

BCVs / WKB (CH) FUNDS - BCVs / WKB (CH) Equity Switzerland

Rapport semestriel au 28 février 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	14
Rapport de performance	15



**Banque Cantonale
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

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

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) Modification du contrat de fonds

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, la politique de placement du fonds a été modifiée de la manière suivante :

- réduction de 49% à 30% de la limite faîtière prévue pour les investissements en parts de placements collectifs de capitaux ;
- introduction d'une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements n'intégrant pas ces critères. Des informations concernant les investissements ESG ont en outre été insérées dans le prospectus (chiffre 1.2.5).

Les porteurs de parts ont été informés des modifications qui précèdent par une publication du 28 juin 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 25 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 26 octobre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

2) Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 31 août 2023.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.09.22	01.09.21	01.09.20
			28.02.23	31.08.22	31.08.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	288'125'562.92	297'291'529.96	320'300'537.11
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	48'707'871.41	47'573'067.70	56'618'644.62
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	133.37	131.97	158.25
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.13%	1.11%	1.12%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	35'737'066.90	35'003'880.40	61'135'036.36
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	130.97	129.99	155.84
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		0.63%	0.61%	0.62%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	CHF	203'680'624.61	214'714'581.86	202'546'856.13
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	CHF	128.59	128.09	153.41
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M		0.18%	0.16%	0.17%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	28.02.23	31.08.22
Avoirs en banque		
à vue	482'018.35	1'753'322.13
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	245'072'173.58	251'962'679.40
Parts d'autres placements collectifs	42'517'413.99	42'929'893.52
Autres actifs	136'484.20	739'863.90
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	288'208'090.12	297'385'758.95
Autres engagements	-82'527.20	-94'228.99
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	288'125'562.92	297'291'529.96

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		28.02.23	31.08.22
Position au début de la période comptable		360'475.69	357'778.17
Parts émises		10'918.56	31'647.47
Parts rachetées		-6'181.26	-28'949.95
Position à la fin de la période comptable		365'212.99	360'475.69

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		28.02.23	31.08.22
Position au début de la période comptable		269'274.74	392'294.74
Parts émises		3'600.00	11'980.00
Parts rachetées		0.00	-135'000.00
Position à la fin de la période comptable		272'874.74	269'274.74

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		28.02.23	31.08.22
Position au début de la période comptable		1'676'315	1'320'302
Parts émises		44'394	519'067
Parts rachetées		-136'810	-163'054
Position à la fin de la période comptable		1'583'899	1'676'315

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	297'291'529.96	320'300'537.11
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-6'225'038.00	-5'171'568.57
Solde des mouvements de parts	-10'568'521.67	32'247'260.95
Résultat total	7'627'592.63	-50'084'699.53
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	288'125'562.92	297'291'529.96

Compte de résultat	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		28.02.23	31.08.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-286.14	-9'771.37
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		389'954.75	6'181'140.30
Actions gratuites		259.83	0.00
Parts d'autres placements collectifs		-14'280.49	1'040'895.54
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		5'061.38	385'234.29
Total des revenus		380'709.33	7'597'498.76
Charges			
Intérêts passifs		-8.50	0.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-515'531.68	-1'153'967.93
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-17'918.01	-206'698.01
Total des charges		-533'458.19	-1'360'665.94
Résultat net		-152'748.86	6'236'832.82
Gains et pertes de capital réalisés		-5'241'483.00	-6'389'089.20
Résultat réalisé		-5'394'231.86	-152'256.38
Gains et pertes de capital non réalisés		13'021'824.49	-49'932'443.15
Résultat total		7'627'592.63	-50'084'699.53

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					245'072'173.58	85.03
CH0010645932	Givaudan nom.	2'690	CHF	2'841.00	7'642'290.00	2.65
CH0012142631	Clariant nom.	76'805	CHF	15.25	1'171'276.25	0.41
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	2'295	CHF	713.00	1'636'335.00	0.57
Matériaux de Base					10'449'901.25	3.63
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	24'660	CHF	5.695	140'438.70	0.05
CH0002178181	Stadler Rail nom.	6'835	CHF	37.22	254'398.70	0.09
CH0002432174	Bucher Industries nom.	830	CHF	425.60	353'248.00	0.12
CH0002497458	SGS nom.	745	CHF	2'158.00	1'607'710.00	0.56
CH0006372897	Interroll Holding nom.	85	CHF	2'925.00	248'625.00	0.09
CH0011029946	Inficon Holding nom.	215	CHF	974.00	209'410.00	0.07
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	370	CHF	418.00	154'660.00	0.05
CH0012138605	Adecco Group nom.	20'870	CHF	33.46	698'310.20	0.24
CH0012214059	Holcim nom.	121'567	CHF	58.14	7'067'905.38	2.45
CH0012221716	ABB	199'327	CHF	31.28	6'234'948.56	2.16
CH0024638196	Schindler Holding bp	7'400	CHF	211.40	1'564'360.00	0.54
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	6'835	CHF	241.00	1'647'235.00	0.57
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	370	CHF	573.00	212'010.00	0.07
CH0030170408	Geberit nom.	7'345	CHF	509.00	3'738'605.00	1.30
CH0030486770	Daetwyler Holding	925	CHF	188.00	173'900.00	0.06
CH0038388911	Sulzer nom.	2'160	CHF	81.75	176'580.00	0.06
CH0100837282	Kardex Holding nom.	740	CHF	174.60	129'204.00	0.04
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	406'885	CHF	0.6975	283'802.29	0.10
CH0126673539	DKSH Holding nom.	4'440	CHF	76.55	339'882.00	0.12
CH0239229302	SFS Group nom.	2'240	CHF	110.00	246'400.00	0.09
CH0311864901	VAT Group nom.	3'335	CHF	284.40	948'474.00	0.33
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	2'350	CHF	170.50	400'675.00	0.14
CH0360826991	Comet Holding	955	CHF	208.00	198'640.00	0.07
CH0371153492	Landis+Gyr Group	2'670	CHF	70.70	188'769.00	0.07
CH0418792922	Sika	30'660	CHF	263.90	8'091'174.00	2.81
CH0435377954	SIG Group nom.	43'310	CHF	22.78	986'601.80	0.34
CH1101098163	Belimo Holding	2'105	CHF	488.00	1'027'240.00	0.36
CH1169151003	Georg Fischer	10'110	CHF	64.00	647'040.00	0.22
CH1169360919	Accelleron Industries	8'485	CHF	23.20	196'852.00	0.07
Industries					38'167'098.63	13.24
CH0003541510	Forbo Holding nom.	235	CHF	1'236.00	290'460.00	0.10
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	625	CHF	1'874.00	1'171'250.00	0.41
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	37	CHF	104'300.00	3'859'100.00	1.34

