593	ZKB Gold ETF -A- (CHF)	10'689	CHF	513.90	5'493'077.10	4.45
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	10'340	CHF	116.00	1'199'440.00	0.97
<b>Suisse</b>					<b>10'370'011.00</b>	<b>8.41</b>

IE00B88DZ566	iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF	88'720	CHF	72.18	6'403'809.60	5.19
<b>Irlande</b>					<b>6'403'809.60</b>	<b>5.19</b>

LU0136234068	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 UCITS ETF -A-	93'330	EUR	45.28	4'124'770.12	3.34
LU0950674175	UBS ETF SICAV - UBS MSCI Emerging Markets UCITS ETF A Cap.	116'700	USD	10.17	1'061'805.51	0.86
<b>Luxembourg</b>					<b>5'186'575.63</b>	<b>4.20</b>

Obligations					22'349'184.29	18.12
-------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	190'000	CHF	100.90 %	191'710.00	0.16
CH0138760811	1 5/8 % Stadt Bern 11-24	10'000	CHF	99.63 %	9'963.00	0.01
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon 14-24	260'000	CHF	99.99 %	259'974.00	0.21
CH0249483659	1 % Canton de Geneve 14-26	35'000	CHF	97.55 %	34'142.50	0.03
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	725'000	CHF	97.55 %	707'237.50	0.55
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	200'000	CHF	99.43 %	198'860.00	0.16
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	665'000	CHF	93.10 %	619'115.00	0.50
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	465'000	CHF	98.50 %	458'025.00	0.37
CH0293343411	0.40 % Banque Cantonale du Valais 15-25	120'000	CHF	96.30 %	115'560.00	0.09
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	500'000	CHF	95.50 %	477'500.00	0.39
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	250'000	CHF	97.20 %	243'000.00	0.20
CH0319415961	7/8 % Georg Fischer Finance 16-26	370'000	CHF	96.50 %	357'050.00	0.29
CH0338330456	0.17 % McDonald's 16-24	225'000	CHF	97.77 %	219'982.50	0.18
CH0343366784	5/8 % Givaudan 16-31	605'000	CHF	89.35 %	540'567.50	0.44
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	620'000	CHF	95.65 %	593'030.00	0.48
CH0357520466	5/8 % Vodafone Group 17-27 NT	425'000	CHF	94.95 %	403'537.50	0.33
CH0361532903	3/4 % Kantonsspital Aarau 17-32	315'000	CHF	88.25 %	277'987.50	0.23
CH0365501474	1/2 % Citigroup 17-24 NT	150'000	CHF	97.48 %	146'220.00	0.12
CH0367206700	1 % Galenica 17-26	610'000	CHF	97.15 %	592'615.00	0.48
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	580'000	CHF	95.15 %	551'870.00	0.45
CH0370634666	5/8 % Credit Agricole 17-24 NT	160'000	CHF	98.20 %	157'120.00	0.13
CH0373476123	1 % St Galler KB 17-27	375'000	CHF	94.70 %	355'125.00	0.29

