

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

Rapport semestriel au 28 février 2021

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Chiffres comptables	3
Inventaire et transactions	6
Notes aux états financiers	13
Rapport de performance	14



**Banque Cantonale
du Valais**

www.bcvs.ch

Rue des Cèdres 8
CH-1951 Sion

www.bcvs.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

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

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale du Valais, Sion

Gestion du fonds

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

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.09.20	01.09.19	01.09.18
			28.02.21	31.08.20	31.08.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	306'839'498.00	282'804'184.10	227'894'410.31
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	47'409'664.38	43'854'606.14	33'810'151.41
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	132.02	128.63	125.86
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.12%	1.11%	1.13%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	32'565'462.03	34'438'612.83	10'214'527.53
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	129.68	126.67	123.82
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		0.62%	0.61%	0.63%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	CHF	226'864'371.59	204'510'965.13	183'869'731.37
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	CHF	127.37	124.67	121.83
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M		0.17%	0.16%	0.18%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	28.02.21	31.08.20
Avoirs en banque		
à vue	1'672'969.00	1'257'905.15
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	253'676'188.60	237'886'612.73
Parts d'autres placements collectifs	49'187'760.00	41'530'333.70
Instruments financiers dérivés	56'937.60	0.00
Autres actifs	2'331'226.85	2'216'523.70
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	306'925'082.05	282'891'375.28
Engagements envers les banques à court terme	-936.50	0.00
Autres engagements	-84'647.55	-87'191.18
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	306'839'498.00	282'804'184.10

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.09.20	01.09.19
		28.02.21	31.08.20
Position au début de la période comptable		340'928.11	268'643.02
Parts émises		31'286.90	104'894.87
Parts rachetées		-13'110.55	-32'609.78
Position à la fin de la période comptable		359'104.46	340'928.11

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.09.20	01.09.19
		28.02.21	31.08.20
Position au début de la période comptable		271'883.44	82'495.74
Parts émises		4'138.00	244'436.70
Parts rachetées		-24'906.70	-55'049.00
Position à la fin de la période comptable		251'114.74	271'883.44

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	01.09.20	01.09.19
		28.02.21	31.08.20
Position au début de la période comptable		1'640'425	1'509'232
Parts émises		196'684	537'678
Parts rachetées		-56'000	-406'485
Position à la fin de la période comptable		1'781'109	1'640'425

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	282'804'184.10	227'894'410.31
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-6'023'423.36	-4'713'110.16
Solde des mouvements de parts	17'663'344.47	45'817'763.41
Résultat total	12'395'392.79	13'805'120.54
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	306'839'498.00	282'804'184.10

Compte de résultat	Période comptable	01.09.20	01.09.19
		28.02.21	31.08.20
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.01	0.01
Intérêts négatifs		-6'112.86	-10'301.72
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		327'723.10	5'486'896.70
Actions gratuites		0.00	2.50
Parts d'autres placements collectifs		-15'125.97	821'041.92
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		17'904.38	1'228'419.31
Total des revenus		324'388.66	7'526'058.72
Charges			
Intérêts passifs		-0.02	-493.44
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-504'698.64	-811'332.83
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-6'451.47	-634'015.07
Total des charges		-511'150.13	-1'445'841.34
Résultat net		-186'761.47	6'080'217.38
Gains et pertes de capital réalisés		13'297'167.82	13'818'920.30
Résultat réalisé		13'110'406.35	19'899'137.68
Gains et pertes de capital non réalisés		-715'013.56	-6'094'017.14
Résultat total		12'395'392.79	13'805'120.54

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					253'676'188.60	82.65
---	--	--	--	--	----------------	-------

CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	27'105	CHF	9.82	266'171.10	0.09
CH0001503199	Belimo Holding nom.	35	CHF	6'630.00	232'050.00	0.07
CH0001752309	Georg Fischer nom.	905	CHF	1'169.00	1'057'945.00	0.34
CH0002178181	Stadler Rail nom.	16'720	CHF	45.40	759'088.00	0.25
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'470	CHF	439.00	645'330.00	0.21
CH0002497458	SGS nom.	1'355	CHF	2'595.00	3'516'225.00	1.15
CH0006372897	Interroll Holding nom.	155	CHF	2'900.00	449'500.00	0.15
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	995	CHF	553.00	550'235.00	0.18
CH0012138605	Adecco Group nom.	36'035	CHF	57.08	2'056'877.80	0.67
CH0012214059	LafargeHolcim nom.	36'312	CHF	50.16	1'821'409.92	0.59
CH0012221716	ABB nom.	404'067	CHF	26.12	10'554'230.04	3.44
CH0024638196	Schindler Holding bp	13'305	CHF	248.20	3'302'301.00	1.08
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	12'395	CHF	215.70	2'673'601.50	0.87
CH0030170408	Geberit nom.	2'610	CHF	536.20	1'399'482.00	0.46
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'660	CHF	275.00	456'500.00	0.15
CH0038388911	Sulzer nom.	2'265	CHF	101.80	230'577.00	0.08
CH0126673539	DKSH Holding nom.	8'070	CHF	67.95	548'356.50	0.18
CH0239229302	SFS Group nom.	3'895	CHF	113.70	442'861.50	0.14
CH0244017502	Conzzeta -A- nom.	330	CHF	1'262.00	416'460.00	0.13
CH0311864901	VAT Group nom.	5'945	CHF	252.80	1'502'896.00	0.49
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	4'265	CHF	160.60	684'959.00	0.22
CH0360826991	Comet Holding nom.	1'795	CHF	213.00	382'335.00	0.12
CH0371153492	Landis+Gyr Group	4'720	CHF	63.10	297'832.00	0.10
CH0418792922	Sika nom.	9'840	CHF	240.20	2'363'568.00	0.77
CH0435377954	SIG Combibloc Group	62'680	CHF	20.14	1'262'375.20	0.41

Industries					37'873'166.56	12.34
------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0003541510	Forbo Holding nom.	420	CHF	1'570.00	659'400.00	0.21
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	655	CHF	1'968.00	1'289'040.00	0.42
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	39	CHF	80'500.00	3'139'500.00	1.02
CH0012255151	The Swatch Group	10'510	CHF	271.20	2'850'312.00	0.93
CH0038863350	Nestle nom.	546'120	CHF	95.00	51'881'400.00	16.91
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	137'133	CHF	87.58	12'010'108.14	3.91

Biens de Consommation					71'829'760.14	23.40
-----------------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0012005267	Novartis nom.	386'508	CHF	78.19	30'221'060.52	9.85
CH0012032048	Roche Holding bj	110'146	CHF	297.95	32'818'000.70	10.70
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'865	CHF	382.20	712'803.00	0.23
CH0012280076	Straumann Holding nom.	1'760	CHF	1'099.00	1'934'240.00	0.63