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0012255151	The Swatch Group	8'380	CHF	327.20	2'741'936.00	0.95
CH0038863350	Nestle nom.	483'700	CHF	106.08	51'310'896.00	17.79
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	111'853	CHF	141.75	15'855'162.75	5.50
Biens de Consommation					75'228'804.75	26.09
CH0012005267	Novartis nom.	376'438	CHF	79.28	29'844'004.64	10.36
CH0012032048	Roche Holding bj	119'466	CHF	271.80	32'470'858.80	11.26
CH0012032113	Roche Holding nom.	925	CHF	291.20	269'360.00	0.09
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'120	CHF	380.80	807'296.00	0.28
CH0012549785	Sonova Holding nom.	8'375	CHF	231.20	1'936'300.00	0.67
CH0013841017	Lonza Group nom.	12'260	CHF	560.80	6'875'408.00	2.39
CH0432492467	Alcon nom.	82'429	CHF	64.16	5'288'644.64	1.84
CH1175448666	Straumann Holding	18'680	CHF	124.85	2'332'198.00	0.81
CH1176493729	Bachem Holding nom.	5'235	CHF	93.95	491'828.25	0.17
Santé					80'315'898.33	27.87
CH0023405456	Dufry nom.	53'275	CHF	41.89	2'231'689.75	0.77
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	10'800	CHF	49.88	538'704.00	0.19
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	25'830	CHF	17.36	448'408.80	0.16
CH0360674466	Galenica nom.	39'995	CHF	72.85	2'913'635.75	1.01
Services aux Consommateurs					6'132'438.30	2.13
CH0008742519	Swisscom nom.	3'740	CHF	580.40	2'170'696.00	0.75
Télécommunications					2'170'696.00	0.75
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	1'025	CHF	179.90	184'397.50	0.06
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	24'501	CHF	446.40	10'937'246.40	3.79
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	335	CHF	415.50	139'192.50	0.05
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	318'712	CHF	2.852	908'966.62	0.32
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	3'790	CHF	58.20	220'578.00	0.08
CH0012410517	Baloise Holding nom.	6'655	CHF	156.50	1'041'507.50	0.36
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	5'025	CHF	566.20	2'845'155.00	0.99
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'025	CHF	893.60	1'809'540.00	0.63
CH0038389992	BB Biotech nom.	5'100	CHF	54.30	276'930.00	0.10
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	18'840	CHF	62.36	1'174'862.40	0.41
CH0126881561	Swiss Re nom.	47'088	CHF	98.20	4'624'041.60	1.60
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	4'075	CHF	80.00	326'000.00	0.11
CH0244767585	UBS Group nom.	280'949	CHF	20.45	5'745'407.05	1.99
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	5'700	CHF	120.70	687'990.00	0.24
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	1'940	CHF	83.95	162'863.00	0.06
Sociétés Financières					31'084'677.57	10.79
AT0000A18XM4	Ams-Osram	25'150	CHF	7.338	184'550.70	0.06
CH0012453913	Temenos nom.	4'495	CHF	69.28	311'413.60	0.11
CH0024590272	Also Holding nom.	485	CHF	184.60	89'531.00	0.03
CH0025751329	Logitech Intl nom.	12'280	CHF	51.48	632'174.40	0.22
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	1'360	CHF	86.00	116'960.00	0.04

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0033361673	u-blox Holding nom.	555	CHF	101.20	56'166.00	0.02
CH0496451508	Softwareone Holding	8'415	CHF	15.67	131'863.05	0.05
Technologie					1'522'658.75	0.53

Parts d'autres placements collectifs					33'906'990.00	11.76
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	124'475	CHF	272.40	33'906'990.00	11.76
--------------	---------------------------------	---------	-----	--------	---------------	-------

