

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

Rapport semestriel au 30 juin 2022

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



simplement ouvert - einfach offener

Boulevard de Pérolles 1
CH-1701 Fribourg

www.bcf.ch



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

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, directeur
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Frédéric NICOLA, sous-directeur
Antonio SCORRANO, sous-directeur

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

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) Modification dans le fractionnement des parts

Depuis le 5 avril 2022, les parts du fonds sont fractionnées en millième (1/1000) et plus en centième (1/100). Le prospectus a été modifié en conséquence.

Les porteurs de parts en ont été informés par une publication du 29 mars 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

2) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante, à compter du 20 mai 2022 :

- départ de M. Christian Beyeler, membre ;
- nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

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

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.01.22	01.01.21	01.01.20
			30.06.22	31.12.21	31.12.20
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	113'214'863.37	109'043'023.52	68'887'751.92
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	97'919'064.80	94'740'848.68	60'934'898.89
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	103.10	116.67	110.29
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.39%	1.39%	1.28%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	15'295'798.57	14'302'174.84	7'952'853.03
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	99.00	111.50	104.79
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.39%	1.39%	1.28%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.06.22	31.12.21
Avoirs en banque		
à vue	10'846'395.50	11'034'577.87
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	20'785'528.05	21'458'933.27
Produits structurés	2'429'547.50	4'441'411.50
Parts d'autres placements collectifs	79'045'391.36	72'021'126.00
Autres actifs	195'937.42	172'343.94
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	113'302'799.83	109'128'392.58
Autres engagements	-87'936.46	-85'369.06
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	113'214'863.37	109'043'023.52

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.22	01.01.21
		30.06.22	31.12.21
Position au début de la période comptable		812'011.000	552'512.000
Parts émises		155'392.544	300'728.000
Parts rachetées		-17'672.540	-41'229.000
Position à la fin de la période comptable		949'731.004	812'011.000

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable	01.01.22	01.01.21
		30.06.22	31.12.21
Position au début de la période comptable		128'275.000	75'894.000
Parts émises		38'324.600	68'371.000
Parts rachetées		-12'100.000	-15'990.000
Position à la fin de la période comptable		154'499.600	128'275.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	109'043'023.52	68'887'751.92
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-446'606.05	-359'132.80
Solde des mouvements de parts	18'414'829.61	35'195'690.18
Résultat total	-13'796'383.71	5'318'714.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	113'214'863.37	109'043'023.52

Compte de résultat	Période comptable	01.01.22	01.01.21
		30.06.22	31.12.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.00	0.04
Intérêts négatifs		-9'525.40	-23'501.16
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		115'639.95	225'965.85
Produits structurés		0.00	181'390.00
Actions gratuites		0.00	30'668.65
Parts d'autres placements collectifs		441'885.90	542'700.45
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-1'298.27	34'352.78
Total des revenus		546'702.18	991'576.61
Charges			
Intérêts passifs		-110.68	-27.63
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-533'240.86	-824'489.12
Autres charges		-27.00	-55.20
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		273.76	-4'744.86
Total des charges		-533'104.78	-829'316.81
Résultat net avant ajustements		13'597.40	162'259.80
Ajustements fiscaux *		0.00	380'440.65
Résultat net		13'597.40	542'700.45
Gains et pertes de capital réalisés		133'209.43	1'332'466.01
Résultat réalisé		146'806.83	1'875'166.46
Gains et pertes de capital non réalisés		-13'943'190.54	3'443'547.76
Résultat total		-13'796'383.71	5'318'714.22

* 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					22'675'616.47	20.01
CH0026465366	UBS (CH) Proprety Fund - Direct Residential Plus -DR-	109'289	CHF	17.10	1'868'841.90	1.65
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	12'619	CHF	138.10	1'742'683.90	1.54
CH0130595124	UBS ETF - SPI (R) Mid classe A distribution	14'825	CHF	105.82	1'568'781.50	1.38
CH0139101593	ZKB Gold ETF -A- (CHF)	9'309	CHF	520.20	4'842'541.80	4.27
CH0226976816	iShares Core CHF Corporate Bond ETF -A-	54'610	CHF	90.86	4'961'864.60	4.39
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	14'355	CHF	116.40	1'670'922.00	1.47
Suisse					16'655'635.70	14.70
IE00B88DZ566	iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF	79'110	CHF	63.18	4'998'169.80	4.41
Irlande					4'998'169.80	4.41
LU0950674175	UBS ETF SICAV - UBS MSCI Emerging Markets UCITS ETF A Cap.	107'670	USD	9.913	1'021'810.97	0.90
Luxembourg					1'021'810.97	0.90
Obligations					20'785'528.05	18.35
CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	190'000	CHF	100.45 %	190'855.00	0.17
CH0138760811	1 5/8 % Stadt Bern 11-24	10'000	CHF	102.00 %	10'200.00	0.01
CH0210362791	1 1/2 % Flughafen Zuerich 13-23	125'000	CHF	100.49 %	125'612.50	0.11
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon 14-24	260'000	CHF	101.10 %	262'860.00	0.23
CH0249483659	1 % Canton de Geneve 14-26	35'000	CHF	99.05 %	34'667.50	0.03
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	725'000	CHF	97.10 %	703'975.00	0.65
CH0255287028	1 1/4 % Cembra Money Bank 14-22	180'000	CHF	100.18 %	180'324.00	0.16
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	200'000	CHF	100.90 %	201'800.00	0.18
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	470'000	CHF	92.90 %	436'630.00	0.39
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	265'000	CHF	99.36 %	263'304.00	0.23
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	465'000	CHF	98.85 %	459'652.50	0.41
CH0293343411	0.40 % Banque Cantonale du Valais 15-25	120'000	CHF	97.60 %	117'120.00	0.10
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	245'000	CHF	96.25 %	235'812.50	0.21
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	250'000	CHF	97.20 %	243'000.00	0.21
CH0315593910	0.55 % Banque Intl a Luxembourg 16-22 NT	155'000	CHF	100.00 %	155'000.00	0.14
CH0319415961	7/8 % Georg Fischer Finance 16-26	370'000	CHF	97.15 %	359'455.00	0.32
CH0338330456	0.17 % McDonald's 16-24	225'000	CHF	97.60 %	219'600.00	0.19
CH0343366784	5/8 % Givaudan 16-31	605'000	CHF	86.75 %	524'837.50	0.46
CH0347082809	0.30 % Banque Cantonale de Fribourg 17-27	213'000	CHF	95.30 %	202'988.99	0.18
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	620'000	CHF	95.55 %	592'410.00	0.52
CH0357520466	5/8 % Vodafone Group 17-27 NT	425'000	CHF	95.50 %	405'875.00	0.36
CH0361532903	3/4 % Kantonsspital Aarau 17-32	315'000	CHF	87.10 %	274'365.00	0.24