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0012549785	Sonova Holding nom.	8'435	CHF	232.80	1'963'668.00	0.64
CH0013841017	Lonza Group nom.	11'615	CHF	573.80	6'664'687.00	2.17
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	7'335	CHF	113.10	829'588.50	0.27
CH0432492467	Alcon nom.	81'124	CHF	62.54	5'073'494.96	1.65
Santé					80'217'542.68	26.14
CH0002088976	Valora Holding nom.	2'550	CHF	207.50	529'125.00	0.17
CH0023405456	Dufry nom.	31'240	CHF	62.16	1'941'878.40	0.63
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	5'825	CHF	429.00	2'498'925.00	0.82
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	18'065	CHF	10.60	191'489.00	0.06
CH0360674466	Galenica nom.	33'670	CHF	58.45	1'968'011.50	0.64
Services aux Consommateurs					7'129'428.90	2.32
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	25'556	CHF	371.50	9'494'054.00	3.09
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	305	CHF	423.50	129'167.50	0.04
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	479'826	CHF	13.125	6'297'716.25	2.05
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	1'870	CHF	69.10	129'217.00	0.04
CH0012410517	Baloise Holding nom.	7'875	CHF	158.90	1'251'337.50	0.41
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	5'440	CHF	452.30	2'460'512.00	0.80
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	4'970	CHF	1'090.50	5'419'785.00	1.77
CH0038389992	BB Biotech nom.	12'150	CHF	84.40	1'025'460.00	0.33
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	49'115	CHF	55.80	2'740'617.00	0.89
CH0126881561	Swiss Re nom.	49'088	CHF	85.44	4'194'078.72	1.37
CH0244767585	UBS Group nom.	785'849	CHF	14.10	11'080'470.90	3.62
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	5'945	CHF	99.70	592'716.50	0.19
Sociétés Financières					44'815'132.37	14.60
AT0000A18XM4	Ams	94'955	CHF	21.38	2'030'137.90	0.66
CH0011339204	Ascom Holding nom.	11'430	CHF	14.44	165'049.20	0.05
CH0012453913	Temenos nom.	19'725	CHF	122.75	2'421'243.75	0.79
CH0024590272	ALSO Holding nom.	1'985	CHF	246.50	489'302.50	0.16
CH0025751329	Logitech Intl nom.	54'955	CHF	97.02	5'331'734.10	1.75
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	5'005	CHF	70.10	350'850.50	0.11
CH0033361673	u-blox Holding nom.	2'260	CHF	71.50	161'590.00	0.05
CH0496451508	SoftwareONE Holding	33'125	CHF	26.00	861'250.00	0.28
Technologie					11'811'157.95	3.85
Instruments financiers dérivés					56'937.60	0.02
SMI.FUT0321	SWISS MARKET INDEX	2	CHF	10'439.00	0.00*	0.00
Futures					0.00*	0.00
*Les contrats sur futures ouverts sont sans valeur vénale car le gain ou la perte est comptabilisée directement sur les avoirs en banque à vue.						
CH0559601544	Cie Financiere Richemont wrt 22.11.23	177'930	CHF	0.32	56'937.60	0.02
Warrants					56'937.60	0.02

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

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					49'187'760.00	16.03
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0110869275	CSIF (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap -DB-	19'770	CHF	2'488.00	49'187'760.00	16.03
--------------	---	--------	-----	----------	---------------	-------

Sociétés Financières					49'187'760.00	16.03
-----------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

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

Avoirs en banque à vue	1'672'969.00	0.54
------------------------	--------------	------

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	253'676'188.60	82.65
---	----------------	-------

Parts d'autres placements collectifs	49'187'760.00	16.03
--------------------------------------	---------------	-------

Instruments financiers dérivés	56'937.60	0.02
--------------------------------	-----------	------

Autres actifs	2'331'226.85	0.76
---------------	--------------	------

Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	306'925'082.05	100.00
---	-----------------------	---------------

Engagements envers les banques à court terme	-936.50	
--	---------	--

Autres engagements	-84'647.55	
--------------------	------------	--

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	306'839'498.00	
--	-----------------------	--

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%	443'028.12
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0.00
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		0.00
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00

Contrats de futures

Sens	Quantité	Monnaie	Dénomination	Engagement
Achat	2	CHF	SWISS MKT IX FUTR Mar21	210'444.40

Instruments avec une composante-dérivé

Sens	Quantité	Monnaie	Dénomination	Engagement
Achat	177930	CHF	WRT CFR Wt 11.23	232'583.72

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	412'015	408'940
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	69'835	64'580
CH0001503199	Belimo Holding nom.	380	365
CH0001752309	Georg Fischer nom.	1'430	975
CH0002088976	Valora Holding nom.	12'645	14'310
CH0002178181	Stadler Rail nom.	40'310	30'005
CH0002432174	Bucher Industries nom.	2'315	1'575
CH0002497458	SGS nom.	2'845	2'265
CH0003541510	Forbo Holding nom.	765	695
CH0006372897	Interroll Holding nom.	415	330
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	920	1'025
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	40	31
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	67'670	53'255
CH0011339204	Ascom Holding nom.	19'900	8'470
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	3'550	3'960
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	1'830	1'170
CH0012005267	Novartis nom.	325'340	367'365
CH0012032048	Roche Holding bj	93'405	102'070
CH0012100191	Tecan Group nom.	3'345	1'480
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	626'575	739'120
CH0012138605	Adecco Group nom.	77'690	59'560
CH0012214059	LafargeHolcim nom.	234'705	320'460
CH0012221716	ABB nom.	694'700	488'840
CH0012255151	The Swatch Group	24'710	25'970
CH0012280076	Straumann Holding nom.	1'760	1'900
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	52'645	57'620
CH0012410517	Baloise Holding nom.	21'845	17'460
CH0012453913	Temenos nom.	93'295	96'630
CH0012549785	Sonova Holding nom.	8'440	9'105
CH0013841017	Lonza Group nom.	10'540	11'465
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	15'910	12'880
CH0023405456	Dufry nom.	203'935	172'695
CH0024590272	ALSO Holding nom.	9'505	9'725
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	6'360	9'410
CH0024638196	Schindler Holding bp	25'200	19'640
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	22'310	14'690
CH0025751329	Logitech Intl nom.	236'630	242'165

