

BCVs / WKB (CH) FUNDS - BCVs / WKB (CH) flex Pension 35

Rapport annuel au 31 août 2022

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	14
Rapport de performance	15
Rapport abrégé de la société d'audit	16



**Banque Cantonale
du Valais**

www.bcvs.ch

Rue des Cèdres 8
CH-1951 Sion

www.bcvs.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

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

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale du Valais, Sion

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale du Valais, Sion

Information aux investisseurs

1) Création d'une classe de parts

La classe de parts IP a été créée au sein du fonds. Les conditions d'accès à cette nouvelle classe de parts figurent dans le contrat de fonds (§ 6 chiffre 5). La classe de parts IP n'est pas ouverte à la date du présent rapport.

La création de la nouvelle classe de parts IP a été approuvée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 6 mai 2022, avec entrée en vigueur au 11 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 11 mai 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 :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

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.

Utilisation du revenu net au 31 août 2022

Date Ex VNI : 13/12/2022

Date de paiement : 15/12/2022

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	6	CHF	1.60	0.56	1.04	1.04
Classe I	Non	6	CHF	2.10	0.735	1.365	1.365

Capitalisation des revenus

Capitalisation au : 31/08/2022

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
			Rendement imposable	35% impôt anticipé récupérable
Classe AP ¹⁾	Non	CHF	1.72855	0.00000 ¹⁾
Classe ZP ¹⁾	Non	CHF	1.64951	0.00000 ¹⁾

¹⁾ La direction du fonds ayant déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC), les porteurs de part n'ont pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.09.21	01.09.20	01.09.19
			31.08.22	31.08.21	31.08.20
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	315'420'873.79	328'901'810.68	240'223'245.33
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	209'542'792.88	200'121'149.08	151'523'702.40
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	102.34	116.11	107.18
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.33%	1.41%	1.37%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	82'343'463.13	87'797'761.82	62'555'824.02
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	109.49	122.61	111.22
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.33%	1.41%	1.36%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	16'553'882.51	34'335'563.03	26'143'718.91
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	103.84	117.27	107.95
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		0.89%	0.96%	0.91%
			01.09.21 (Lancement 16.02.21		
			31.08.22 de la classe) 31.08.21		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe ZP	CHF	6'980'735.27	6'647'336.75	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe ZP	CHF	106.17	117.65	
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe ZP		0.28%	0.36%	

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.08.22	31.08.21
Avoirs en banque		
à vue	11'836'551.77	10'532'033.86
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	303'155'459.43	319'335'159.95
Autres droits et papiers-valeurs	7'284.15	5'341.71
Instruments financiers dérivés	142'747.80	40'203.68
Autres actifs	590'675.24	317'511.08
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	315'732'718.39	330'230'250.28
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-1'006'430.32
Autres engagements	-311'844.60	-322'009.28
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	315'420'873.79	328'901'810.68

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.09.21	01.09.20
		31.08.22	31.08.21
Position au début de la période comptable		1'723'499.09	1'413'695.22
Parts émises		477'830.40	430'931.30
Parts rachetées		-153'763.92	-121'127.43
Position à la fin de la période comptable		2'047'565.57	1'723'499.09

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable	01.09.21	01.09.20
		31.08.22	31.08.21
Position au début de la période comptable		716'086.21	562'464.91
Parts émises		121'476.69	213'841.08
Parts rachetées		-85'471.13	-60'219.78
Position à la fin de la période comptable		752'091.77	716'086.21

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.09.21	01.09.20
		31.08.22	31.08.21
Position au début de la période comptable		292'781.02	242'181.02
Parts émises		10'086.00	96'420.00
Parts rachetées		-143'450.00	-45'820.00
Position à la fin de la période comptable		159'417.02	292'781.02

Evolution du nombre de parts de la classe ZP	Période comptable	01.09.21	01.09.20
		31.08.22	31.08.21
Position au début de la période comptable / Emission initiale		56'500	45'820
Parts émises		9'249	10'680
Position à la fin de la période comptable		65'749	56'500

(Lancement de la classe) 16.02.21

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	328'901'810.68	240'223'245.33
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'024'420.17	-3'194'601.06
Solde des mouvements de parts	26'039'177.28	63'895'197.94
Résultat total	-36'495'694.00	27'977'968.47
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	315'420'873.79	328'901'810.68