Sociétés Financières					33'906'990.00	11.76
-----------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					8'610'423.99	2.99
---	--	--	--	--	---------------------	-------------

CH0132501898	Swisscanto (CH) Index Fund Equity Fund Small & Mid Caps NT	27'825	CHF	309.4492	8'610'423.99	2.99
--------------	--	--------	-----	----------	--------------	------

Sociétés Financières					8'610'423.99	2.99
-----------------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

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

Avoirs en banque à vue	482'018.35	0.17
------------------------	------------	------

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	245'072'173.58	85.03
---	----------------	-------

Parts d'autres placements collectifs	42'517'413.99	14.75
--------------------------------------	---------------	-------

Autres actifs	136'484.20	0.05
---------------	------------	------

Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	288'208'090.12	100.00
---	-----------------------	---------------

Autres engagements	-82'527.20	
--------------------	------------	--

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	288'125'562.92	
--	-----------------------	--

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

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000A18XM4	Ams-Osram	212'880	277'140
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	28'850	44'200
CH0002178181	Stadler Rail nom.	8'380	13'290
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'785	2'290
CH0002497458	SGS nom.	1'210	1'810
CH0003541510	Forbo Holding nom.	695	760
CH0006372897	Interroll Holding nom.	95	150
CH0008742519	Swisscom nom.	20'115	16'815
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	675	565
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	27	22
CH0010645932	Givaudan nom.	10'075	7'385
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	5'760	6'850
CH0011029946	Inficon Holding nom.	380	520
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	61'175	59'520
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	510	385
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	435	675
CH0012005267	Novartis nom.	185'100	184'850
CH0012032048	Roche Holding bj	58'650	49'705
CH0012032113	Roche Holding nom.	1'745	820
CH0012100191	Tecan Group nom.	455	695
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	1'113'871	1'308'435
CH0012138605	Adecco Group nom.	31'220	45'230
CH0012142631	Clariant nom.	304'220	227'415
CH0012214059	Holcim nom.	151'130	150'825
CH0012221716	ABB	352'685	480'055
CH0012255151	The Swatch Group	12'445	12'515
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	26'375	23'735
CH0012410517	Baloise Holding nom.	16'560	20'280
CH0012453913	Temenos nom.	55'660	73'030
CH0012549785	Sonova Holding nom.	7'855	9'315
CH0013841017	Lonza Group nom.	5'970	5'385
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	10'970	11'235
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	8'255	5'960
CH0023405456	Dufry nom.	179'520	164'490
CH0024590272	Also Holding nom.	4'735	6'285
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	5'425	8'210
CH0024638196	Schindler Holding bp	11'175	16'265
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	11'130	16'000

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)
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	710	340
CH0025751329	Logitech Intl nom.	129'635	178'675
CH0030170408	Geberit nom.	10'210	10'275
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	11'835	15'125
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'465	2'050
CH0033361673	u-blox Holding nom.	7'370	7'790
CH0038388911	Sulzer nom.	2'520	3'875
CH0038389992	BB Biotech nom.	12'525	18'415
CH0038863350	Nestle nom.	326'230	344'930
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	24'535	23'360
CH0100837282	Kardex Holding nom.	2'325	2'795
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	60'335	86'675
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	909'785	502'900
CH0126673539	DKSH Holding nom.	8'175	11'105
CH0126881561	Swiss Re nom.	104'730	110'865
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	155'785	155'030
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	49'930	48'930
CH0239229302	SFS Group nom.	3'490	5'485
CH0244767585	UBS Group nom.	774'010	1'167'225
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	51'850	39'005
CH0311864901	VAT Group nom.	5'040	7'250
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	3'200	4'655
CH0360674466	Galenica nom.	107'935	89'840
CH0360826991	Comet Holding	1'120	1'725
CH0371153492	Landis+Gyr Group	3'080	4'725
CH0418792922	Sika	42'130	44'965
CH0432492467	Alcon nom.	39'435	35'065
CH0435377954	SIG Group nom.	75'760	103'805
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	16'185	16'345
CH0496451508	Softwareone Holding	78'000	106'330
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	54'160	52'220
CH1101098163	Belimo Holding	4'305	4'330
CH1169151003	Georg Fischer	22'810	29'545
CH1169360919	Accelleron Industries	36'424	27'939
CH1175448666	Straumann Holding	11'495	11'715
CH1176493729	Bachem Holding nom.	4'500	8'455
Parts d'autres placements collectifs			
CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	124'475	0
CH0132501898	Swisscanto (CH) Index Fund Equity Fund Small & Mid Caps NT	27'825	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)
------	-------------	-----------	-----------

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002088976	Valora Holding nom.	0	785
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	8'760	8'760
CH0008837566	Allreal Holding nom.	1'235	1'235
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	410	410
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	815	815
CH0014786500	Valiant Holding nom.	11'795	11'795
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	9'055	9'055
CH0022268228	EFG Intl nom.	22'165	22'165
CH0118530366	Peach Property Group nom.	3'555	3'555
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	305	600

Parts d'autres placements collectifs

CH0215804714	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Large Caps Switzerland NT	0	286'365
--------------	---	---	---------

Droits de souscription

CH1228538257	Credit Suisse Group drt 08.12.22	554'036	554'036
--------------	----------------------------------	---------	---------