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)
CH0030170408	Geberit nom.	14'350	20'660
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	15'755	16'305
CH0030486770	Daetwyler Holding	3'605	2'800
CH0033361673	u-blox Holding nom.	4'225	1'965
CH0038388911	Sulzer nom.	13'275	12'930
CH0038389992	BB Biotech nom.	14'660	23'830
CH0038863350	Nestle nom.	360'145	241'480
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	36'165	30'340
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	62'480	68'070
CH0126673539	DKSH Holding nom.	12'390	8'235
CH0126881561	Swiss Re nom.	138'180	110'490
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	346'068	364'940
CH0239229302	SFS Group nom.	10'950	8'905
CH0244017502	Conzzeta -A- nom.	735	565
CH0244767585	UBS Group nom.	910'985	999'730
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	27'135	9'070
CH0311864901	VAT Group nom.	11'375	8'380
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	11'880	9'690
CH0360674466	Galenica nom.	167'490	146'165
CH0360826991	Comet Holding nom.	1'905	110
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	24'145	20'875
CH0371153492	Landis+Gyr Group	20'050	27'095
CH0418792922	Sika nom.	67'775	93'930
CH0432492467	Alcon nom.	78'985	65'440
CH0435377954	SIG Combibloc Group	94'890	59'915
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	30'955	27'435
CH0496451508	SoftwareONE Holding	140'440	135'060

Parts d'autres placements collectifs

CH0110869275	CSIF (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap -DB-	1'430	295
--------------	---	-------	-----

Warrants

CH0559601544	Cie Financiere Richemont wrt 22.11.23	177'930	
--------------	---------------------------------------	---------	--

Positions fermées en cours de période comptable**Actions et autres titres de participation et droits-valeurs**

CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	51'600	51'600
CH0008742519	Swisscom nom.	8'380	8'380
CH0008837566	Allreal Holding nom.	9'575	9'575
CH0010645932	Givaudan nom.	5'470	7'465
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	3'915	7'050

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)
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	4'880	4'880
CH0012142631	Clariant nom.	182'785	257'555
CH0014786500	Valiant Holding nom.	22'280	26'135
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	4'120	4'585
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	32'800	32'800
CH0102659627	GAM Holding nom.	26'865	85'095
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	94'280	101'615
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	85'940	92'895

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Futures

SMI.FUT0321	SWISS MARKET INDEX	31.03.21			102.00		100.00
-------------	--------------------	----------	--	--	--------	--	--------

Positions fermées en cours de période comptable

Futures

SMI.FUT0621	SWISS MARKET INDEX	30.06.21			5.00		5.00
SMI.FUT1220	SWISS MARKET INDEX	31.12.20			30.00		32.00
SMIM.FUT0321	SWISS MID CAP INDEX	31.03.21			15.00		15.00

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 distributeurs	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 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 concerné 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

		2018	2019	2020	2021 au 28 fév.
Performance :					
– Classe A (lancée le 30.09.15)	%	-10.77	29.76	2.32	-0.68
– Classe I (lancée le 21.02.18)	%	-8.27	30.41	2.83	-0.60
– Classe M (lancée le 29.12.14)	%	-9.91	31.00	3.30	-0.53
Performance de l'indice de référence : SPI®	%	-8.57	30.59	3.82	-1.45

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.
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.