Compte de résultat	Période comptable	01.09.21	01.09.20
		31.08.22	31.08.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.01	0.09
Intérêts négatifs		-61'526.05	-79'236.18
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		4'980'143.21	4'236'029.15
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-111'220.30	-77'871.27
Total des revenus		4'807'396.87	4'078'921.79
Charges			
Intérêts passifs		-5'227.14	-2'015.76
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-3'484'175.36	-3'065'457.86
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		24'851.20	10'719.85
Total des charges		-3'464'551.30	-3'056'753.77
Résultat net avant ajustements		1'342'845.57	1'022'168.02
Ajustements fiscaux *		3'637'297.64	3'213'861.13
Résultat net		4'980'143.21	4'236'029.15
Gains et pertes de capital réalisés		-8'824'866.00	7'672'479.23
Résultat réalisé		-3'844'722.79	11'908'508.38
Gains et pertes de capital non réalisés		-32'650'971.21	16'069'460.09
Résultat total		-36'495'694.00	27'977'968.47

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	01.09.21	01.09.20
		31.08.22	31.08.21
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net		3'261'538.84	2'587'748.19
Report de l'année précédente		107'163.19	104'663.64
Résultat disponible pour être réparti		3'368'702.03	2'692'411.83
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		3'276'104.91	2'585'248.64
Report à compte nouveau		92'597.12	107'163.19
Total		3'368'702.03	2'692'411.83

	Période comptable	01.09.21	01.09.20
		31.08.22	31.08.21
Utilisation du résultat de la classe AP			
Résultat net		1'300'029.66	1'129'929.43
Résultat disponible pour être réparti		1'300'029.66	1'129'929.43
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		1'300'029.66	1'129'929.43
Total		1'300'029.66	1'129'929.43

	Période comptable	01.09.21	01.09.20
		31.08.22	31.08.21
Utilisation du résultat de la classe I			
Résultat net		310'121.20	452'102.52
Report de l'année précédente		28'777.04	15'846.05
Résultat disponible pour être réparti		338'898.24	467'948.57
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		334'775.74	439'171.53
Report à compte nouveau		4'122.50	28'777.04
Total		338'898.24	467'948.57

	Période comptable	01.09.21	01.09.20
		31.08.22	31.08.21
Utilisation du résultat de la classe ZP			
Résultat net		108'453.51	66'249.01
Résultat disponible pour être réparti		108'453.51	66'249.01
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		108'453.51	66'249.01
Total		108'453.51	66'249.01

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					28'224'784.12	8.94
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	------

IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	66'810	USD	72.96	4'757'226.89	1.51
IE00BD3V0B10	iShares S&P U.S. Banks UCITS ETF USD-Acc	709'875	USD	5.422	3'756'375.19	1.19
IE00BNC0M913	MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select -A- EUR	381'560	EUR	14.204	5'318'872.22	1.68

Irlande					13'832'474.30	4.38
----------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

LU0140637140	Schroder International Selection Fund - Greater China -C-	45'945	USD	85.493	3'833'508.07	1.21
LU0879397742	UBS (Lux) Fund Solutions - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF A	293'120	CHF	11.104	3'254'804.48	1.03
LU0950670850	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI United Kingdom ETF -A-	82'135	GBP	26.38	2'460'528.71	0.78
LU1169819635	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU ETF -A CHF-	40'040	CHF	15.936	638'077.44	0.20
LU1169820997	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI United Kingdom ETF -A CHF-	324'040	CHF	12.978	4'205'391.12	1.34

Luxembourg					14'392'309.82	4.56
-------------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					274'930'675.31	87.07
--------------------------------------	--	--	--	--	----------------	-------