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

Positions fermées en cours de période comptable

Futures

SMI.FUT0323	SWISS MARKET INDEX	31.03.23			90.00		90.00
SMI.FUT0922	SWISS MARKET INDEX	30.09.22					8.00
SMI.FUT1222	SWISS MARKET INDEX	31.12.22			42.00		42.00

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) 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 promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.10%*	Max. 2.50%	Max. 0.50%	
Classe I	0.60%*			
Classe M	0.15%*			

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux ouverts sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 28 fév.
Performance :					
– Classe A (lancée le 30.09.15)	%	2.32	21.56	-19.26	4.54
– Classe I (lancée le 21.02.18)	%	2.83	22.17	-18.85	4.63
– Classe M (lancée le 29.12.14)	%	3.30	22.71	-18.48	4.69
Performance de l'indice de référence : SPI®	%	3.82	23.38	-16.48	4.14

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.

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

Rapport semestriel au 28 février 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	12
Rapport de performance	13



**Banque Cantonale
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

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

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) Modification du contrat de fonds

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, la politique de placement du fonds a été modifiée par l'introduction d'une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements n'intégrant pas ces critères. Des informations concernant les investissements ESG ont en outre été insérées dans le prospectus (chiffre 1.2.5).

Les porteurs de parts ont été informés des modifications qui précèdent par une publication du 28 juin 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 25 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 26 octobre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

2) Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 31 août 2023.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.09.22	01.09.21	01.09.20
			28.02.23	31.08.22	31.08.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	314'047'107.77	315'420'873.79	328'901'810.68
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	206'265'374.24	209'542'792.88	200'121'149.08
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	99.70	102.34	116.11
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.41%	1.33%	1.41%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	83'516'445.17	82'343'463.13	87'797'761.82
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	108.37	109.49	122.61
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.41%	1.33%	1.41%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	16'794'747.13	16'553'882.51	34'335'563.03
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	100.92	103.84	117.27
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		0.96%	0.89%	0.96%
			01.09.22	01.09.21 (Lancement 16.02.21	
			28.02.23	28.02.22 de la classe) 31.08.21	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe ZP	CHF	7'470'541.23	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	105.64	106.17	117.65
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe ZP		0.36%	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)**

	28.02.23	31.08.22
Avoirs en banque		
à vue	1'893'081.32	11'836'551.77
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	312'522'546.68	303'155'459.43
Autres droits et papiers-valeurs	0.00	7'284.15
Instruments financiers dérivés	2'326.29	142'747.80
Autres actifs	0.00	590'675.24
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	314'417'954.29	315'732'718.39
Autres engagements	-370'846.52	-311'844.60
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	314'047'107.77	315'420'873.79

Evolution du nombre de parts de la classe A**Période comptable****01.09.22****01.09.21**

	28.02.23	31.08.22
Position au début de la période comptable	2'047'565.57	1'723'499.09
Parts émises	74'328.50	477'830.40
Parts rachetées	-53'097.00	-153'763.92
Position à la fin de la période comptable	2'068'797.07	2'047'565.57

Evolution du nombre de parts de la classe AP**Période comptable****01.09.22****01.09.21**

	28.02.23	31.08.22
Position au début de la période comptable	752'091.77	716'086.21
Parts émises	38'159.94	121'476.69
Parts rachetées	-19'607.94	-85'471.13
Position à la fin de la période comptable	770'643.77	752'091.77

Evolution du nombre de parts de la classe I**Période comptable****01.09.22****01.09.21**

	28.02.23	31.08.22
Position au début de la période comptable	159'417.02	292'781.02
Parts émises	7'500.00	10'086.00
Parts rachetées	-500.00	-143'450.00
Position à la fin de la période comptable	166'417.02	159'417.02

Evolution du nombre de parts de la classe ZP**Période comptable****01.09.22****01.09.21**

	28.02.23	31.08.22
Position au début de la période comptable	65'749	56'500
Parts émises	4'966	9'249
Position à la fin de la période comptable	70'715	65'749

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	315'420'873.79	328'901'810.68
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'610'880.65	-3'024'420.17
Solde des mouvements de parts	5'265'345.03	26'039'177.28
Résultat total	-3'028'230.40	-36'495'694.00
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	314'047'107.77	315'420'873.79

Compte de résultat	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		28.02.23	31.08.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		4'394.89	0.01
Intérêts négatifs		-2'845.16	-61'526.05
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		911'321.07	4'980'143.21
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-15'412.42	-111'220.30
Total des revenus		897'458.38	4'807'396.87
Charges			
Intérêts passifs		-1'554.90	-5'227.14
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'674'135.03	-3'484'175.36
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		10'487.71	24'851.20
Total des charges		-1'665'202.22	-3'464'551.30
Résultat net avant ajustements		-767'743.84	1'342'845.57
Ajustements fiscaux *		0.00	3'637'297.64
Résultat net		-767'743.84	4'980'143.21
Gains et pertes de capital réalisés		-6'491'283.03	-8'824'866.00
Résultat réalisé		-7'259'026.87	-3'844'722.79
Gains et pertes de capital non réalisés		4'230'796.47	-32'650'971.21
Résultat total		-3'028'230.40	-36'495'694.00