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0365501474	1/2 % Citigroup 17-24 NT	150'000	CHF	97.25 %	145'875.00	0.13
CH0367206700	1 % Galenica 17-26	610'000	CHF	96.65 %	589'565.00	0.52
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	580'000	CHF	94.90 %	550'420.00	0.49
CH0370634666	5/8 % Credit Agricole 17-24 NT	160'000	CHF	97.95 %	156'720.00	0.14
CH0373476123	1 % St Galler KB 17-27	375'000	CHF	94.05 %	352'687.50	0.31
CH0379268706	0.40 % Aeroport Intl de Geneve 17-27	560'000	CHF	91.05 %	509'880.00	0.45
CH0379268714	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 17-27	410'000	CHF	92.90 %	380'890.00	0.34
CH0379354225	1/4 % Aargauische KB 17-26	85'000	CHF	96.00 %	81'600.00	0.07
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	125'000	CHF	94.15 %	117'687.50	0.10
CH0389606085	0.60 % Buehler Holding 17-26	335'000	CHF	94.40 %	316'240.00	0.28
CH0398633344	5/8 % Luzerner Kantonsspital 18-28	225'000	CHF	93.55 %	210'487.50	0.19
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	125'000	CHF	94.68 %	118'350.00	0.10
CH0401673980	5/8 % Emirates NBD Bank 18-23 NT	210'000	CHF	99.74 %	209'454.00	0.18
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	270'000	CHF	89.15 %	240'705.00	0.21
CH0417086045	1 % Goldman Sachs Group 18-25 NT Series H	285'000	CHF	97.15 %	276'877.50	0.24
CH0418609621	0.695 % Hyundai Capital Services 18-23	220'000	CHF	98.50 %	216'700.00	0.19
CH0419040800	0.41 % Luzerner KB 19-29	195'000	CHF	92.85 %	181'057.50	0.16
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	255'000	CHF	97.45 %	248'497.50	0.22
CH0419041071	5/8 % Ville de Bienne 19-27	185'000	CHF	96.65 %	178'802.50	0.16
CH0419041410	0 % Basler KB 19-34	295'000	CHF	78.35 %	231'132.50	0.20
CH0419041527	0 % Liechtensteinische Landesbank 19-29	260'000	CHF	84.70 %	220'220.00	0.19
CH0419041659	0.1525 % Cembra Money Bank 19-26	420'000	CHF	92.65 %	389'130.00	0.34
CH0422393121	7/8 % EFIG - Emissions- und Finanz 18-23	190'000	CHF	99.07 %	188'233.00	0.17
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	175'000	CHF	97.65 %	170'887.50	0.15
CH0460054403	0.45 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 19-29	125'000	CHF	92.30 %	115'375.00	0.10
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	175'000	CHF	95.70 %	167'475.00	0.15
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	405'000	CHF	95.80 %	387'990.00	0.34
CH0503144393	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-29 NT	510'000	CHF	84.90 %	432'990.00	0.38
CH0522158960	0.3126 % Banque Cantonale de Fribourg 22-32	250'000	CHF	86.40 %	216'000.00	0.19
CH0581947816	3/8 % Swiss Prime Site Finance 21-28	500'000	CHF	90.80 %	454'000.00	0.40
CH1118223366	0.60 % Allreal Holding 21-30	465'000	CHF	84.05 %	390'832.50	0.34
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	495'000	CHF	87.60 %	433'620.00	0.38
CH1118483754	0.45 % LGT Bank 21-31 NT	400'000	CHF	81.45 %	325'800.00	0.29
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	395'000	CHF	81.35 %	321'332.50	0.28
CHF					15'727'858.99	13.88
DE0001102457	1/4 % Deutschland 18-28	115'000	EUR	94.82 %	109'141.13	0.10
XS1135337498	1 5/8 % Apple 14-26 NT	150'000	EUR	98.16 %	147'372.52	0.13
XS1147605791	1 3/8 % GalxoSmithKline Capital 14-24 Reg-S Series 17 Senior	130'000	EUR	99.21 %	129'089.07	0.11
XS1173845436	1 3/8 % Goldman Sachs Group 15-22 Reg-S Series F Senior	165'000	EUR	100.041 %	165'216.21	0.15
XS1617845083	0.95 % IBM 17-25	200'000	EUR	96.475 %	193'123.65	0.17
EUR					743'942.58	0.66
US14913R2J59	1/4 % Caterpillar Financial Services 21-23 Series J	150'000	USD	98.628 %	141'632.28	0.13
US172967HD63	3 7/8 % Citigroup 13-23 NT	230'000	USD	101.001 %	222'394.60	0.20
US24422EVE66	1.20 % John Deere Capital 20-23 Series G NT	125'000	USD	99.10 %	118'591.73	0.10
US254687FJ07	1.65 % The Walt Disney Company 19-22 NT	120'000	USD	99.67 %	114'502.88	0.10
US377372AH03	2.80 % GlaxoSmithKline Capital 13-23 NT	190'000	USD	100.081 %	182'043.84	0.16

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US428236BX09	4.05 % HP 12-22 NT	250'000	USD	99.818 %	238'901.90	0.21
US66989HAE80	2.40 % Novartis Capital 12-22 NT	175'000	USD	99.844 %	167'274.89	0.15
US68389XAS45	3 5/8 % Oracle 13-23 NT	170'000	USD	100.181 %	163'044.07	0.14
US912828Z948	1 1/2 % USA 20-30 TB	1'970'000	USD	89.79688 %	1'693'550.65	1.50
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Sereies AF-2026 TB	1'255'000	USD	92.32422 %	1'109'251.71	0.98
XS1796233150	3 1/8 % Nestle Holdings 18-23	170'000	USD	99.87 %	162'537.93	0.14
USD					4'313'726.48	3.81

Produits structurés					2'429'547.50	2.14
CH0328368540	UBS London underlying Tracker 2016 var.	35'650	CHF	68.15	2'429'547.50	2.14
Suisse					2'429'547.50	2.14

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					56'159'564.57	49.57
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

BE0948492260	Dpam B Sicav - Equities Europe Sustainable -F- Cap.	9'700	EUR	385.81	3'745'725.12	3.31
Belgique					3'745'725.12	3.31
CH0019087177	Pictet CH - Swiss Mid Small Cap -I dy CHF-	25	CHF	8'474.31	211'857.75	0.19
CH0306980134	BCF / FKB (CH) Equity Fund Switzerland -I-	197'690	CHF	133.51	26'393'591.90	23.29
Suisse					26'605'449.65	23.48

FR0013303492	Groupama Axiom Legacy -JS-	1'905	CHF	948.72	1'807'311.60	1.60
FR0013412871	Ixios Gold SICAV -F-	1'140	USD	1'357.82	1'481'896.23	1.31
FR0014002KJ0	Ixios Funds SICAV - Ixios Energy Metals -I- CHF	1'625	CHF	888.03	1'443'048.75	1.27
France					4'732'256.58	4.18

IE00B3DJ5Q52	Hermes Global Emerging Markets Equity Fund -F- USD	504'380	USD	2.9092	1'404'760.15	1.24
IE00BD2B9264	Twelve Capital Bond Fund Class -I- USD	34'270	USD	116.33	3'816'599.37	3.37
Irlande					5'221'359.52	4.61

LU0129445192	Europe Strategic Value Fund C -EUR-	254'565	EUR	21.87	5'572'347.15	4.92
LU1275960182	MFM Global Convertible Defensive -RF- CHF	46'415	CHF	93.45	4'337'481.75	3.83
LU1353952341	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds I CHF	38'660	CHF	103.29	3'993'191.40	3.52
LU1876459725	Axiom Short Duration Bond Fund -C- EUR Cap.	1'720	EUR	1'133.72	1'951'753.40	1.72
Luxembourg					15'854'773.70	13.99

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

Parts d'autres placements collectifs					210'210.32	0.19
---	--	--	--	--	-------------------	-------------