CH0015408245	CSIF (CH) Equity EMU -DB-	1'182	EUR	2'253.38	2'613'954.15	0.83
CH0015408294	CSIF (CH) Equity US Blue -DB-	5'264	USD	4'943.24	25'395'405.13	8.04
CH0015408328	CSIF (CH) Equity Canada -DB-	865	CAD	3'314.58	2'136'650.77	0.68
CH0015408351	CSIF (CH) Equity Japan -DB-	2'130	JPY	272'671.00	4'088'872.34	1.30
CH0015408419	CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue -DB-	815	CHF	2'293.54	1'869'235.10	0.59
CH0117044971	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	75'500	CHF	118.69	8'961'095.00	2.84
CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World Govt. Hedged -NTH CHF-	46'750	CHF	101.08	4'725'490.00	1.50
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	183'980	CHF	161.33	29'681'493.40	9.40
CH0132501872	Swisscanto (CH) Index Commodity Fund -NTH CHF-	53'010	CHF	58.4348	3'097'628.75	0.98
CH0189960674	CSIF (CH) Bond Corporate Global ex CHF Blue -DBH-	19'975	CHF	844.26	16'864'093.50	5.34
CH0214985050	CSIF (CH) Bond Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -DBH-	25'557	CHF	844.08	21'572'152.56	6.83
CH0215803898	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT	554'355	CHF	92.7932	51'440'374.39	16.28
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	312'394	CHF	128.09	40'014'547.46	12.67
CH0324608568	Cronos Immo Fund	16'187	CHF	116.50	1'885'785.50	0.60
CH0433089270	ZIF Immobilien Direkt Schweiz	20'930	CHF	127.00	2'658'110.00	0.84
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	385'450	CHF	90.5883	34'917'260.24	11.06

Suisse					251'922'148.29	79.78
---------------	--	--	--	--	-----------------------	--------------

LU0370038837	NN (L) Alternative Beta -I-	755	USD	7'399.50	5'452'264.23	1.75
LU0772955935	Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund -HBI-	211'465	CHF	16.04	3'391'898.60	1.07
LU0951571222	Schroder GAIA Cat Bond Class IF Hedged Cap.	2'520	CHF	1'268.63	3'196'947.60	1.01
LU1055715269	Pictet Total Return SICAV - Diversified Alpha -HI CHF-	24'475	CHF	124.25	3'041'018.75	0.96
LU1071463423	Pictet TR Agora Classes HI CHF	7'675	CHF	149.25	1'145'493.75	0.36

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU1432511282	Schroder Investment Fund Classe E CHF Hedged	12'085	CHF	110.8016	1'339'037.34	0.42
LU1790049172	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex Series I CHF	38'455	CHF	106.83	4'108'147.65	1.30
LU2250179137	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH-	128'737.365	CHF	10.36	1'333'719.10	0.42
Luxembourg					23'008'527.02	7.29

Droits de souscription					7'284.15	0.00
-------------------------------	--	--	--	--	-----------------	-------------

CH1202188707	CRONOS IMMO Fund drt 01.09.22	16'187	CHF	0.45	7'284.15	0.00
Suisse					7'284.15	0.00

Instruments financiers dérivés					142'747.80	0.05
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

DAT027787	22.09.22	2'693'600	CHF	1.00	2'693'600.00	0.86
DAT027787	22.09.22	-2'600'000	EUR	0.9811	-2'550'852.20	-0.81

Opérations à terme sur devises					142'747.80	0.05
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

Inventaire résumé				Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue				11'836'551.77	3.75
Parts d'autres placements collectifs				303'155'459.43	96.01
Autres droits et papiers-valeurs				7'284.15	0.00
Instruments financiers dérivés				142'747.80	0.05
Autres actifs				590'675.24	0.19
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable				315'732'718.39	100.00
Autres engagements				-311'844.60	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable				315'420'873.79	

Cours de change	CAD	1 = CHF 0.745228
	EUR	1 = CHF 0.9814
	GBP	1 = CHF 1.1356
	JPY	100 = CHF 0.70402
	USD	1 = CHF 0.97595

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%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	1%	2'551'640.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		1'408'483.17
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
- Banque Cantonale Vaudoise		