* 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					112'957'855.40	35.93
--------------------------------------	--	--	--	--	----------------	-------

IE00BDQZN667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon -A- CHF	1'364'685	CHF	12.153	16'585'016.81	5.27
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	251'495	EUR	6.951	1'737'565.49	0.55
IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD	730'075	USD	5.5162	3'774'530.43	1.20
IE00BHZPJ908	iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Acc	4'948'645	USD	7.1602	33'209'849.11	10.57
IE00BNC0M913	UBS (Irl) ETF - MSCI EMU ESG Universal Low Carbon -A- EUR	337'335	EUR	16.696	5'598'070.68	1.78
IE00BND51R53	Vanguard ESG Global Corporate Bond ETF CHF	3'672'075	CHF	4.235	15'551'237.63	4.95
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality -A- USD	104'505	USD	34.04	3'334'126.47	1.06

Irlande					79'790'396.62	25.38
----------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0322252338	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG Screened ETF -1C-	29'310	USD	67.91	1'865'541.86	0.59
LU0476289540	Xtrackers MSCI Canada ESG Screened ETF -1C-	33'390	USD	68.35	2'138'998.04	0.68
LU0879397742	UBS (Lux) Fund Solutions - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF A	1'118'080	CHF	11.1575	12'474'977.60	3.98
LU0950670850	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI United Kingdom ETF -A-	82'135	GBP	28.78	2'682'255.26	0.85
LU1169820997	UBS (Lux) - MSCI United Kingdom Classe A CHF Hedged	176'930	CHF	14.244	2'520'190.92	0.80
LU2109787551	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging ESG Lead	242'455	EUR	47.66	11'485'495.10	3.65

Luxembourg					33'167'458.78	10.55
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					199'564'691.28	63.47
--------------------------------------	--	--	--	--	----------------	-------

CH0117043700	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total -NT CHF-	19'820	CHF	226.20	4'483'284.00	1.43
CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World Govt. Hedged -NTH CHF-	100'545	CHF	96.20	9'672'429.00	3.08
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	197'163	CHF	159.51	31'449'470.13	10.00
CH0132501872	Swisscanto (CH) Index Commodity Fund -NTH1 CHF-	21'735	CHF	50.732	1'102'660.02	0.35
CH0214985100	CSIF (CH) Bond Global Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -QBH-	26'991.522	CHF	827.90	22'346'281.06	7.11
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	279'719	CHF	128.59	35'969'066.21	11.44
CH0433089270	ZIF Immobilien Direkt Schweiz	20'930	CHF	121.00	2'532'530.00	0.81
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	353'450	CHF	89.0763	31'484'018.24	10.01
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	43'330	CHF	997.17	43'207'376.10	13.74
CH1196925890	Swisscanto (CH) Index Commodity -NT USD-	22'655	USD	92.3992	1'961'949.06	0.62

Suisse					184'209'063.82	58.59
---------------	--	--	--	--	-----------------------	--------------

LU0772955935	Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund -HBI-	211'465	CHF	15.8831	3'358'719.74	1.06
LU0951571222	Schroder GAIA Cat Bond Class IF Hedged Cap.	2'605	CHF	1'241.91	3'235'175.55	1.03
LU1055715269	Pictet Total Return SICAV - Diversified Alpha -HI CHF-	25'125	CHF	124.94	3'139'117.50	1.00
LU1071463423	Pictet TR Agora Classes HI CHF	7'675	CHF	157.12	1'205'896.00	0.38
LU1432511282	Schroder Investment Fund Classe E CHF Hedged	12'085	CHF	108.5833	1'312'229.18	0.42

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU2250179137	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH-	308'597.365	CHF	10.06	3'104'489.49	0.99
Luxembourg					15'355'627.46	4.88

Instruments financiers dérivés	2'326.29	0.00
---------------------------------------	-----------------	-------------

DAT028687	30.03.23	945'250	CHF	1.00	945'250.00	0.30
DAT028687	30.03.23	-950'000	EUR	0.99255	-942'923.71	-0.30

Opérations à terme sur devises	2'326.29	0.00
---------------------------------------	-----------------	-------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'893'081.32	0.60
Parts d'autres placements collectifs	312'522'546.68	99.40
Instruments financiers dérivés	2'326.29	0.00
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	314'417'954.29	100.00
Autres engagements	-370'846.52	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	314'047'107.77	

Cours de change	EUR	1 = CHF	0.99395
	GBP	1 = CHF	1.1347
	JPY	100 = CHF	0.68807
	USD	1 = CHF	0.93725

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	0%	944'252.50
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		0.00
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

