

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

## Jahresbericht per 31. August 2023

---

### Inhaltsverzeichnis

Fondsleitung und Organisation .....	2
Mitteilung an die Anleger .....	3
Verwendung des Nettoertrages .....	3
Buchhaltungszahlen .....	4
Inventar und Transaktionen .....	8
Anmerkungen zum Jahresabschluss .....	15
Performance-Bericht .....	16
Kurzbericht der Prüfgesellschaft .....	17



**Banque Cantonale  
du Valais**

[www.bcvs.ch](http://www.bcvs.ch)

Rue des Cèdres 8  
CH-1951 Sion

[www.bcvs.ch](http://www.bcvs.ch)



**GÉRIFONDS**  
— Ingénieurs en fonds depuis 1970 —

Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)

## Fondsleitung und Organisation

---

### Fondsleitung

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Postfach 6249  
1002 Lausanne

### Verwaltungsrat

Stefan BICHSEL  
Präsident

Oren-Olivier PUDER  
Vizepräsident

Fabrice WELSCH  
Mitglied

Patrick BOTTERON  
Mitglied

Simona TERRANOVA  
Mitglied

### Leitungsorgan

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

### Depotbank

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Avenue Giuseppe-Motta 50  
1202 Genf

### Zeichnungs- und Zahlstellen

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne  
Walliser Kantonalbank, Sitten

### Vermögensverwaltung

GERIFONDS SA hat die Vermögensverwaltung des Fonds  
an der Walliser Kantonalbank, Sitten, anvertraut.

## Mitteilung an die Anleger

### 1) Änderung des Fondsvertrags

Das Inkrafttreten des Finanzinstitutsgesetzes (FINIG) und des Finanzdienstleistungsgesetzes (FIDLEG) am 1. Januar 2020 führte zu verschiedenen Änderungen des Kollektivanlagengesetzes (KAG). Dieser neue regulatorische Rahmen erforderte eine vollständige Überarbeitung des Fondsvertrags, um die sich daraus ergebenden Änderungen innerhalb der vorgegebenen Übergangsfrist umzusetzen. Bei dieser Gelegenheit wurden der Fondsvertrag sowie der Prospekt ebenfalls an die neuen Vorlagen angepasst, die von der Asset Management Association Switzerland AMAS herausgegeben wurden.

Da die vorgenannten Änderungen des Fondsvertrags die Rechte der Anleger nicht berühren oder ausschliesslich formeller Natur sind, wurde in Absprache mit der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA auf eine Publikation verzichtet.

Darüber hinaus wurde die Anlagepolitik des Fonds wie folgt geändert:

- Senkung der für Investitionen in Anteile an kollektiven Kapitalanlagen vorgesehenen Obergrenze von 49% auf 30%;
- Einführung einer Klausel, die vorsieht, dass i) der Mindestanteil des Vermögens in Anlagen investiert werden muss, die die Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigen, und ii) der Höchstanteil des Vermögens in Anlagen investiert werden darf, die diese Kriterien nicht berücksichtigen. Darüber hinaus wurden Informationen zu ESG-Investitionen in den Prospekt aufgenommen (Ziffer 1.10.4).

Die Anteilinhaber wurden durch eine Veröffentlichung vom 28. Juni 2022 auf der elektronischen Plattform [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) über die vorstehenden Änderungen informiert.

Die Änderungen des Fondsvertrags wurden am 20. Oktober 2022 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt und traten am 25. desselben Monats in Kraft. Das Dispositiv des FINMA-Entscheids wurde am 26. Oktober 2022 auf der elektronischen Plattform [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.

### 2) Wechsel der Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers SA, Genf, wurde anstelle von KPMG SA, Genf, zur Prüfgesellschaft des Fonds ernannt. Die neue Prüfgesellschaft wird diese Funktion ab dem am 31. August 2023 endenden Geschäftsjahr übernehmen.