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

Rapport semestriel au 28 février 2021

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Chiffres comptables	3
Inventaire et transactions	6
Notes aux états financiers	11
Rapport de performance	12



**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

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

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

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale du Valais, Sion

Gestion du fonds

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

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.09.20	01.09.19	01.09.18
			28.02.21	31.08.20	31.08.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	276'819'752.52	240'223'245.33	201'126'261.34
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	167'818'397.32	151'523'702.40	117'592'636.88
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	108.99	107.18	105.68
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.40%	1.37%	1.37%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	77'113'640.92	62'555'824.02	56'208'156.99
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	115.09	111.22	107.94
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.40%	1.36%	1.37%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	26'854'479.74	26'143'718.91	27'325'467.47
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	109.83	107.95	106.35
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		0.95%	0.91%	0.92%
			(Lancement 16.02.21 de la classe) 28.02.21		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe ZP	CHF	5'033'234.54		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe ZP	CHF	109.85		
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe ZP		0.36%		

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	28.02.21	31.08.20
Avoirs en banque		
à vue	11'958'828.96	4'378'359.61
Valeurs mobilières		
Produits structurés	2'993'624.60	2'506'110.50
Parts d'autres placements collectifs	262'149'383.26	232'803'495.31
Instruments financiers dérivés	-99'242.62	313'805.60
Autres actifs	60'399.10	451'650.66
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	277'062'993.30	240'453'421.68
Engagements envers les banques à court terme	-23.72	0.00
Autres engagements	-243'217.06	-230'176.35
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	276'819'752.52	240'223'245.33

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.09.20	01.09.19
		28.02.21	31.08.20
Position au début de la période comptable		1'413'695.22	1'112'698.44
Parts émises		174'779.43	386'674.38
Parts rachetées		-48'701.46	-85'677.60
Position à la fin de la période comptable		1'539'773.19	1'413'695.22

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable	01.09.20	01.09.19
		28.02.21	31.08.20
Position au début de la période comptable		562'464.91	520'728.64
Parts émises		144'399.39	108'442.29
Parts rachetées		-36'807.03	-66'706.02
Position à la fin de la période comptable		670'057.27	562'464.91

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.09.20	01.09.19
		28.02.21	31.08.20
Position au début de la période comptable		242'181.02	256'951.02
Parts émises		48'150.00	7'320.00
Parts rachetées		-45'820.00	-22'090.00
Position à la fin de la période comptable		244'511.02	242'181.02

Evolution du nombre de parts de la classe ZP	Période comptable	(Lancement 16.02.21 de la classe) 28.02.21
Emission initiale		45'820
Position à la fin de la période comptable		45'820

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	240'223'245.33	201'126'261.34
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'194'601.06	-2'431'184.49
Solde des mouvements de parts	31'075'647.94	34'947'069.21
Résultat total	8'715'460.31	6'581'099.27
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	276'819'752.52	240'223'245.33

Compte de résultat	Période comptable	01.09.20	01.09.19
		28.02.21	31.08.20
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.08	898.13
Intérêts négatifs		-36'146.39	-44'113.24
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		964'569.79	4'384'005.35
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-9'904.02	17'171.65
Total des revenus		918'519.46	4'357'961.89
Charges			
Intérêts passifs		-1'693.90	-14'606.11
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'382'121.72	-2'365'016.70
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-4'979.57	-5'075.38
Total des charges		-1'388'795.19	-2'384'698.19
Résultat net avant ajustements		-470'275.73	1'973'263.70
Ajustements fiscaux *		0.00	2'410'741.65
Résultat net		-470'275.73	4'384'005.35
Gains et pertes de capital réalisés		3'276'135.39	3'778'472.28
Résultat réalisé		2'805'859.66	8'162'477.63
Gains et pertes de capital non réalisés		5'909'600.65	-1'581'378.36
Résultat total		8'715'460.31	6'581'099.27

* 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					35'466'631.30	12.80
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0293784861	Swiss Life REF (CH) Swiss Properties	17'915	CHF	130.00	2'328'950.00	0.84
--------------	--------------------------------------	--------	-----	--------	--------------	------

Suisse					2'328'950.00	0.84
---------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	62'190	USD	74.13	4'173'564.00	1.51
--------------	--	--------	-----	-------	--------------	------