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0379268706	0.40 % Aeroport Intl de Geneve 17-27	560'000	CHF	92.65 %	518'840.00	0.42
CH0379268714	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 17-27	410'000	CHF	93.60 %	383'760.00	0.31
CH0379354225	1/4 % Aargauische KB 17-26	85'000	CHF	95.25 %	80'962.50	0.07
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	685'000	CHF	93.70 %	641'845.00	0.52
CH0389606085	0.60 % Buehler Holding 17-26	335'000	CHF	94.60 %	316'910.00	0.26
CH0398633344	5/8 % Luzerner Kantonsspital 18-28	225'000	CHF	92.10 %	207'225.00	0.17
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	580'000	CHF	93.70 %	543'460.00	0.44
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	270'000	CHF	89.45 %	241'515.00	0.20
CH0417086045	1 % Goldman Sachs Group 18-25 NT Series H	285'000	CHF	96.75 %	275'737.50	0.22
CH0419040800	0.41 % Luzerner KB 19-29	195'000	CHF	92.30 %	179'985.00	0.15
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	255'000	CHF	99.05 %	252'577.50	0.20
CH0419041071	5/8 % Ville de Bienne 19-27	185'000	CHF	95.25 %	176'212.50	0.14
CH0419041410	0 % Basler KB 19-34	305'000	CHF	81.45 %	248'422.50	0.20
CH0419041527	0 % Liechtensteinische Landesbank 19-29	260'000	CHF	86.40 %	224'640.00	0.18
CH0419041659	0.1525 % Cembra Money Bank 19-26	420'000	CHF	92.80 %	389'760.00	0.32
CH0422393121	7/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 18-23	190'000	CHF	99.60 %	189'240.00	0.15
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	175'000	CHF	97.35 %	170'362.50	0.14
CH0460054403	0.45 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 19-29	125'000	CHF	91.65 %	114'562.50	0.09
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	365'000	CHF	95.70 %	349'305.00	0.28
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	405'000	CHF	95.50 %	386'775.00	0.31
CH0503144393	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-29 NT	510'000	CHF	86.25 %	439'875.00	0.36
CH0581947816	3/8 % Swiss Prime Site Finance 21-28	500'000	CHF	90.60 %	453'000.00	0.37
CH1118223366	0.60 % Allreal Holding 21-30	465'000	CHF	87.55 %	407'107.50	0.33
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	575'000	CHF	89.90 %	516'925.00	0.42
CH1118483754	0.45 % LGT Bank 21-31 NT	400'000	CHF	85.30 %	341'200.00	0.28
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	395'000	CHF	83.95 %	331'602.50	0.27
CH1206367463	1.95 % Groupe E 22-27	600'000	CHF	99.20 %	595'200.00	0.48
<b>CHF</b>					<b>16'487'199.50</b>	<b>13.37</b>
DE0001102457	1/4 % Deutschland 18-28	115'000	EUR	89.25 %	100'179.33	0.08
XS1135337498	1 5/8 % Apple 14-26 NT	270'000	EUR	93.97 %	247'642.43	0.20
XS1147605791	1 3/8 % GalxoSmithKline Capital 14-24 Reg-S Series 17 Senior	365'000	EUR	96.70 %	344'501.73	0.28
XS1617845083	0.95 % IBM 17-25	440'000	EUR	94.545 %	406'034.84	0.33
<b>EUR</b>					<b>1'098'358.33</b>	<b>0.89</b>
US172967HD63	3 7/8 % Citigroup 13-23 NT	230'000	USD	99.484 %	204'707.73	0.17
US68389XAS45	3 5/8 % Oracle 13-23 NT	170'000	USD	99.918 %	151'965.79	0.12
US912828Z948	1 1/2 % USA 20-30 TB	2'920'000	USD	85.51563 %	2'233'991.37	1.81
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Series AF-2026 TB	2'700'000	USD	89.95703 %	2'172'961.57	1.76
<b>USD</b>					<b>4'763'626.46</b>	<b>3.86</b>
<b>Produits structurés</b>					<b>2'591'700.00</b>	<b>2.10</b>
CH0328368540	UBS London underlying Tracker 2016 var.	40'750	CHF	63.60	2'591'700.00	2.10
<b>Suisse</b>					<b>2'591'700.00</b>	<b>2.10</b>



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

**Valeurs mobilières non cotées en bourse**

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>70'389'239.02</b>	<b>57.07</b>
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

BE0948492260	Dpam B Sicav - Equities Europe Sustainable -F- Cap.	10'570	EUR	441.28	4'552'618.91	3.69
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

<b>Belgique</b>					<b>4'552'618.91</b>	<b>3.69</b>
-----------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

CH0038724784	Pictet CH - Sovereign Short-Term Money Market CHF Class I dy	13'660	CHF	883.64	12'070'522.40	9.79
--------------	--	--------	-----	--------	---------------	------

CH0306980134	BCF / FKB (CH) Equity Fund Switzerland -I-	210'812	CHF	139.43	29'393'517.16	23.83
--------------	--	---------	-----	--------	---------------	-------

<b>Suisse</b>					<b>41'464'039.56</b>	<b>33.62</b>
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

FR0013412871	Ixios Gold SICAV -F-	1'160	USD	1'412.24	1'465'614.20	1.19
--------------	----------------------	-------	-----	----------	--------------	------

FR0014002KJ0	Ixios Funds SICAV - Ixios Energy Metals -I- CHF	1'605	CHF	972.93	1'561'552.65	1.27
--------------	---	-------	-----	--------	--------------	------

<b>France</b>					<b>3'027'166.85</b>	<b>2.46</b>
---------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

IE00B3DJ5Q52	Hermes Global Emerging Markets Equity Fund -F- USD	540'730	USD	2.973	1'438'230.65	1.17
--------------	--	---------	-----	-------	--------------	------

IE00BD2B9264	Twelve Capital Bond Fund Class -I- USD	35'770	USD	122.12	3'908'039.12	3.16
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

<b>Irlande</b>					<b>5'346'269.77</b>	<b>4.33</b>
----------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

LU0992630755	Carmignac Portfolio SICAV - Unconst Global Bond -F CHF- Cap.	15'330	CHF	130.01	1'993'053.30	1.62
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