## Verwendung des Nettoertrages per 31. August 2023

EX Datum: 12/12/2023

Zahlbar: 14/12/2023

Klasse	Affidavit	Coupon Nr.	Währung	Ausschüttung des Ertrags an Anteilscheininhaber mit Domizil			
				in der Schweiz			Im Ausland
				Brutto je Anteil	Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	Netto je Anteil	Netto je Anteil
Klasse A	Nein	8	CHF	1.80	0.63	1.17	1.17
Klasse I	Nein	6	CHF	2.40	0.84	1.56	1.56
Klasse M	Nein	9	CHF	2.90	1.015	1.885	1.885

## Buchhaltungszahlen

Übersicht		Währung	01.09.22	01.09.21	01.09.20
			31.08.23	31.08.22	31.08.21
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	konsolidiert	CHF	274'510'874.00	297'291'529.96	320'300'537.11
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	50'741'867.28	47'573'067.70	56'618'644.62
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	136.43	131.97	158.25
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse A		1.12%	1.11%	1.12%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse I	CHF	37'254'701.45	35'003'880.40	61'135'036.36
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse I	CHF	134.31	129.99	155.84
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse I		0.62%	0.61%	0.62%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse M	CHF	186'514'305.27	214'714'581.86	202'546'856.13
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse M	CHF	132.18	128.09	153.41
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse M		0.17%	0.16%	0.17%

Die TER wurde in Übereinstimmung mit der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland AMAS berechnet und veröffentlicht.

## Vermögensrechnung

<b>(Verkehrswerte)</b>	<b>31.08.23</b>	<b>31.08.22</b>
Bankguthaben		
auf Sicht	730'871.45	1'753'322.13
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	233'089'201.71	251'962'679.40
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	39'047'521.23	42'929'893.52
Sonstige Vermögenswerte	25'258'802.82	739'863.90
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>298'126'397.21</b>	<b>297'385'758.95</b>
Andere Verbindlichkeiten	-23'615'523.21	-94'228.99
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>274'510'874.00</b>	<b>297'291'529.96</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		360'475.69	357'778.17
Ausgegebene Anteile		25'623.80	31'647.47
Zurückgenommene Anteile		-14'179.46	-28'949.95
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>371'920.03</b>	<b>360'475.69</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse I	Rechnungsperiode	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		269'274.74	392'294.74
Ausgegebene Anteile		8'100.00	11'980.00
Zurückgenommene Anteile		0.00	-135'000.00
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>277'374.74</b>	<b>269'274.74</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse M	Rechnungsperiode	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'676'315	1'320'302
Ausgegebene Anteile		153'966	519'067
Zurückgenommene Anteile		-419'219	-163'054
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'411'062</b>	<b>1'676'315</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	297'291'529.96	320'300'537.11
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	-6'225'038.00	-5'171'568.57
Saldo aus dem Anteilverkehr	-31'676'841.56	32'247'260.95
Gesamterfolg	15'121'223.60	-50'084'699.53
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>274'510'874.00</b>	<b>297'291'529.96</b>

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		648.01	0.00
Negative Interessen		-286.14	-9'771.37
Erträge der Effekten			
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte		6'636'881.90	6'181'140.30
Gratisaktien		259.83	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		137'480.71	1'040'895.54
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		293'518.16	385'234.29
<b>Total Ertrag</b>		<b>7'068'502.47</b>	<b>7'597'498.76</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-8.50	0.00
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommission		-1'049'767.77	-1'153'967.93
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-546'069.54	-206'698.01
<b>Total Aufwand</b>		<b>-1'595'845.81</b>	<b>-1'360'665.94</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>5'472'656.66</b>	<b>6'236'832.82</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-3'234'535.95	-6'389'089.20
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>2'238'120.71</b>	<b>-152'256.38</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		12'883'102.89	-49'932'443.15
<b>Gesamterfolg</b>		<b>15'121'223.60</b>	<b>-50'084'699.53</b>

	Rechnungsperiode	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
<b>Verwendung des Erfolges Klasse A</b>			
Nettoertrag		662'381.55	600'870.46
Vortrag des Vorjahres		27'953.98	3'844.62
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		690'335.53	604'715.08
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		669'456.05	576'761.10
Vortrag auf neue Rechnung		20'879.48	27'953.98
<b>Total</b>		690'335.53	604'715.08

	Rechnungsperiode	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
<b>Verwendung des Erfolges Klasse I</b>			
Nettoertrag		667'722.18	633'930.07
Vortrag des Vorjahres		22'086.80	7'488.63
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		689'808.98	641'418.70
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		665'699.38	619'331.90
Vortrag auf neue Rechnung		24'109.60	22'086.80
<b>Total</b>		689'808.98	641'418.70

	Rechnungsperiode	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
<b>Verwendung des Erfolges Klasse M</b>			
Nettoertrag		4'142'552.93	5'002'032.29
Vortrag des Vorjahres		82'223.50	109'136.21
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		4'224'776.43	5'111'168.50
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		4'092'079.80	5'028'945.00
Vortrag auf neue Rechnung		132'696.63	82'223.50
<b>Total</b>		4'224'776.43	5'111'168.50