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

CH0015408245	CSIF (CH) Equity EMU -DB-	385	1'350
CH0015408294	CSIF (CH) Equity US Blue -DB-	2'902	2'315
CH0015408328	CSIF (CH) Equity Canada -DB-	80	0
CH0015408351	CSIF (CH) Equity Japan -DB-	200	245
CH0015408419	CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue -DB-	815	508
CH0117044971	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	53'170	16'505
CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World Govt. Hedged -NTH CHF-	93'160	130'840
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	93'690	8'575
CH0132501872	Swisscanto (CH) Index Commodity Fund -NTH CHF-	0	21'900
CH0189960674	CSIF (CH) Bond Corporate Global ex CHF Blue -DBH-	19'975	0
CH0214985050	CSIF (CH) Bond Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -DBH-	15'877	30'295
CH0215803898	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT	554'355	0
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	109'375	19'967
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	649'295	263'845
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	32'400	172'655
IE00BD3V0B10	iShares S&P U.S. Banks UCITS ETF USD-Acc	726'010	16'135
IE00BNC0M913	MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select -A- EUR	137'665	18'105
LU0140637140	Schroder International Selection Fund - Greater China -C-	45'945	0
LU0370038837	NN (L) Alternative Beta -I-	755	0
LU0772955935	Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund -HBI-	64'055	0
LU0879397742	UBS (Lux) Fund Solutions - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF A	293'120	0
LU0950670850	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI United Kingdom ETF -A-	0	4'610
LU0951571222	Schroder GAIA Cat Bond Class IF Hedged Cap.	1'450	0
LU1169819635	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU ETF -A CHF-	11'580	360'625
LU1169820997	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI United Kingdom ETF -A CHF-	663'290	536'180
LU1790049172	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex Series I CHF	28'745	40'710

Droits de souscription

CH1202188707	CRONOS IMMO Fund drt 01.09.22	16'187	0
--------------	-------------------------------	--------	---

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0038943525	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB -DB-	21'560	23'565
CH0117045127	Swisscanto (CH) Ind. Bond Fund Tot. Market AAA-BBB -NT CHF-	3'830	114'965
CH0192251889	Swisscanto (CH) Pension Bond Fund Global High Yield -GT CHF-	6'145	96'145
CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF	0	602'772

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)
CH0220918962	CSIF (CH) II Umbrella - CSIF (CH) II Gold Blue -DBH CHF-	2'425	6'837
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	0	17'915
IE00BBQ2W338	HSBC MSCI AC FAR EAST ex JAPAN UCITS ETF	0	95'355
IE00BDFBTQ78	VanEck UCITS ETFs - VanEck Global Mining -A- USD	48'990	152'110
IE00BDQZN667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Univ Low Carb UCITS ETF -A- CH	7'022'310	7'022'310
IE00BHXMHN35	UBS ETF - S&P 500 ESG UCITS Classe A Hedged CHF	0	58'760
IE00BYT5CW92	UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF -A- Hedged CHF	0	23'935
LU0655679115	NN (L) Alternative Beta Class I Hedged Cap	1'365	2'365
LU1035012886	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap.	86'865	86'865
LU2227866147	UBS (Lux) Bond SICAV - China Fixed Income (RMB) -I A3 CHF-	4'020	51'945

Droits de souscription

CH1121354554	CRONOS IMMO Fund drt 17.09.21	0	16'187
CH1143003460	Swiss Life REF (CH) Swiss Properties drt 10.12.21	14'895	14'895

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT027787		22.09.22	1.03600	CHF	2'693'600.00	EUR	2'600'000.00
-----------	--	----------	---------	-----	--------------	-----	--------------

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT026903		21.12.21	1.08400	CHF	3'241'160.00	EUR	2'990'000.00
DAT027159		17.03.22	1.04000	CHF	2'735'200.00	EUR	2'630'000.00
DAT027489		16.06.22	1.03100	CHF	2'773'390.00	EUR	2'690'000.00

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

BCVs / WKB (CH) FUNDS – BCVs / WKB (CH) flex Pension 35	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	1.15%*	Max. 2.50%	Max. 0.50%	
Classe AP	1.15%*			
Classe I	0.70%*			
Classe ZP	0.09%*			

* 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 31 août
Performance :					
– Classe A (lancée le 31.01.17)	%	11.28	3.90	6.54	-10.66
– Classe AP (lancée le 31.01.17)	%	11.28	3.90	6.54	-10.66
– Classe I (lancée le 31.01.17)	%	11.78	4.37	7.01	-10.39
– Classe ZP (lancée le 16.02.21)	%	-	-	5.67	-10.03

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.

Rapport abrégé de la société d'audit

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints du fonds de placements BCVs / WKB (CH) FUNDS avec les compartiments suivants :

- BCVs / WKB (CH) Equity Switzerland
- BCVs / WKB (CH) flex Pension 35
- BCVs / WKB (CH) flex Pension 65

comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1

let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 31 août 2022.

Responsabilité du Conseil d'administration de la société de direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la société de direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 août 2022 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément ainsi que celles régissant l'indépendance conformément à la loi sur la surveillance de la révision et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 15 décembre 2022

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC