

BCF / FKB (CH) FUNDS - BCF / FKB (CH) Active Dynamic (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	12
Rapport de performance	13



Banque Cantonale de Fribourg
Freiburger Kantonalbank

simplement ouvert - einfach offener

Boulevard de Pérolles 1
CH-1701 Fribourg

www.bcf.ch



GÉRIFONDS

— Ingénieurs en fonds depuis 1970 —

Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Fribourg, Fribourg

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale de Fribourg, Fribourg

Information aux investisseurs

1) Renonciation à la publication du rapport semestriel daté du 30 juin 2022

Le fonds a été lancé le 28 juin 2022. Compte tenu de cette date de lancement, la direction du fonds a décidé de renoncer à l'émission du rapport semestriel au 30 juin 2022. Le fonds précité a donc été l'objet d'un premier rapport annuel au 31 décembre 2022. Le premier rapport semestriel est daté du 30 juin 2023, tel que publié ici.

2) 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	(Lancement 28.06.22
			30.06.23	du fonds) 31.12.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	6'694'602.52	3'375'637.70
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	5'548'488.45	3'038'551.98
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	100.67	97.51
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.36%	1.40%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	1'146'114.07	337'085.72
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	100.92	97.51
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.37%	1.40%

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	465'873.44	413'391.62
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	560'410.86	44'689.54
Produits structurés	135'468.00	81'369.75
Parts d'autres placements collectifs	5'520'187.12	2'838'295.45
Autres actifs	17'683.46	311.49
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	6'699'622.88	3'378'057.85
Autres engagements	-5'020.36	-2'420.15
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	6'694'602.52	3'375'637.70

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.23	(Lancement 28.06.22
		30.06.23	du fonds) 31.12.22
Position au début de la période comptable / Emission initiale		31'162.015	5'000.000
Parts émises		23'957.713	26'162.018
Parts rachetées		-5.790	-0.003
Position à la fin de la période comptable		55'113.938	31'162.015

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable	01.01.23	(Lancement 28.06.22
		30.06.23	du fonds) 31.12.22
Position au début de la période comptable / Emission initiale		3'457.014	1.000
Parts émises		7'901.864	6'578.014
Parts rachetées		-2.025.000	-3'122.000
Position à la fin de la période comptable		11'356.853	3'457.014

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable / Fortune nette du fonds à l'émission	3'375'637.70	500'100.00
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-7'790.50	0.00
Solde des mouvements de parts	3'202'686.67	2'924'607.91
Résultat total	124'068.65	-49'070.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	6'694'602.52	3'375'637.70

Compte de résultat	Période comptable	01.01.23	(Lancement 28.06.22
		30.06.23	du fonds) 31.12.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		177.52	79.22
Intérêts négatifs		0.00	-88.54
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		883.36	414.23
Parts d'autres placements collectifs		44'597.50	8'874.89
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		1'312.30	-4'323.21
Total des revenus		46'970.68	4'956.59
Charges			
Intérêts passifs		-10.13	-18.89
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-24'101.06	-10'729.92
Autres charges		-23.00	-9.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-1.99	343.55
Total des charges		-24'136.18	-10'414.26
Résultat net avant ajustements		22'834.50	-5'457.67
Ajustements fiscaux *		0.00	14'332.56
Résultat net		22'834.50	8'874.89
Gains et pertes de capital réalisés		13'098.38	-18'383.46
Résultat réalisé		35'932.88	-9'508.57
Gains et pertes de capital non réalisés		88'135.77	-39'561.64
Résultat total		124'068.65	-49'070.21