CH0117043700	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total -NT CHF-	21'155	1'335
CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World Govt. Hedged -NTH CHF-	55'510	1'715
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	43'078	29'895
CH0132501872	Swisscanto (CH) Index Commodity Fund -NTH1 CHF-	7'425	38'700
CH0214985100	CSIF (CH) Bond Global Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -QBH-	26'991.522	0
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	4'950	37'625
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	7'140	39'140
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	43'330	0
CH1196925890	Swisscanto (CH) Index Commodity -NT USD-	22'655	0
IE00BDQZN667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon -A- CHF	3'163'685	1'799'000
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	251'495	0
IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD	730'075	0
IE00BHZPJ908	iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Acc	5'011'115	62'470
IE00BNC0M913	UBS (Irl) ETF - MSCI EMU ESG Universal Low Carbon -A- EUR	0	44'225
IE00BNDS1R53	Vanguard ESG Global Corporate Bond ETF CHF	3'672'075	0
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality -A- USD	108'705	4'200
LU0322252338	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG Screened ETF -1C-	29'310	0
LU0476289540	Xtrackers MSCI Canada ESG Screened ETF -1C-	33'390	0
LU0879397742	UBS (Lux) Fund Solutions - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF A	998'975	174'015
LU0951571222	Schroder GAIA Cat Bond Class IF Hedged Cap.	85	0
LU1055715269	Pictet Total Return SICAV - Diversified Alpha -HI CHF-	650	0
LU1169820997	UBS (Lux) - MSCI United Kingdom Classe A CHF Hedged	61'590	208'700
LU2109787551	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging ESG Lead	242'455	0
LU2250179137	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH-	179'860	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0015408245	CSIF (CH) Equity EMU -DB-	0	1'182
CH0015408294	CSIF (CH) Equity US Blue -DB-	1'260	6'524
CH0015408328	CSIF (CH) Equity Canada -DB-	0	865
CH0015408351	CSIF (CH) Equity Japan -DB-	0	2'130
CH0015408419	CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue -DB-	0	815
CH0117044971	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	2'675	78'175
CH0189960674	CSIF (CH) Bond Corporate Global ex CHF Blue -DBH-	0	19'975
CH0214985050	CSIF (CH) Bond Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -DBH-	1'932	27'489
CH0215803898	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT	5'160	559'515
CH0324608568	Cronos Immo Fund	0	16'187

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)
IE00B3VWM098	iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced ETF	11'265	11'265
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	0	66'810
IE00BD3V0B10	iShares S&P U.S. Banks UCITS ETF USD-Acc	0	709'875
LU0140637140	Schroder International Selection Fund - Greater China -C-	0	45'945
LU0370038837	NN (L) Alternative Beta -I-	0	755
LU1169819635	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU ETF -A CHF-	0	40'040
LU1790049172	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex Series I CHF	0	38'455

Droits de souscription

CH1202188707	CRONOS IMMO Fund drt 01.09.22	0	16'187
CH1230032315	CRONOS IMMO FUND drt 09.12.22	8'172	8'172

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable**Opérations à terme sur devises**

DAT028687		30.03.23	0.99500	CHF	945'250.00	EUR	950'000.00
-----------	--	----------	---------	-----	------------	-----	------------

Positions fermées en cours de période comptable**Opérations à terme sur devises**

DAT028162		19.01.23	0.96200	CHF	2'597'400.00	EUR	2'700'000.00
-----------	--	----------	---------	-----	--------------	-----	--------------

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 forfaitaire réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire 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

		2020	2021	2022	2023 au 28 fév.
Performance :					
– Classe A (lancée le 31.01.17)	%	3.90	6.54	-13.06	1.71
– Classe AP (lancée le 31.01.17)	%	3.90	6.54	-13.06	1.72
– Classe I (lancée le 31.01.17)	%	4.37	7.01	-12.66	1.79
– Classe ZP (lancée le 16.02.21)	%	-	5.67	-12.14	1.89

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.

BCVs / WKB (CH) FUNDS - BCVs / WKB (CH) flex Pension 65

Rapport semestriel au 28 février 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	12
Rapport de performance	13



**Banque Cantonale
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

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

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) Modification du contrat de fonds

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, la politique de placement du fonds a été modifiée par l'introduction d'une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements n'intégrant pas ces critères. Des informations concernant les investissements ESG ont en outre été insérées dans le prospectus (chiffre 1.2.5).

Les porteurs de parts ont été informés des modifications qui précèdent par une publication du 28 juin 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 25 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 26 octobre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

2) Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 31 août 2023.

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.09.22	(Lancement 14.09.21
			28.02.23	du fonds) 31.08.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	45'927'739.46	41'671'420.94
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	27'018'796.68	25'918'429.22
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	86.70	87.96
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.50%	1.46%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	15'724'147.47	13'571'445.32
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	88.10	87.96
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.50%	1.45%
				(Lancement 02.11.21
				de la classe) 31.08.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	1'954'065.67	955'791.89
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	86.66	87.69
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		0.95%	0.92%
				(Lancement 21.06.22
				de la classe) 31.08.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe IP	CHF	1'230'729.64	1'225'754.51
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe IP	CHF	102.56	102.15
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe IP		0.92%	0.92%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	28.02.23	31.08.22
Avoirs en banque		
à vue	394'112.94	1'967'046.33
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	45'591'460.72	39'570'567.29
Instruments financiers dérivés	-9'336.05	48'221.55
Autres actifs	0.00	132'654.51
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	45'976'237.61	41'718'489.68
Autres engagements	-48'498.15	-47'068.74
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	45'927'739.46	41'671'420.94

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.09.22	(Lancement 14.09.21 28.02.23 du fonds) 31.08.22
Position au début de la période comptable / Emission initiale		294'649.73	151'222.00
Parts émises		22'521.25	153'340.86
Parts rachetées		-5'528.08	-9'913.13
Position à la fin de la période comptable		311'642.9	294'649.73