IE00BBQ2W338	HSBC MSCI AC FAR EAST ex JAPAN UCITS ETF	113'465	USD	64.74	6'650'084.03	2.40
--------------	--	---------	-----	-------	--------------	------

IE00BDQZN667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF -A- CHF	1'596'890	CHF	12.6145	20'143'968.91	7.27
--------------	---	-----------	-----	---------	---------------	------

IE00BHXMHN35	UBS ETF - S&P 500 ESG UCITS Classe A Hedged CHF	570	CHF	20.96	11'947.20	0.00
--------------	---	-----	-----	-------	-----------	------

Irlande					30'979'564.14	11.18
----------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0950670850	UBS ETF SICAV - UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF -A-	79'565	GBP	21.43	2'158'117.16	0.78
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

Luxembourg					2'158'117.16	0.78
-------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					226'682'751.96	81.82
---	--	--	--	--	-----------------------	--------------

CH0015408245	CSIF (CH) Equity EMU -DB-	3'470	EUR	2'287.93	8'723'898.83	3.15
--------------	---------------------------	-------	-----	----------	--------------	------

CH0015408294	CSIF (CH) Equity US Blue -DB-	6'937	USD	4'844.98	30'426'794.65	10.98
--------------	-------------------------------	-------	-----	----------	---------------	-------

CH0015408328	CSIF (CH) Equity Canada -DB-	795	CAD	3'048.24	1'732'906.41	0.63
--------------	------------------------------	-----	-----	----------	--------------	------

CH0015408351	CSIF (CH) Equity Japan -DB-	125	JPY	255'344.00	271'216.82	0.10
--------------	-----------------------------	-----	-----	------------	------------	------

CH0015408419	CSIF(CH) Equity Pacific ex Japan Blue -DB-	1'125	CHF	2'371.23	2'667'633.75	0.96
--------------	--	-------	-----	----------	--------------	------

CH0110869275	CSIF (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap -DB-	1'470	CHF	2'488.00	3'657'360.00	1.32
--------------	---	-------	-----	----------	--------------	------

CH0117044971	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	34'490	CHF	144.08	4'969'319.20	1.79
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

CH0117045127	Swisscanto (CH) Ind. Bond Fund Tot. Market AAA-BBB -NT CHF-	71'275	CHF	112.087	7'989'000.93	2.88
--------------	---	--------	-----	---------	--------------	------

CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World Govt. Hedged -NTH CHF-	198'175	CHF	115.32	22'853'541.00	8.25
--------------	--	---------	-----	--------	---------------	------

CH0117052511	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. World hedged CH -N-	111'895	CHF	122.2604	13'680'327.46	4.94
--------------	---	---------	-----	----------	---------------	------

CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	95'445	CHF	170.86	16'307'732.70	5.89
--------------	---	--------	-----	--------	---------------	------

CH0192251889	Swisscanto (CH) Pension Bond Fund Global High Yield -GT CHF-	18'900	CHF	107.76	2'036'664.00	0.74
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF	517'957	CHF	101.64	52'645'149.48	18.99
--------------	--	---------	-----	--------	---------------	-------

CH0220918962	CSIF (CH) II Umbrella - CSIF (CH) II Gold Blue -DBH CHF-	3'660	CHF	1'330.43	4'869'373.80	1.76
--------------	--	-------	-----	----------	--------------	------

CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	230'096	CHF	127.37	29'307'327.52	10.58
--------------	---	---------	-----	--------	---------------	-------

CH0324608568	Cronos Immo Fund	16'187	CHF	113.00	1'829'131.00	0.66
--------------	------------------	--------	-----	--------	--------------	------

CH0433089270	ZIF Immobilien Direkt Schweiz	20'930	CHF	125.50	2'626'715.00	0.95
--------------	-------------------------------	--------	-----	--------	--------------	------

Suisse					206'594'092.55	74.57
---------------	--	--	--	--	-----------------------	--------------

LU0209983930	Lombard Odier Funds SICAV - Swiss Franc Credit Bond -N- Cap.	122'705	CHF	14.5631	1'786'965.19	0.64
--------------	--	---------	-----	---------	--------------	------

LU0951571222	Schroder GAIA Cat Bond Class IF Hedged Cap.	825	CHF	1'267.43	1'045'629.75	0.38
--------------	---	-----	-----	----------	--------------	------

LU1055715269	Pictet Total Return SICAV - Diversified Alpha -HI CHF-	20'145	CHF	137.88	2'777'592.60	1.00
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

LU1071463423	Pictet TR Agora Classes HI CHF	7'155	CHF	165.83	1'186'513.65	0.43
--------------	--------------------------------	-------	-----	--------	--------------	------

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU1432511282	Schroder Investment Fund Classe E CHF Hedged	11'135	CHF	111.31	1'239'436.85	0.45
LU1790049172	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex Series I CHF	93'325	CHF	96.56	9'011'462.00	3.26
LU2227866147	UBS (Lux) Bond SICAV - China Fixed Income (RMB) -I A3 CHF-	19'065	CHF	99.48	1'896'586.20	0.68
LU2250179137	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH-	115'837.365	CHF	9.88	1'144'473.17	0.41
Luxembourg					20'088'659.41	7.25

Produits structurés					2'993'624.60	1.08
----------------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

CH0506589578	ZKB Underlying Tracker 2020 sans echeance fixe	23'710	CHF	126.26	2'993'624.60	1.08
Suisse					2'993'624.60	1.08

Instruments financiers dérivés					-99'242.62	-0.04
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

DAT026152	25.03.21	3'233'800	CHF	1.00	3'233'800.00	1.17
DAT026152	25.03.21	-380'000'000	JPY	0.00849	-3'227'633.13	-1.16
DAT026153	25.03.21	2'287'170	CHF	1.00	2'287'170.00	0.83
DAT026153	25.03.21	-2'580'000	USD	0.90474	-2'334'224.78	-0.84
DAT026201	25.03.21	1'484'190	CHF	1.00	1'484'190.00	0.54
DAT026201	25.03.21	-1'380'000	EUR	1.09872	-1'516'226.90	-0.55
DAT026209	25.03.21	380'000'000	JPY	1.00	3'228'974.00	1.14
DAT026209	25.03.21	-3'253'940	CHF	117.73333	-3'255'291.81	-1.17
Opérations à terme sur devises					-99'242.62	-0.04

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	11'958'828.96	4.32
Produits structurés	2'993'624.60	1.08
Parts d'autres placements collectifs	262'149'383.26	94.62
Instruments financiers dérivés	-99'242.62	-0.04
Autres actifs	60'399.10	0.02
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	277'062'993.30	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-23.72	
Autres engagements	-243'217.06	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	276'819'752.52	

Cours de change	CAD	1 = CHF 0.715087
	EUR	1 = CHF 1.09885
	GBP	1 = CHF 1.2657
	JPY	100 = CHF 0.84973
	USD	1 = CHF 0.9053

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%	3'849'110.81

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
------------------------	------

Contrats de change à terme

Contrepartie : Banque Cantonale Vaudoise

Sens	Echéance	Monnaie	Valeur nominale
Achat	25.03.21	CHF	3'233'800.00
Vente	25.03.21	JPY	-380'000'000.00
Achat	25.03.21	CHF	2'287'170.00
Vente	25.03.21	USD	-2'580'000.00
Achat	25.03.21	CHF	1'484'190.00
Vente	25.03.21	EUR	-1'380'000.00
Vente	25.03.21	CHF	-3'253'940.00
Achat	25.03.21	JPY	380'000'000.00