IE00BDCHNF58	Working Capital Recovery Fund -A- CHF	6'325.92	CHF	33.23	210'210.32	0.19
Irlande					210'210.32	0.19

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	10'846'395.50	9.57
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	20'785'528.05	18.35
Produits structurés	2'429'547.50	2.14
Parts d'autres placements collectifs	79'045'391.36	69.77
Autres actifs	195'937.42	0.17
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	113'302'799.83	100.00
Autres engagements	-87'936.46	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	113'214'863.37	

Cours de change	EUR	1 = CHF 1.0009
	GBP	1 = CHF 1.16265
	NOK	100 = CHF 9.69002
	SEK	100 = CHF 9.34237
	USD	1 = CHF 0.95735

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.	2'435	1'155
CH0019087177	Pictet CH - Swiss Mid Small Cap -I dy CHF-	160	135
CH0026465366	UBS (CH) Proprety Fund - Direct Residential Plus -DR-	9'280	23'881
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	1'525	3'705
CH0130595124	UBS ETF - SPI (R) Mid classe A distribution	35'270	20'445
CH0139101593	ZKB Gold ETF -A- (CHF)	2'605	3'860
CH0226976816	iShares Core CHF Corporate Bond ETF -A-	27'945	0
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	14'355	0
CH0306980134	BCF / FKB (CH) Equity Fund Switzerland -I-	26'730	0
FR0013303492	Groupama Axiom Legacy -JS-	1'400	0
FR0013412871	Ixios Gold SICAV -F-	235	0
FR0014002KJ0	Ixios Funds SICAV - Ixios Energy Metals -I- CHF	420	0
IE00B3DJ5Q52	Hermes Global Emerging Markets Equity Fund -F- USD	51'965	54'970
IE00B88DZ566	iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF	25'810	0
IE00BD2B9264	Twelve Capital Bond Fund Class -I- USD	21'675	0
LU0129445192	Europe Strategic Value Fund C -EUR-	50'300	6'375
LU0950674175	UBS ETF SICAV - UBS MSCI Emerging Markets UCITS ETF A Cap.	22'810	16'980
LU1275960182	MFM Global Convertible Defensive -RF- CHF	6'345	0
LU1353952341	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds I CHF	4'450	0
LU1876459725	Axiom Short Duration Bond Fund -C- EUR Cap.	1'275	0

Obligations

CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	45'000	0
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon 14-24	5'000	0
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	90'000	0
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	30'000	0
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	65'000	0
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	30'000	0
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	60'000	0
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	30'000	0
CH0343366784	5/8 % Givaudan 16-31	120'000	0
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	55'000	0
CH0361532903	3/4 % Kantonsspital Aarau 17-32	55'000	0
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	55'000	0
CH0373476123	1 % St Galler KB 17-27	55'000	0
CH0379268706	0.40 % Aeroport Intl de Geneve 17-27	105'000	0
CH0389606085	0.60 % Buehler Holding 17-26	90'000	0
CH0398633344	5/8 % Luzerner Kantonsspital 18-28	60'000	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)
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	50'000	0
CH0419041410	0 % Basler KB 19-34	60'000	0
CH0419041659	0.1525 % Cembra Money Bank 19-26	125'000	0
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	15'000	0
CH0503144393	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-29 NT	55'000	0
CH0522158960	0.3126 % Banque Cantonale de Fribourg 22-32	250'000	0
CH0581947816	3/8 % Swiss Prime Site Finance 21-28	55'000	0
CH1118223366	0.60 % Allreal Holding 21-30	55'000	0
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	55'000	0
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	55'000	0
US14913R2J59	1/4 % Caterpillar Financial Services 21-23 Series J	50'000	0
US68389XAS45	3 5/8 % Oracle 13-23 NT	10'000	0
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Sereies AF-2026 TB	720'000	0

Produits structurés

CH0328368540	UBS London underlying Tracker 2016 var.	6'530	29'590
--------------	---	-------	--------

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

LU1130125799	Aberdeen Standard - China A Share Equity Fund Class I USD	1'020	64'880
LU1169821888	UBS ETF SICAV - MSCI Japan UCITS ETF -A- CHF	2'470	31'384

Obligations

CH0212267337	1 3/4 % Bell Food Group 13-22	0	100'000
CH0353945402	0.40 % Societe Generale 17-22 NT	0	120'000
CH0373476537	0.06 % PSP Swiss Property 18-22	0	135'000
CH0485261561	0.55 % Sonova Holding 20-22	0	150'000
US037833BF64	2.70 % Apple 15-22 NT	0	225'000
US09659X2A94	2.95 % BNP Paribas 17-22 NT	0	205'000
US58013MEM29	2 5/8 % McDonald's 11-22 NT Tranche 108	0	100'000
US58933YAQ89	2.35 % Merck 15-22 NT	0	85'000
US713448BY31	2 3/4 % PepsiCo 12-22 NT	0	75'000
US904764BF35	3 % Unilever Capital 18-22 NT	0	180'000
USN39427AK07	3.40 % Heineken 12-22 NT Series S	0	155'000

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	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des distributeurs	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.00%*	Max. 2.50%	n/a	n/a
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 réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser l'activité de distribution. 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 des commissions de gestion à la charge 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 de la part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice annuel 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 de la 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 du marché principal. D'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 la détermination de 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 ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une 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 avec leur montant 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 de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à deux décimales.

Rapport de performance

		2019	2020	2021	2022 au 30 juin
Performance :					
– Classe A (lancée le 18.12.18)	%	10.49	1.66	6.39	-11.20
– Classe AP (lancée le 27.08.19)	%	3.07	1.67	6.40	-11.21
– Classe I (lancée le 18.12.18, liquidée le 28.05.19)	%	-	-	-	-

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.

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

Rapport semestriel au 30 juin 2022

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	15
Rapport de performance	16



Boulevard de Pérolles 1
CH-1701 Fribourg

www.bcf.ch



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

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, directeur
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Frédéric NICOLA, sous-directeur
Antonio SCORRANO, sous-directeur

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

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) Modification dans le fractionnement des parts

Depuis le 5 avril 2022, les parts du fonds sont fractionnées en millième (1/1000) et plus en centième (1/100). Le prospectus a été modifié en conséquence.

Les porteurs de parts en ont été informés par une publication du 29 mars 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

2) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante, à compter du 20 mai 2022 :

- départ de M. Christian Beyeler, membre ;
- nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

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

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.01.22	01.01.21	01.01.20
			30.06.22	31.12.21	31.12.20
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	166'197'964.02	158'557'650.78	111'604'390.07
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	158'410'301.68	150'857'863.41	105'506'367.81
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	101.93	112.23	107.94
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.30%	1.32%	1.26%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	7'787'662.34	7'699'787.37	6'098'022.26
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	98.45	108.01	103.36
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.30%	1.32%	1.26%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.06.22	31.12.21
Avoirs en banque		
à vue	29'091'437.18	17'248'458.43
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	47'875'716.07	50'304'550.86
Produits structurés	3'630'691.25	6'435'167.25
Parts d'autres placements collectifs	85'441'577.09	84'412'106.05
Autres actifs	291'228.06	285'571.35
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	166'330'649.65	158'685'853.94
Autres engagements	-132'685.63	-128'203.16
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	166'197'964.02	158'557'650.78