LU1130125799	Aberdeen - China A Share Sustainable Equity Fund Class I USD	219'820	USD	15.9017	3'127'259.53	2.54
--------------	--	---------	-----	---------	--------------	------

LU1275960182	MFM Global Convertible Defensive -RF- CHF	45'530	CHF	96.70	4'402'751.00	3.56
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

LU1353952341	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds I CHF	43'090	CHF	99.21	4'274'958.90	3.47
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

LU1876459725	Axiom Short Duration Bond Fund -HC- EUR Cap.	1'955	EUR	1'153.52	2'201'121.20	1.78
--------------	--	-------	-----	----------	--------------	------

<b>Luxembourg</b>					<b>15'999'143.93</b>	<b>12.97</b>
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

**Valeurs mobilières évaluées selon un modèle**

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>147'583.71</b>	<b>0.12</b>
---	--	--	--	--	-------------------	-------------

IE00BDCHNF58	Working Capital Recovery Fund -A- CHF	6'325.92	CHF	23.33	147'583.71	0.12
--------------	---------------------------------------	----------	-----	-------	------------	------

<b>Irlande</b>					<b>147'583.71</b>	<b>0.12</b>
----------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

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

Avoirs en banque à vue	5'700'478.17	4.62
------------------------	--------------	------

Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	22'349'184.29	18.12
--	---------------	-------

Produits structurés	2'591'700.00	2.10
---------------------	--------------	------

Parts d'autres placements collectifs	92'497'218.96	74.99
--------------------------------------	---------------	-------

Autres actifs	212'974.44	0.17
---------------	------------	------

<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>123'351'555.86</b>	<b>100.00</b>
---	-----------------------	---------------

Autres engagements	-94'398.13	
--------------------	------------	--

<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>123'257'157.73</b>	
--	-----------------------	--

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

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0
<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

BE0948492260	Dpam B Sicav - Equities Europe Sustainable -F- Cap.	390	0
CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	2'345	0
CH0026465366	UBS (CH) Proprety Fund - Direct Residential Plus -DR-	9'820	44'880
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	860	5'080
CH0038724784	Pictet CH - Sovereign Short-Term Money Market CHF Class I dy	13'660	0
CH0139101593	ZKB Gold ETF -A- (CHF)	1'205	0
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	2'380	5'980
CH0306980134	BCF / FKB (CH) Equity Fund Switzerland -I-	7'157	16'940
FR0014002KJ0	Ixios Funds SICAV - Ixios Energy Metals -I- CHF	40	60
IE00B3DJ5Q52	Hermes Global Emerging Markets Equity Fund -F- USD	36'840	9'125
IE00B88DZ566	iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF	4'030	85
IE00BD2B9264	Twelve Capital Bond Fund Class -I- USD	120	0
LU0136234068	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 UCITS ETF -A-	93'330	0
LU0950674175	UBS ETF SICAV - UBS MSCI Emerging Markets UCITS ETF A Cap.	6'915	8'095
LU0992630755	Carmignac Portfolio SICAV - Unconst Global Bond -F CHF- Cap.	530	0
LU1130125799	Aberdeen - China A Share Sustainable Equity Fund Class I USD	219'820	0
LU1275960182	MFM Global Convertible Defensive -RF- CHF	6'615	31'390
LU1353952341	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds I CHF	3'975	150
LU1876459725	Axiom Short Duration Bond Fund -HC- EUR Cap.	60	0

#### Obligations

CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	195'000	0
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	255'000	0
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	560'000	0
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	455'000	0
CH0419041410	0 % Basler KB 19-34	10'000	0
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	190'000	0
US912828Z948	1 1/2 % USA 20-30 TB	950'000	0
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Series AF-2026 TB	670'000	0

#### Produits structurés

CH0328368540	UBS London underlying Tracker 2016 var.	695	0
--------------	---	-----	---

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

LU0129445192	Europe Strategic Value Fund C -EUR-	5'430	268'610
--------------	-------------------------------------	-------	---------

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)
<b>Obligations</b>			
CH0210362791	1 1/2 % Flughafen Zuerich 13-23	0	125'000
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	0	265'000
CH0401673980	5/8 % Emirates NBD Bank 18-23 NT	0	210'000
CH0418609621	0.695 % Hyundai Capital Services 18-23	0	220'000
US14913R2J59	1/4 % Caterpillar Financial Services 21-23 Series J	0	150'000
US24422EVE66	1.20 % John Deere Capital 20-23 Series G NT	0	125'000
XS1796233150	3 1/8 % Nestle Holdings 18-23	0	225'000

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 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)	%	1.66	6.39	-12.25	2.37
– Classe AP (lancée le 27.08.19)	%	1.67	6.40	-12.25	2.37

### 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.