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-	2'500	305
CH0015408294	CSIF (CH) Equity US Blue -DB-	2'160	1'990
CH0015408328	CSIF (CH) Equity Canada -DB-	795	
CH0015408351	CSIF (CH) Equity Japan -DB-		1'020
CH0015408419	CSIF(CH) Equity Pacific ex Japan Blue -DB-	475	
CH0117044971	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	1'425	29'445
CH0117045127	Swisscanto (CH) Ind. Bond Fund Tot. Market AAA-BBB -NT CHF-	6'920	
CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World Govt. Hedged -NTH CHF-	33'415	36'435
CH0117052511	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. World hedged CH -N-	107'800	46'820
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	6'375	13'630
CH0192251889	Swisscanto (CH) Pension Bond Fund Global High Yield -GT CHF-	1'660	24'870
CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF	250'565	2'250
CH0220918962	CSIF (CH) II Umbrella - CSIF (CH) II Gold Blue -DBH CHF-	430	1'830
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	31'700	17'290
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) Swiss Properties	1'670	
CH0433089270	ZIF Immobilien Direkt Schweiz	2'000	
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	62'190	
IE00BBQ2W338	HSBC MSCI AC FAR EAST ex JAPAN UCITS ETF	122'085	8'620
IE00BDQZN667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF -A- CHF	5'128'465	3'531'575
IE00BHXMHN35	UBS ETF - S&P 500 ESG UCITS Classe A Hedged CHF	177'685	177'115
LU0209983930	Lombard Odier Funds SICAV - Swiss Franc Credit Bond -N- Cap.	6'120	
LU0950670850	UBS ETF SICAV - UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF -A-	2'040	29'305
LU1055715269	Pictet Total Return SICAV - Diversified Alpha -HI CHF-	1'740	
LU1071463423	Pictet TR Agora Classes HI CHF	650	
LU1790049172	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex Series I CHF	36'090	
LU2227866147	UBS (Lux) Bond SICAV - China Fixed Income (RMB) -I A3 CHF-	86'125	67'060
LU2250179137	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH-	115'837.365	

Produits structurés

CH0506589578	ZKB Underlying Tracker 2020 sans echeance fixe	1'020	
--------------	--	-------	--

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0215804623	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Japan Government -NT-	2'010	68'065
CH0336206666	CSIF (CH) Bond Government Emerging Markets USD Blue -FB-		3'515

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)
IE00B6VHD570	PIMCO Capital Securities Fund Class Hedged CHF	4'400	72'040
IE00BD4H0K73	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund Class P CHF	9'000	230'745
IE00BD4TYL27	UBS (Irl) ETF PLC - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF -A- CHF	94'955	214'795
IE00BQQP9F84	VanEck Vectors Gold Miners UCITS ETF -A-		128'290
IE00BYM11L64	UBS (Irl) Fund Solutions - MSCI ACWI SF ETF -A- CHF		95'125
LU0655679115	NN (L) Alternative Beta Class I Hedged Cap	1'085	1'085
LU1048317025	UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Class A acc		192'505
LU1048317538	UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF		472'880
LU1087780240	Lombard Odier Funds SICAV - Alternative Risk Premia -N CHF-	421'800	421'800
LU1215461325	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Sust A CHF	233'345	233'345
LU1215461754	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Sust A CHF	580'510	580'510
LU1349275930	Lombard Odier Funds SICAV - CAT Bonds N CHF Syst Hedged Cap.	14'000	116'000

Droits de souscription

CH0565377303	ZIF Immobilien Direkt Schweiz drt 02.10.20	18'930	18'930
CH0575733834	Swiss Life REF (CH) Swiss Properties drt 11.12.20	16'245	16'245

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT026152	25.03.21	0.00851	CHF	3'233'800.00	JPY	380'000'000.00
DAT026153	25.03.21	0.88650	CHF	2'287'170.00	USD	2'580'000.00
DAT026201	25.03.21	1.07550	CHF	1'484'190.00	EUR	1'380'000.00
DAT026209	25.03.21	116.78150	JPY	380'000'000.00	CHF	3'253'940.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT025922	14.01.21	0.91200	CHF	2'070'240.00	USD	2'270'000.00
DAT025923	14.01.21	0.00865	CHF	2'923'613.50	JPY	337'990'000.00

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 concerné 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

		2018	2019	2020	2021 au 28 fév.
Performance :					
– Classe A (lancée le 31.01.17)	%	-6.00	11.28	3.90	0.05
– Classe AP (lancée le 31.01.17)	%	-6.01	11.28	3.90	0.05
– Classe I (lancée le 31.01.17)	%	-5.58	11.78	4.37	0.12
– Classe ZP (lancée le 16.02.21)	%	-	-	-	-1.64

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.
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.