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.22	01.01.21
		30.06.22	31.12.21
Position au début de la période comptable		1'344'241.000	977'496.000
Parts émises		262'043.766	431'003.000
Parts rachetées		-52'126.677	-64'258.000
Position à la fin de la période comptable		1'554'158.089	1'344'241.000

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable	01.01.22	01.01.21
		30.06.22	31.12.21
Position au début de la période comptable		71'291.000	58'998.000
Parts émises		11'584.000	20'357.000
Parts rachetées		-3'773.000	-8'064.000
Position à la fin de la période comptable		79'102.000	71'291.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	158'557'650.78	111'604'390.07
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-537'696.40	-537'622.80
Solde des mouvements de parts	23'966'038.25	41'802'561.34
Résultat total	-15'788'028.61	5'688'322.17
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	166'197'964.02	158'557'650.78

Compte de résultat	Période comptable	01.01.22	01.01.21
		30.06.22	31.12.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.00	0.05
Intérêts négatifs		-23'662.33	-29'552.01
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		255'764.80	546'614.49
Produits structurés		0.00	300'002.60
Actions gratuites		0.00	57'337.05
Parts d'autres placements collectifs		454'001.10	567'191.85
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-8'992.76	69'321.78
Total des revenus		677'110.81	1'510'915.81
Charges			
Intérêts passifs		-51.35	-38.23
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-801'804.22	-1'271'145.50
Autres charges		-19.20	-63.40
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		3'115.86	-10'064.02
Total des charges		-798'758.91	-1'281'311.15
Résultat net avant ajustements		-121'648.10	229'604.66
Ajustements fiscaux *		0.00	337'587.19
Résultat net		-121'648.10	567'191.85
Gains et pertes de capital réalisés		925'635.35	3'246'300.36
Résultat réalisé		803'987.25	3'813'492.21
Gains et pertes de capital non réalisés		-16'592'015.86	1'874'829.96
Résultat total		-15'788'028.61	5'688'322.17

* 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					25'898'153.70	15.58
CH0026465366	UBS (CH) Proprety Fund - Direct Residential Plus -DR-	151'667	CHF	17.10	2'593'505.70	1.57
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	18'423	CHF	138.10	2'544'216.30	1.53
CH0139101593	ZKB Gold ETF -A- (CHF)	13'562	CHF	520.20	7'054'952.40	4.24
CH0226976816	iShares Core CHF Corporate Bond ETF -A-	83'825	CHF	90.86	7'616'339.50	4.58
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	21'455	CHF	116.40	2'497'362.00	1.50
Suisse					22'306'375.90	13.42
IE00B88DZ566	iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF	38'770	CHF	63.18	2'449'488.60	1.47
Irlande					2'449'488.60	1.47
LU0950674175	UBS ETF SICAV - UBS MSCI Emerging Markets UCITS ETF A Cap.	120'365	USD	9.913	1'142'289.20	0.69
Luxembourg					1'142'289.20	0.69
Obligations					47'875'716.07	28.78
CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	400'000	CHF	100.45 %	401'800.00	0.23
CH0138760811	1 5/8 % Stadt Bern 11-24	25'000	CHF	102.00 %	25'500.00	0.02
CH0210362791	1 1/2 % Flughafen Zuerich 13-23	395'000	CHF	100.49 %	396'935.50	0.24
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon 14-24	595'000	CHF	101.10 %	601'545.00	0.36
CH0249483659	1 % Canton de Geneve 14-26	20'000	CHF	99.05 %	19'810.00	0.01
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	1'400'000	CHF	97.10 %	1'359'400.00	0.81
CH0255287028	1 1/4 % Cembra Money Bank 14-22	380'000	CHF	100.18 %	380'684.00	0.23
CH0255475292	1 % Lindt & Spruengli 14-24	480'000	CHF	99.60 %	478'080.00	0.29
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	570'000	CHF	100.90 %	575'130.00	0.35
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	1'005'000	CHF	92.90 %	933'645.00	0.56
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	840'000	CHF	98.85 %	830'340.00	0.50
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	730'000	CHF	99.36 %	725'328.00	0.44
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	650'000	CHF	98.85 %	642'525.00	0.39
CH0293343411	0.40 % Banque Cantonale du Valais 15-25	300'000	CHF	97.60 %	292'800.00	0.18
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	505'000	CHF	96.25 %	486'062.50	0.29
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	325'000	CHF	97.20 %	315'900.00	0.19
CH0315593910	0.55 % Banque Intl a Luxembourg 16-22 NT	510'000	CHF	100.00 %	510'000.00	0.31
CH0319415961	7/8 % Georg Fischer Finance 16-26	740'000	CHF	97.15 %	718'910.00	0.43
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	735'000	CHF	85.55 %	628'792.50	0.38
CH0338330456	0.17 % McDonald's 16-24	430'000	CHF	97.60 %	419'680.00	0.25
CH0343366784	5/8 % Givaudan 16-31	1'085'000	CHF	86.75 %	941'237.50	0.57
CH0347082809	0.30 % Banque Cantonale de Fribourg 17-27	567'000	CHF	95.30 %	540'350.99	0.32
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	735'000	CHF	95.55 %	702'292.50	0.42

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0357520466	5/8 % Vodafone Group 17-27 NT	655'000	CHF	95.50 %	625'525.00	0.38
CH0361532879	5/8 % Flughafen Zuerich 17-29	450'000	CHF	91.20 %	410'400.00	0.25
CH0361532903	3/4 % Kantonsspital Aarau 17-32	460'000	CHF	87.10 %	400'660.00	0.24
CH0365501474	1/2 % Citigroup 17-24 NT	140'000	CHF	97.25 %	136'150.00	0.08
CH0367206700	1 % Galenica 17-26	875'000	CHF	96.65 %	845'687.50	0.51
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	1'200'000	CHF	94.90 %	1'138'800.00	0.68
CH0370634666	5/8 % Credit Agricole 17-24 NT	315'000	CHF	97.95 %	308'542.50	0.19
CH0373476123	1 % St Galler KB 17-27	950'000	CHF	94.05 %	893'475.00	0.54
CH0379268706	0.40 % Aeroport Intl de Geneve 17-27	1'065'000	CHF	91.05 %	969'682.50	0.58
CH0379268714	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 17-27	720'000	CHF	92.90 %	668'880.00	0.40
CH0379354225	1/4 % Aargauische KB 17-26	300'000	CHF	96.00 %	288'000.00	0.17
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	315'000	CHF	94.15 %	296'572.50	0.18
CH0389606085	0.60 % Buehler Holding 17-26	260'000	CHF	94.40 %	245'440.00	0.15
CH0398633344	5/8 % Luzerner Kantonsspital 18-28	285'000	CHF	93.55 %	266'617.50	0.16
CH0398633575	5/8 % Centr. Ldg Bques Cant. CH 18-29 Series 507	275'000	CHF	94.68 %	260'370.00	0.16
CH0401673980	5/8 % Emirates NBD Bank 18-23 NT	605'000	CHF	99.74 %	603'427.00	0.36
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	435'000	CHF	89.15 %	387'802.50	0.23
CH0417086045	1 % Goldman Sachs Group 18-25 NT Series H	445'000	CHF	97.15 %	432'317.50	0.26
CH0418609621	0.695 % Hyundai Capital Services 18-23	395'000	CHF	98.50 %	389'075.00	0.23
CH0419040800	0.41 % Luzerner KB 19-29	380'000	CHF	92.85 %	352'830.00	0.21
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	765'000	CHF	97.45 %	745'492.50	0.45
CH0419041071	5/8 % Ville de Bienne 19-27	445'000	CHF	96.65 %	430'092.50	0.26
CH0419041220	0.55 % PSP Swiss Property 19-28	350'000	CHF	92.00 %	322'000.00	0.19
CH0419041410	0 % Basler KB 19-34	695'000	CHF	78.35 %	544'532.50	0.33
CH0419041493	0.40 % Allreal Holding 19-29	630'000	CHF	86.40 %	544'320.00	0.33
CH0419041527	0 % Liechtensteinische Landesbank 19-29	395'000	CHF	84.70 %	334'565.00	0.20
CH0419041659	0.1525 % Cembra Money Bank 19-26	610'000	CHF	92.65 %	565'165.00	0.34
CH0422393121	7/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 18-23	440'000	CHF	99.07 %	435'908.00	0.26
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	500'000	CHF	97.65 %	488'250.00	0.29
CH0460054403	0.45 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 19-29	290'000	CHF	92.30 %	267'670.00	0.16
CH0461238880	0.60 % VP Bank 19-29	600'000	CHF	86.00 %	516'000.00	0.31
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	95.90 %	637'735.00	0.38
CH0479514298	1/4 % Cooperatieve Rabobank 19-27 NT Series 3211A Tranche 1	200'000	CHF	90.30 %	180'600.00	0.11
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	590'000	CHF	95.80 %	565'220.00	0.34
CH0498589024	1/4 % Credit Agricole 19-29 NT	600'000	CHF	84.00 %	504'000.00	0.30
CH0503144393	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-29 NT	935'000	CHF	84.90 %	793'815.00	0.48
CH0505011871	3/8 % LGT Bank 19-29 NT	600'000	CHF	85.25 %	511'500.00	0.31
CH0506071213	1/4 % Mobimo Holding 20-28	755'000	CHF	89.10 %	672'705.00	0.40
CH0506071361	0.20 % PSP Swiss Property 21-31	625'000	CHF	81.65 %	510'312.50	0.31
CH0522158960	0.3126 % Banque Cantonale de Fribourg 22-32	300'000	CHF	86.40 %	259'200.00	0.16
CH0536893362	0.15 % Banque Cantonale du Valais 20-32	485'000	CHF	82.70 %	401'095.00	0.24
CH0581947816	3/8 % Swiss Prime Site Finance 21-28	725'000	CHF	90.80 %	658'300.00	0.40
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	960'000	CHF	84.85 %	814'560.00	0.49
CH1112011536	0.40 % Goldman Sachs Group 21-28 NT	770'000	CHF	88.25 %	679'525.00	0.41
CH1118223366	0.60 % Allreal Holding 21-30	750'000	CHF	84.05 %	630'375.00	0.38
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	720'000	CHF	87.60 %	630'720.00	0.38
CH1118483754	0.45 % LGT Bank 21-31 NT	600'000	CHF	81.45 %	488'700.00	0.29

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	560'000	CHF	81.35 %	455'560.00	0.26
CHF					37'650'245.99	22.63
DE0001102457	1/4 % Deutschland 18-28	175'000	EUR	94.82 %	166'084.35	0.10
XS0787527349	2 7/8 % Philip Morris Intl 12-24 NT	100'000	EUR	101.05 %	101'140.94	0.06
XS1135337498	1 5/8 % Apple 14-26 NT	200'000	EUR	98.16 %	196'496.69	0.12
XS1147605791	1 3/8 % GalxoSmithKline Capital 14-24 Reg-S Series 17 Senior	200'000	EUR	99.21 %	198'598.58	0.12
XS1173845436	1 3/8 % Goldman Sachs Group 15-22 Reg-S Series F Senior	125'000	EUR	100.041 %	125'163.79	0.08
XS1314318301	1 1/8 % Procter & Gamble 15-23 NT	200'000	EUR	99.78 %	199'739.61	0.12
XS1403264374	1 % McDonald's 16-23 NT Global Series 2	100'000	EUR	99.014 %	99'103.11	0.06
XS1574672397	1/2 % Coca-Cola 17-24 NT	110'000	EUR	98.28 %	108'205.30	0.07
XS1617845083	0.95 % IBM 17-25	210'000	EUR	96.475 %	202'779.83	0.11
XS1685481332	5/8 % National Australia Bank 7-24 NT	100'000	EUR	96.965 %	97'052.27	0.06
EUR					1'494'364.47	0.90
US14913R2J59	1/4 % Caterpillar Financial Services 21-23 Series J	275'000	USD	98.628 %	259'659.17	0.16
US172967HD63	3 7/8 % Citigroup 13-23 NT	390'000	USD	101.001 %	377'103.90	0.23
US24422EVE66	1.20 % John Deere Capital 20-23 Series G NT	230'000	USD	99.10 %	218'208.79	0.13
US254687FJ07	1.65 % The Walt Disney Company 19-22 NT	200'000	USD	99.67 %	190'838.15	0.11
US377372AH03	2.80 % GlaxoSmithKline Capital 13-23 NT	230'000	USD	100.081 %	220'368.85	0.13
US428236BX09	4.05 % HP 12-22 NT	325'000	USD	99.818 %	310'572.48	0.19
US456837AK90	4.10 % ING Group 18-23	215'000	USD	100.409 %	206'672.09	0.12
US66989HAE80	2.40 % Novartis Capital 12-22 NT	175'000	USD	99.844 %	167'274.89	0.10
US68389XAS45	3 5/8 % Oracle 13-23 NT	205'000	USD	100.181 %	196'611.98	0.12
US717081DH33	3 % Pfizer 13-23	515'000	USD	99.943 %	492'754.22	0.30
US912828Z948	1 1/2 % USA 20-30 TB	4'080'000	USD	89.79688 %	3'507'455.16	2.10
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Sereies AF-2026 TB	2'355'000	USD	92.32422 %	2'081'504.21	1.25
USU2339CDG07	3.70 % Daimler Finance North America 18-23 NT	220'000	USD	99.93 %	210'469.56	0.13
XS1796233150	3 1/8 % Nestle Holdings 18-23	305'000	USD	99.87 %	291'612.16	0.18
USD					8'731'105.61	5.25
Produits structurés					3'630'691.25	2.18
CH0328368540	UBS London underlying Tracker 2016 var.	53'275	CHF	68.15	3'630'691.25	2.18
Suisse					3'630'691.25	2.18
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					59'154'052.86	35.56
BE0948492260	Dpam B Sicav - Equities Europe Sustainable -F- Cap.	7'285	EUR	385.81	2'813'155.41	1.69
Belgique					2'813'155.41	1.69
CH0306980134	BCF / FKB (CH) Equity Fund Switzerland -I-	155'975	CHF	133.51	20'824'222.25	12.52
Suisse					20'824'222.25	12.52
FR0013303492	Groupama Axiom Legacy -JS-	2'605	CHF	948.72	2'471'415.60	1.48