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable	01.09.22	(Lancement 14.09.21 28.02.23 du fonds) 31.08.22
Position au début de la période comptable / Emission initiale		154'286.12	42'396.00
Parts émises		25'628.55	114'617.32
Parts rachetées		-1'424.80	-2'727.20
Position à la fin de la période comptable		178'489.87	154'286.12

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.09.22	(Lancement 02.11.21 28.02.23 de la classe) 31.08.22
Position au début de la période comptable / Emission initiale		10'900.00	10'900
Parts émises		11'648.42	0
Parts rachetées		0.00	0
Position à la fin de la période comptable		22'548.42	10'900

Evolution du nombre de parts de la classe IP	Période comptable	01.09.22	(Lancement 21.06.22 28.02.23 de la classe) 31.08.22
Position au début de la période comptable / Emission initiale		12'000	12'000
Parts émises		10'000	0
Parts rachetées		-10'000	0
Position à la fin de la période comptable		12'000	12'000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable / Fortune nette du fonds à l'émission	41'671'420.94	19'361'800.00
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-427'769.62	0.00
Solde des mouvements de parts	4'531'285.71	27'480'122.97
Résultat total	152'802.43	-5'170'502.03
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	45'927'739.46	41'671'420.94

Compte de résultat	Période comptable	01.09.22	(Lancement 14.09.21
		28.02.23	du fonds) 31.08.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		644.07	0.04
Intérêts négatifs		-28.89	-8'348.17
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		174'177.14	640'579.66
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-6'080.76	-47'820.97
Total des revenus		168'711.56	584'410.56
Charges			
Intérêts passifs		-658.39	-1'125.60
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-268'099.79	-443'083.20
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		896.01	3'521.74
Total des charges		-267'862.17	-440'687.06
Résultat net avant ajustements		-99'150.61	143'723.50
Ajustements fiscaux *		0.00	496'856.16
Résultat net		-99'150.61	640'579.66
Gains et pertes de capital réalisés		-1'531'823.95	-1'609'879.34
Résultat réalisé		-1'630'974.56	-969'299.68
Gains et pertes de capital non réalisés		1'783'776.99	-4'201'202.35
Résultat total		152'802.43	-5'170'502.03

* 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					22'113'229.96	48.10
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

IE00BDQZN667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon -A- CHF	210'005	CHF	12.153	2'552'190.77	5.55
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	223'495	CHF	21.855	4'884'483.23	10.63
IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD	101'150	USD	5.5162	522'951.41	1.14
IE00BHZPJ908	iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Acc	606'155	USD	7.1602	4'067'844.04	8.85
IE00BNC0M913	UBS (Irl) ETF - MSCI EMU ESG Universal Low Carbon -A- EUR	99'795	EUR	16.696	1'656'096.95	3.60
IE00BND51R53	Vanguard ESG Global Corporate Bond ETF CHF	276'920	CHF	4.235	1'172'756.20	2.55
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF – Factor MSCI USA Quality -A- USD	32'330	USD	34.04	1'031'456.00	2.24

Irlande					15'887'778.60	34.56
----------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0322252338	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG Screened ETF -1C-	7'535	USD	67.91	479'592.56	1.04
LU0476289540	Xtrackers MSCI Canada ESG Screened ETF -1C-	8'880	USD	68.35	568'862.01	1.24
LU0950670850	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI United Kingdom ETF -A-	7'345	GBP	28.78	239'863.21	0.52
LU1169820997	UBS ETF - MSCI United Kingdom Classe A CHF Hedged	77'417	CHF	14.244	1'102'727.75	2.40
LU1215827756	Xtrackers SICAV - Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF -7C- CHF	28'450	CHF	18.32	521'204.00	1.13
LU1215828218	Xtrackers SICAV - Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF -3C- CHF	12'820	CHF	18.9952	243'518.46	0.53
LU2109787551	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging ESG Lead	64'800	EUR	47.66	3'069'683.37	6.68

Luxembourg					6'225'451.36	13.54
-------------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					23'478'230.76	51.06
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0117043700	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total -NT CHF-	19'802	CHF	226.20	4'479'212.40	9.74
CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World Govt. Hedged -NTH CHF-	4'530	CHF	96.20	435'786.00	0.95
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	16'195	CHF	159.51	2'583'264.45	5.62
CH0214985100	CSIF (CH) Bond Global Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -QBH-	1'789.841	CHF	827.90	1'481'809.36	3.22
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	51'908	CHF	128.59	6'674'849.72	14.51
CH0352765397	CSIF (CH) II Gold Blue -QBH-	1'085	CHF	1'342.28	1'456'373.80	3.17
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	18'635	CHF	89.0763	1'659'936.85	3.61
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	2'645	CHF	997.17	2'637'514.65	5.74

Suisse					21'408'747.23	46.56
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0899937766	Swisscanto (LU) Bond Fund FCP - Resp Global Conv -GTH- CHF	13'353	CHF	124.26	1'659'243.78	3.60
LU0951571222	Schroder GAIA Cat Bond Class IF Hedged Cap.	165	CHF	1'241.91	204'915.15	0.45
LU2250179137	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH-	20'410	CHF	10.06	205'324.60	0.45