* 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					2'047'499.25	30.57
CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	115	CHF	540.00	62'100.00	0.93
CH0026465366	UBS (CH) Proprety Fund - Direct Residential Plus -DR-	3'750	CHF	16.60	62'250.00	0.93
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	468	CHF	127.50	59'670.00	0.89
CH0139101593	ZKB Gold ETF -A- (CHF)	580	CHF	513.90	298'062.00	4.45
CH0226976816	iShares Core CHF Corporate Bond ETF -A-	86	CHF	91.642	7'881.21	0.12
CH0237935652	iShares ETF (CH) - iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	6'395	CHF	138.80	887'626.00	13.25
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	567	CHF	116.00	65'772.00	0.98
Suisse					1'443'361.21	21.55
IE00B88DZ566	iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF	6'135	CHF	72.18	442'824.30	6.61
Irlande					442'824.30	6.61
LU0136234068	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 UCITS ETF -A-	3'650	EUR	45.28	161'313.74	2.41
Luxembourg					161'313.74	2.41
Obligations					560'410.86	8.37
CH0255475292	1 % Lindt & Spruengli 14-24	20'000	CHF	98.83 %	19'766.00	0.30
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	70'000	CHF	93.10 %	65'170.00	0.97
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	20'000	CHF	97.89 %	19'578.00	0.29
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	25'000	CHF	95.50 %	23'875.00	0.36
CH0373476123	1 % St Galler KB 17-27	20'000	CHF	94.70 %	18'940.00	0.28
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	30'000	CHF	93.70 %	28'110.00	0.42
CH0398633344	5/8 % Luzerner Kantonsspital 18-28	15'000	CHF	92.10 %	13'815.00	0.21
CH0419040800	0.41 % Luzerner KB 19-29	35'000	CHF	92.30 %	32'305.00	0.48
CH0419041659	0.1525 % Cembra Money Bank 19-26	30'000	CHF	92.80 %	27'840.00	0.42
CH0433761316	3/4 % Roche Kapitalmarkt 18-30	55'000	CHF	92.50 %	50'875.00	0.76
CH0506071361	0.20 % PSP Swiss Property 21-31	75'000	CHF	84.45 %	63'337.50	0.95
CH0536892588	0.95 % SGS 20-26	30'000	CHF	96.10 %	28'830.00	0.43
CH1130818839	1/8 % Baloise-Holding 21-30	45'000	CHF	87.45 %	39'352.50	0.59
CH1148308732	3/8 % Givaudan 21-30 Tranche B	45'000	CHF	90.00 %	40'500.00	0.60
CH1206367463	1.95 % Groupe E 22-27	15'000	CHF	99.20 %	14'880.00	0.22
CHF					487'174.00	7.28
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Series AF-2026 TB	91'000	USD	89.95703 %	73'236.86	1.09
USD					73'236.86	1.09

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

BE0948492260	Dpam B Sicav - Equities Europe Sustainable -F- Cap.	397	0
CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	115	0
CH0026465366	UBS (CH) Proprety Fund - Direct Residential Plus -DR-	1'790	1'350
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	354	290
CH0038724784	Pictet CH - Sovereign Short-Term Money Market CHF Class I dy	787	376
CH0139101593	ZKB Gold ETF -A- (CHF)	279	0
CH0226976816	iShares Core CHF Corporate Bond ETF -A-	667	2'006
CH0237935652	iShares ETF (CH) - iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	3'245	675
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	390	275
CH0306980134	BCF / FKB (CH) Equity Fund Switzerland -I-	5'789	0
FR0013412871	Ixios Gold SICAV -F-	24	0
FR0014002KJ0	Ixios Funds SICAV - Ixios Energy Metals -I- CHF	65	0
IE00B3DJ5Q52	Hermes Global Emerging Markets Equity Fund -F- USD	28'045	0
IE00B88DZ566	iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF	2'895	0
IE00BD2B9264	Twelve Capital Bond Fund Class -I- USD	1'948	0
LU0136234068	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 UCITS ETF -A-	3'650	0
LU1130125799	Aberdeen - China A Share Sustainable Equity Fund Class I USD	11'780	0
LU1275960182	MFM Global Convertible Defensive -RF- CHF	1'621	1'621

Obligations

CH0255475292	1 % Lindt & Spruengli 14-24	20'000	0
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	70'000	0
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	20'000	0
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	25'000	0
CH0373476123	1 % St Galler KB 17-27	20'000	0
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	30'000	0
CH0398633344	5/8 % Luzerner Kantonsspital 18-28	15'000	0
CH0419040800	0.41 % Luzerner KB 19-29	35'000	0
CH0419041659	0.1525 % Cembra Money Bank 19-26	30'000	0
CH0433761316	3/4 % Roche Kapitalmarkt 18-30	55'000	0
CH0506071361	0.20 % PSP Swiss Property 21-31	75'000	0
CH0536892588	0.95 % SGS 20-26	30'000	0
CH1130818839	1/8 % Baloise-Holding 21-30	45'000	0
CH1148308732	3/8 % Givaudan 21-30 Tranche B	45'000	0
CH1206367463	1.95 % Groupe E 22-27	15'000	0
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Series AF-2026 TB	37'000	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.	975	0
Positions fermées en cours de période comptable			
Parts d'autres placements collectifs			
LU0129445192	Europe Strategic Value Fund C -EUR-	5'325	12'935

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 Dynamic (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

		2022	2023 au 30 juin
Performance :			
– Classe A (lancée le 28.06.22)	%	-2.49	3.49
– Classe AP (lancée le 28.06.22)	%	-2.49	3.50

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.