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
FR0013412871	Ixios Gold SICAV -F-	1'265	USD	1'357.82	1'644'384.86	0.99
FR0014002KJ0	Ixios Funds SICAV - Ixios Energy Metals -I- CHF	1'775	CHF	888.03	1'576'253.25	0.95
France					5'692'053.71	3.42
IE00B3DJ5Q52	Hermes Global Emerging Markets Equity Fund -F- USD	506'115	USD	2.9092	1'409'592.34	0.85
IE00BD2B9264	Twelve Capital Bond Fund Class -I- USD	49'385	USD	116.33	5'499'934.63	3.30
Irlande					6'909'526.97	4.15
LU0129445192	Europe Strategic Value Fund C -EUR-	227'445	EUR	21.87	4'978'698.95	2.99
LU1275960182	MFM Global Convertible Defensive -RF- CHF	82'990	CHF	93.45	7'755'415.50	4.67
LU1353952341	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds I CHF	72'695	CHF	103.29	7'508'666.55	4.51
LU1876459725	Axiom Short Duration Bond Fund -C- EUR Cap.	2'355	EUR	1'133.72	2'672'313.52	1.61
Luxembourg					22'915'094.52	13.78

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

Parts d'autres placements collectifs					389'370.53	0.23
IE00BDCHNF58	Working Capital Recovery Fund -A- CHF	11'717.44	CHF	33.23	389'370.53	0.23
Irlande					389'370.53	0.23

Inventaire résumé				Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue				29'091'437.18	17.49
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs				47'875'716.07	28.78
Produits structurés				3'630'691.25	2.18
Parts d'autres placements collectifs				85'441'577.09	51.37
Autres actifs				291'228.06	0.18
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable				166'330'649.65	100.00
Autres engagements				-132'685.63	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable				166'197'964.02	

Cours de change	EUR	1 = CHF 1.0009
	GBP	1 = CHF 1.16265
	NOK	100 = CHF 9.69002
	SEK	100 = CHF 9.34237
	USD	1 = CHF 0.95735

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.	1'075	2'720
CH0026465366	UBS (CH) Proprety Fund - Direct Residential Plus -DR-	5'895	72'869
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	3'490	9'770
CH0139101593	ZKB Gold ETF -A- (CHF)	3'620	5'545
CH0226976816	iShares Core CHF Corporate Bond ETF -A-	38'915	0
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	21'455	0
CH0306980134	BCF / FKB (CH) Equity Fund Switzerland -I-	26'705	40'960
FR0013303492	Groupama Axiom Legacy -JS-	1'860	0
FR0013412871	Ixios Gold SICAV -F-	140	0
FR0014002KJ0	Ixios Funds SICAV - Ixios Energy Metals -I- CHF	200	0
IE00B3DJ5Q52	Hermes Global Emerging Markets Equity Fund -F- USD	33'195	17'680
IE00B88DZ566	iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF	7'155	1'585
IE00BD2B9264	Twelve Capital Bond Fund Class -I- USD	30'990	0
LU0129445192	Europe Strategic Value Fund C -EUR-	37'620	0
LU0950674175	UBS ETF SICAV - UBS MSCI Emerging Markets UCITS ETF A Cap.	26'235	0
LU1275960182	MFM Global Convertible Defensive -RF- CHF	10'515	355
LU1353952341	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds I CHF	7'990	0
LU1876459725	Axiom Short Duration Bond Fund -C- EUR Cap.	1'715	0

Obligations

CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	70'000	0
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon 14-24	10'000	0
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	210'000	0
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	50'000	0
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	45'000	0
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	45'000	0
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	85'000	0
CH0343366784	5/8 % Givaudan 16-31	80'000	0
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	165'000	0
CH0361532879	5/8 % Flughafen Zuerich 17-29	80'000	0
CH0361532903	3/4 % Kantonsspital Aarau 17-32	80'000	0
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	160'000	0
CH0373476123	1 % St Galler KB 17-27	80'000	0
CH0379268706	0.40 % Aeroport Intl de Geneve 17-27	170'000	0
CH0379354225	1/4 % Aargauische KB 17-26	90'000	0
CH0389606085	0.60 % Buehler Holding 17-26	90'000	0
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	75'000	0
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	85'000	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)
CH0419041410	0 % Basler KB 19-34	85'000	0
CH0419041493	0.40 % Allreal Holding 19-29	85'000	0
CH0419041659	0.1525 % Cembra Money Bank 19-26	260'000	0
CH0467182405	3/4 % Citigroup 19-26	215'000	0
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	45'000	0
CH0498589024	1/4 % Credit Agricole 19-29 NT	85'000	0
CH0503144393	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-29 NT	85'000	0
CH0506071213	1/4 % Mobimo Holding 20-28	85'000	0
CH0506071361	0.20 % PSP Swiss Property 21-31	85'000	0
CH0522158960	0.3126 % Banque Cantonale de Fribourg 22-32	300'000	0
CH0536893362	0.15 % Banque Cantonale du Valais 20-32	85'000	0
CH0581947816	3/8 % Swiss Prime Site Finance 21-28	85'000	0
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	85'000	0
CH1112011536	0.40 % Goldman Sachs Group 21-28 NT	85'000	0
CH1118223366	0.60 % Allreal Holding 21-30	85'000	0
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	85'000	0
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	85'000	0
US14913R2J59	1/4 % Caterpillar Financial Services 21-23 Series J	75'000	0
US68389XAS45	3 5/8 % Oracle 13-23 NT	55'000	0
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Sereies AF-2026 TB	1'400'000	0

Produits structurés

CH0328368540	UBS London underlying Tracker 2016 var.	10'400	42'190
--------------	---	--------	--------

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0212267337	1 3/4 % Bell Food Group 13-22	0	235'000
CH0353945402	0.40 % Societe Generale 17-22 NT	0	220'000
CH0373476537	0.06 % PSP Swiss Property 18-22	0	355'000
CH0485261561	0.55 % Sonova Holding 20-22	0	300'000
US037833BF64	2.70 % Apple 15-22 NT	0	280'000
US09659X2A94	2.95 % BNP Paribas 17-22 NT	0	215'000
US25468PDQ63	2.45 % Walt Disney Company 17-22 NT	0	105'000
US58013MEM29	2 5/8 % McDonald's 11-22 NT Tranche 108	0	60'000
US58933YAQ89	2.35 % Merck 15-22 NT	0	180'000
US713448BY31	2 3/4 % PepsiCo 12-22 NT	0	145'000
US83368TAF57	3 1/4 % Societe Generale 17-22 NT Series 8	0	215'000
US904764BF35	3 % Unilever Capital 18-22 NT	0	220'000
USF12033AZ33	3 % Danone 12-22 NT	0	225'000
USN39427AK07	3.40 % Heineken 12-22 NT Series S	0	335'000
XS0619547838	6 1/4 % ABN AMRO Bank 11-22 NT	0	215'000

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
XS1576220484	3/4 % ING Group 17-22	0	200'000

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	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des distributeurs	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.00%*	Max. 2.50%	n/a	n/a
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 réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser l'activité de distribution. 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 des commissions de gestion à la charge 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 de la part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice annuel 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 de la 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 du marché principal. D'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 la détermination de 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 ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une 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 avec leur montant 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 de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à deux décimales.

Rapport de performance

		2019	2020	2021	2022 au 30 juin
Performance:					
– Classe A (lancée le 18.12.18)	%	7.34	1.92	4.49	-8.85
– Classe AP (lancée le 27.08.19)	%	1.42	1.91	4.50	-8.85

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.