Luxembourg					2'069'483.53	4.50
-------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Instruments financiers dérivés					-9'336.05	-0.02
DAT028670	30.03.23	776'100	CHF	1.00	776'100.00	1.69
DAT028670	30.03.23	-780'000	EUR	0.99255	-774'189.99	-1.68
DAT028671	30.03.23	837'225	CHF	1.00	837'225.00	1.81
DAT028671	30.03.23	-915'000	USD	0.93435	-854'934.33	-1.86
DAT028718	30.03.23	375'225	CHF	1.00	375'225.00	0.82
DAT028718	30.03.23	-375'000	EUR	0.99255	-372'206.73	-0.81
DAT028719	30.03.23	210'000	USD	1.00	196'822.50	0.43
DAT028719	30.03.23	-192'780	CHF	1.07026	-193'377.50	-0.42
Opérations à terme sur devises					-9'336.05	-0.02

Inventaire résumé				Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue				394'112.94	0.86
Parts d'autres placements collectifs				45'591'460.72	99.16
Instruments financiers dérivés				-9'336.05	-0.02
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable				45'976'237.61	100.00
Autres engagements				-48'498.15	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable				45'927'739.46	

Cours de change	EUR	1 = CHF	0.99395
	GBP	1 = CHF	1.1347
	JPY	100 = CHF	0.68807
	USD	1 = CHF	0.93725

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	4%	1'808'773.50
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		0.00
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

CH0117043700	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total -NT CHF-	5'972	775
CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World Govt. Hedged -NTH CHF-	4'530	0
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	2'630	1'825
CH0214985100	CSIF (CH) Bond Global Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -QBH-	1'789.841	0
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	1'849	3'050
CH0352765397	CSIF (CH) II Gold Blue -QBH-	1'085	0
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	1'960	4'600
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	3'020	375
IE00BDQZN667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon -A- CHF	429'635	266'785
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	98'355	0
IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD	101'150	0
IE00BHZPJ908	iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Acc	606'155	0
IE00BNC0M913	UBS (Irl) ETF - MSCI EMU ESG Universal Low Carbon -A- EUR	5'615	0
IE00BNDS1R53	Vanguard ESG Global Corporate Bond ETF CHF	276'920	0
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF – Factor MSCI USA Quality -A- USD	32'330	0
LU0322252338	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG Screened ETF -1C-	7'535	0
LU0476289540	Xtrackers MSCI Canada ESG Screened ETF -1C-	8'880	0
LU0899937766	Swisscanto (LU) Bond Fund FCP - Resp Global Conv -GTH- CHF	380	200
LU1169820997	UBS ETF - MSCI United Kingdom Classe A CHF Hedged	10'115	38'770
LU1215827756	Xtrackers SICAV - Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF -7C- CHF	1'030	0
LU1215828218	Xtrackers SICAV - Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF -3C- CHF	0	35'575
LU2109787551	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging ESG Lead	64'800	0
LU2250179137	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH-	20'410	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0015408294	CSIF (CH) Equity US Blue -DB-	45	683
CH0015408328	CSIF (CH) Equity Canada -DB-	5	158
CH0015408351	CSIF (CH) Equity Japan -DB-	10	261
CH0015408419	CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue -DB-	5	215
CH0117044971	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	1'500	18'335
CH0189960674	CSIF (CH) Bond Corporate Global ex CHF Blue -DBH-	30	1'365
CH0192251889	Swisscanto (CH) Pension Bond Fund Global High Yield -GT CHF-	0	1'675
CH0214985050	CSIF (CH) Bond Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -DBH-	1'145	1'791
CH0215803898	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT	850	30'270
CH0220918962	CSIF (CH) II Umbrella - CSIF (CH) II Gold Blue -DBH CHF-	8	1'302
IE00B3VWM098	iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced ETF	3'180	3'180

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)
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	1'535	18'135
IE00BD3V0B10	iShares S&P U.S. Banks UCITS ETF USD-Acc	3'795	157'580
LU0140637140	Schroder International Selection Fund - Greater China -C-	0	10'895
LU1790049172	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex Series I CHF	0	1'930

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT028670	30.03.23	0.99500	CHF	776'100.00	EUR	780'000.00
DAT028671	30.03.23	0.91500	CHF	837'225.00	USD	915'000.00
DAT028718	30.03.23	1.00060	CHF	375'225.00	EUR	375'000.00
DAT028719	30.03.23	1.08932	USD	210'000.00	CHF	192'780.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT028163	19.01.23	0.95400	CHF	872'910.00	USD	915'000.00
DAT028164	19.01.23	0.96100	CHF	749'580.00	EUR	780'000.00

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 65	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 promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.30%*	Max. 2.50%	Max. 0.50%	
Classe AP	1.30%*			
Classe I	0.75%*			
Classe IP	0.75%*			

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux ouverts sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2021	2022	2023 au 28 fév.
Performance :				
– Classe A (lancée le 14.09.21)	%	1.49	-15.70	2.97
– Classe AP (lancée le 14.09.21)	%	1.49	-15.71	2.98
– Classe I (lancée le 02.11.21)	%	0.80	-15.23	3.06
– Classe IP (lancée le 21.06.22)	%	-	-0.49	3.07

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.