BCF / FKB (CH) FUNDS - BCF / FKB (CH) Equity Switzerland

Rapport semestriel au 30 juin 2022

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	14



simplement ouvert - einfach offener

Boulevard de Pérolles 1
CH-1701 Fribourg

www.bcf.ch



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

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, directeur
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Frédéric NICOLA, sous-directeur
Antonio SCORRANO, sous-directeur

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

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 de la manière suivante, à compter du 20 mai 2022 :

- départ de M. Christian Beyeler, membre ;
- nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

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

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.01.22	01.01.21	01.01.20
			30.06.22	31.12.21	31.12.20
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	201'387'241.08	238'611'257.85	166'182'871.83
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	10'310'051.87	14'081'390.60	17'729'362.11
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	130.78	156.39	132.21
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.00%		
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A			1.10%	1.10%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	79'648'505.95	92'144'003.53	58'394'062.90
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	133.51	160.07	135.26
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.50%		
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I			0.60%	0.60%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	CHF	111'428'683.26	132'385'863.72	90'059'446.82
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	CHF	131.58	158.05	133.47
Total Expense Ratio (TER)	classe M		0.18%		
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M			0.30%	0.30%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.06.22	31.12.21
Avoirs en banque		
à vue	4'919'275.48	5'599'065.07
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	175'373'276.64	206'029'094.43
Parts d'autres placements collectifs	19'521'533.73	26'397'940.35
Instruments financiers dérivés	480'192.00	53'121.60
Autres actifs	1'150'918.20	606'453.80
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	201'445'196.05	238'685'675.25
Autres engagements	-57'954.97	-74'417.40
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	201'387'241.08	238'611'257.85

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.22	01.01.21
		30.06.22	31.12.21
Position au début de la période comptable		90'038.000	134'102.000
Parts émises		2'221.000	4'561.000
Parts rachetées		-13'421.000	-48'625.000
Position à la fin de la période comptable		78'838.000	90'038.000

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.01.22	01.01.21
		30.06.22	31.12.21
Position au début de la période comptable		575'653.670	431'707.000
Parts émises		63'830.359	158'506.670
Parts rachetées		-42'900.000	-14'560.000
Position à la fin de la période comptable		596'584.029	575'653.670

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	01.01.22	01.01.21
		30.06.22	31.12.21
Position au début de la période comptable		837'630.000	674'732.000
Parts émises		88'772.291	278'855.000
Parts rachetées		-79'525.674	-115'957.000
Position à la fin de la période comptable		846'876.617	837'630.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	238'611'257.85	166'182'871.83
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'804'424.44	-6'417'283.50
Solde des mouvements de parts	4'795'290.52	38'473'727.01
Résultat total	-38'214'882.85	40'371'942.51
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	201'387'241.08	238'611'257.85

Compte de résultat	Période comptable	01.01.22	01.01.21
		30.06.22	31.12.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.00	0.02
Intérêts négatifs		-22'920.78	-25'477.52
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		4'693'731.70	3'817'317.65
Parts d'autres placements collectifs		0.00	86'468.81
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		168'285.52	1'003'861.66
Total des revenus		4'839'096.44	4'882'170.62
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-388'344.52	-734'539.46
Autres charges		-8.90	-43.45
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-323'752.19	-405'238.77
Total des charges		-712'105.61	-1'139'821.68
Résultat net		4'126'990.83	3'742'348.94
Gains et pertes de capital réalisés		997'118.99	10'020'745.17
Résultat réalisé		5'124'109.82	13'763'094.11
Gains et pertes de capital non réalisés		-43'338'992.67	23'525'519.70
Résultat total		-38'214'882.85	37'288'613.81

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						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					175'373'276.64	87.06
CH0010645932	Givaudan nom.	1'475	CHF	3'357.00	4'951'575.00	2.46
Matériaux de Base					4'951'575.00	2.46
CH0002497458	SGS nom.	388	CHF	2'185.00	847'780.00	0.42
CH0012214059	Holcim nom.	121'150	CHF	40.85	4'948'977.50	2.47
CH0012221716	ABB	176'745	CHF	25.46	4'499'927.70	2.23
CH0030170408	Geberit nom.	4'262	CHF	458.80	1'955'405.60	0.97
CH0418792922	Sika	17'890	CHF	220.00	3'935'800.00	1.95
Industries					16'187'890.80	8.04
CH0038863350	Nestle nom.	383'940	CHF	111.44	42'786'273.60	21.24
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	50'870	CHF	101.65	5'170'935.50	2.57
Biens de Consommation					47'957'209.10	23.81
CH0012005267	Novartis nom.	341'120	CHF	80.85	27'579'552.00	13.69
CH0012032048	Roche Holding bj	96'810	CHF	318.55	30'838'825.50	15.30
CH0012549785	Sonova Holding nom.	9'930	CHF	304.00	3'018'720.00	1.50
CH0013841017	Lonza Group nom.	12'445	CHF	509.00	6'334'505.00	3.14
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	2'535	CHF	610.00	1'546'350.00	0.77
CH0432492467	Alcon nom.	59'228	CHF	66.68	3'949'323.04	1.96
Santé					73'267'275.54	36.36
CH0008742519	Swisscom nom.	6'094	CHF	527.40	3'213'975.60	1.60
Télécommunications					3'213'975.60	1.60
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	23'921	CHF	415.20	9'931'999.20	4.91
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	336'520	CHF	5.42	1'823'938.40	0.91
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	6'185	CHF	465.00	2'876'025.00	1.43
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	1'200	CHF	406.00	487'200.00	0.24
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	3'010	CHF	860.20	2'589'202.00	1.29
CH0126881561	Swiss Re nom.	38'610	CHF	73.98	2'856'367.80	1.42
CH0244767585	UBS Group nom.	547'885	CHF	15.39	8'431'950.15	4.19
Sociétés Financières					28'996'682.55	14.39
CH0025751329	Logitech Intl nom.	16'015	CHF	49.87	798'668.05	0.40
Technologie					798'668.05	0.40

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

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					19'521'533.73	9.69
---	--	--	--	--	----------------------	-------------

CH0019087177	Pictet CH - Swiss Mid Small Cap -I dy CHF-	1'258	CHF	8'474.31	10'660'681.98	5.29
LU0636979667	Mirabaud SICAV - Equities Swiss Small and Mid -I- Cap.	15'585	CHF	568.55	8'860'851.75	4.40

Sociétés Financières					19'521'533.73	9.69
-----------------------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

Instrument financiers dérivés					480'192.00	0.24
--------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

OSMI0922P-1	OSMI/0922/PUT /10,70	15	CHF	394.90	59'235.00	0.03
OSMI0922P-2	OSMI/0922/PUT /11,10	10	CHF	599.40	59'940.00	0.03
OSMI0922P-3	OSMI/0922/PUT /11,80	12	CHF	1'145.00	137'400.00	0.07
OSMI0922P-4	OSMI/0922/PUT /11,35	18	CHF	769.50	138'510.00	0.07
OSMI1222P-1	OSMI/1222/PUT /11,15	3	CHF	782.30	23'469.00	0.01
OSMI1222P-2	OSMI/1222/PUT /11,00	4	CHF	700.50	28'020.00	0.01
OSMI1222P-3	OSMI/1222/PUT /10,70	6	CHF	560.30	33'618.00	0.02

Options					480'192.00	0.24
----------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

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

Avoirs en banque à vue	4'919'275.48	2.44
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	175'373'276.64	87.06
Parts d'autres placements collectifs	19'521'533.73	9.69
Instrument financiers dérivés	480'192.00	0.24
<u>Autres actifs</u>	<u>1'150'918.20</u>	<u>0.57</u>
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	201'445'196.05	100.00
<u>Autres engagements</u>	<u>-57'954.97</u>	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	201'387'241.08	

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	2%	4'684'604.74
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

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002497458	SGS nom.	21	22
CH0008742519	Swisscom nom.	208	355
CH0010645932	Givaudan nom.	85	85
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	6'130	1'395
CH0012005267	Novartis nom.	19'340	19'930
CH0012032048	Roche Holding bj	5'680	5'655
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	101'280	218'915
CH0012214059	Holcim nom.	4'870	7'080
CH0012221716	ABB	9'270	10'330
CH0012549785	Sonova Holding nom.	10'510	580
CH0013841017	Lonza Group nom.	565	730
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	210	145
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	2'900	360
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	1'200	0
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	250	1'935
CH0025751329	Logitech Intl nom.	2'490	32'945
CH0030170408	Geberit nom.	180	250
CH0038863350	Nestle nom.	23'095	22'430
CH0126881561	Swiss Re nom.	40'865	2'255
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	2'840	2'975
CH0244767585	UBS Group nom.	20'560	33'280
CH0418792922	Sika	800	1'045
CH0432492467	Alcon nom.	2'665	3'460

Parts d'autres placements collectifs

CH0019087177	Pictet CH - Swiss Mid Small Cap -I dy CHF-	133	75
LU0636979667	Mirabaud SICAV - Equities Swiss Small and Mid -I- Cap.	0	910

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0360826991	Comet Holding	440	7'185
--------------	---------------	-----	-------

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Options

OSMI0922P-1	OSMI/0922/PUT /10,70	16.09.22			8.00		
OSMI0922P-2	OSMI/0922/PUT /11,10	16.09.22			10.00		
OSMI0922P-3	OSMI/0922/PUT /11,80	16.09.22			12.00		
OSMI0922P-4	OSMI/0922/PUT /11,35	16.09.22			18.00		
OSMI1222P-1	OSMI/1222/PUT /11,15	16.12.22			3.00		
OSMI1222P-2	OSMI/1222/PUT /11,00	16.12.22			4.00		
OSMI1222P-3	OSMI/1222/PUT /10,70	16.12.22			6.00		

Positions fermées en cours de période comptable

Options

ABBN0622C-1	ABBN/0622/CALL/36.	17.06.22			1'870.00		1'870.00
ALC0222C-4	ALC/0222/CALL/88.	18.02.22			600.00		
ALC0622C-2	ALC/0622/CALL/88.	17.06.22			40.00		40.00
CFR0122C-4	CFR/0122/CALL/152.	21.01.22			492.00		
CFR0322C-1	CFR/0322/CALL/150.	18.03.22			514.00		514.00
CFR0522C-1	CFR/0522/CALL/136.	20.05.22			538.00		538.00
CFR0622C-1	CFR/0622/CALL/106.	17.06.22			538.00		538.00
COT0122C-1	COT/0122/CALL/370.	21.01.22			65.00		
COT0222C-1	COT/0222/CALL/330.	18.02.22			68.00		68.00
COT0622C-1	COT/0622/CALL/210.	17.06.22			71.00		71.00
CSGN0422C-1	CSGN/0422/CALL/8.6	14.04.22			2'770.00		2'770.00
LOGN0122C-1	LOGN/0122/CALL/80.	21.01.22			467.00		467.00
LOGN0322C-1	LOGN/0322/CALL/82.	18.03.22			467.00		467.00
LOGN0522C-1	LOGN/0522/CALL/78.	20.05.22			169.00		169.00
LONN0422C-1	LONN/0422/CALL/670.	14.04.22			1'317.00		1'317.00
OSMI0322P-1	OSMI/0322/PUT /8,800	18.03.22					12.00
OSMI0322P-2	OSMI/0322/PUT /9,000	18.03.22					26.00
OSMI0322P-3	OSMI/0322/PUT /9,100	18.03.22					6.00
OSMI0322P-4	OSMI/0322/PUT /9,800	18.03.22					29.00
OSMI0322P-5	OSMI/0322/PUT /10,00	18.03.22					31.00
OSMI0322P-6	OSMI/0322/PUT /9,900	18.03.22					20.00
OSMI0322P-7	OSMI/0322/PUT /11,10	18.03.22					9.00
OSMI0322P-8	OSMI/0322/PUT /11,70	18.03.22			39.00		39.00
OSMI0622P-1	OSMI/0622/PUT /10,20	17.06.22					14.00
OSMI0622P-2	OSMI/0622/PUT /9,900	17.06.22					13.00
OSMI0622P-3	OSMI/0622/PUT /10,00	17.06.22					9.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
OSMI0622P-4	OSMI/0622/PUT /10,70	17.06.22					23.00
OSMI0622P-5	OSMI/0622/PUT /11,00	17.06.22			8.00		20.00
OSMI0622P-6	OSMI/0622/PUT /11,10	17.06.22			46.00		54.00
OSMI0622P-7	OSMI/0622/PUT /11,70	17.06.22			6.00		6.00
PGHN0122C-11	PGHN/0122/CALL/1,660	21.01.22			454.00		
PGHN0322C-7	PGHN/0322/CALL/1,440	18.03.22			474.00		474.00
ROG0222C-2	ROG/0222/CALL/430.	18.02.22			190.00		
ROG0322C-1	ROG/0322/CALL/410.	18.03.22			195.00		195.00
ROG0322C-6	ROG/0322/CALL/390.	18.03.22			200.00		200.00
ROG0622C-6	ROG/0622/CALL/430.	17.06.22			200.00		200.00
SIK0322C-3	SIK/0322/CALL/370.	18.03.22			182.00		182.00
SIK0622C-3	SIK/0622/CALL/360.	17.06.22			189.00		189.00

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) Equity Switzerland	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des distributeurs	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.00%*	Max. 2.50%	n/a	n/a
Classe I	0.50%*		0.10%	
Classe M	0.20%* (jusqu'au 28.02.22) 0.15%* (dès le 01.03.22)			

* 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 réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser l'activité de distribution. 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 des commissions de gestion à la charge 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 de la part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice annuel 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 de la 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 du marché principal. D'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 la détermination de 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 ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une 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 avec leur montant 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 de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à deux décimales.

Rapport de performance

		2019	2020	2021	2022 au 30 juin
Performance :					
– Classe A (lancée le 29.01.16)	%	28.73	2.51	19.91	-15.53
– Classe I (lancée le 13.06.16)	%	29.39	3.02	20.52	-15.33
– Classe M (lancée le 18.12.15)	%	29.77	3.33	20.89	-15.18
Performance de l'indice de référence : SPI®	%	30.59	3.82	23.38	-15.87

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. 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).
3. 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.

SIX Index SA (ci-après : SIX) est à la base de l'indice SPI® et des données qui y sont contenues. SIX n'a été impliquée en aucune manière dans la collecte des informations figurant dans ce document. SIX ne donne aucune garantie et exclut toute responsabilité (par négligence ou autre) quant à ces informations, que ce soit au niveau de leur précision, pertinence, exactitude, complétude, opportunité ou adéquation à un but ou à un autre et qu'il s'agisse d'erreurs, omissions ou interruptions dans l'indice ou ses données. Toute diffusion ou transmission d'informations provenant de SIX est interdite.