## Inventar und Transaktionen

### Inventar des Fondsvermogens am Ende der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
------	-------------	----------------	----------	------	----------	------

#### Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind

Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte					233'089'201.71	78.18
---	--	--	--	--	----------------	-------

CH0010645932	Givaudan nom.	390	CHF	2'948.00	1'149'720.00	0.39
CH0012142631	Clariant nom.	10'145	CHF	14.74	149'537.30	0.05
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	365	CHF	664.50	242'542.50	0.08

<b>Grundstoffe</b>					<b>1'541'799.80</b>	<b>0.52</b>
--------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	32'485	CHF	4.342	141'049.87	0.05
CH0002178181	Stadler Rail nom.	10'825	CHF	35.94	389'050.50	0.13
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'225	CHF	363.00	444'675.00	0.15
CH0006372897	Interroll Holding nom.	135	CHF	2'635.00	355'725.00	0.12
CH0011029946	Inficon Holding nom.	320	CHF	1'128.00	360'960.00	0.12
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	560	CHF	463.50	259'560.00	0.09
CH0012138605	Adecco Group nom.	30'725	CHF	38.13	1'171'544.25	0.39
CH0012214059	Holcim nom.	106'607	CHF	58.56	6'242'905.92	2.09
CH0012221716	ABB	294'732	CHF	33.69	9'929'521.08	3.34
CH0024638196	Schindler Holding bp	11'050	CHF	197.15	2'178'507.50	0.73
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	10'145	CHF	265.90	2'697'555.50	0.90
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	565	CHF	521.00	294'365.00	0.10
CH0030170408	Geberit nom.	6'980	CHF	458.60	3'201'028.00	1.07
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'380	CHF	184.20	254'196.00	0.09
CH0038388911	Sulzer nom.	3'270	CHF	90.00	294'300.00	0.10
CH0100837282	Kardex Holding nom.	1'115	CHF	203.50	226'902.50	0.08
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	607'910	CHF	0.397	241'340.27	0.08
CH0126673539	DKSH Holding nom.	6'630	CHF	67.60	448'188.00	0.15
CH0239229302	SFS Group nom.	3'355	CHF	101.40	340'197.00	0.11
CH0311864901	VAT Group nom.	4'890	CHF	354.40	1'733'016.00	0.58
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	3'515	CHF	182.10	640'081.50	0.21
CH0360826991	Comet Holding	1'435	CHF	227.20	326'032.00	0.11
CH0371153492	Landis+Gyr Group	3'940	CHF	65.50	258'070.00	0.09
CH0418792922	Sika	30'575	CHF	250.40	7'655'980.00	2.57
CH0435377954	SIG Group nom.	63'320	CHF	23.28	1'474'089.60	0.49
CH1101098163	Belimo Holding	1'960	CHF	465.80	912'968.00	0.31
CH1169151003	Georg Fischer	14'740	CHF	57.20	843'128.00	0.28
CH1169360919	Accelleron Industries	12'725	CHF	23.90	304'127.50	0.10
CH1256740924	SGS	27'590	CHF	80.38	2'217'684.20	0.74
<b>Industrieunternehmen</b>					<b>45'836'748.19</b>	<b>15.37</b>

CH0003541510	Forbo Holding nom.	215	CHF	1'194.00	256'710.00	0.09
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	590	CHF	1'542.00	909'780.00	0.31
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	35	CHF	104'200.00	3'647'000.00	1.22



ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
CH0012255151	The Swatch Group	7'710	CHF	248.70	1'917'477.00	0.64
CH0038863350	Nestle nom.	442'510	CHF	106.40	47'083'064.00	15.79
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	101'803	CHF	125.60	12'786'456.80	4.29
<b>Verbrauchsgüter</b>					<b>66'600'487.80</b>	<b>22.34</b>
CH0012005267	Novartis nom.	303'328	CHF	89.31	27'090'223.68	9.08
CH0012032048	Roche Holding bj	100'906	CHF	260.30	26'265'831.80	8.81
CH0012032113	Roche Holding nom.	4'205	CHF	276.20	1'161'421.00	0.39
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'875	CHF	353.00	661'875.00	0.22
CH0012549785	Sonova Holding nom.	7'275	CHF	233.70	1'700'167.50	0.57
CH0013841017	Lonza Group nom.	10'705	CHF	488.90	5'233'674.50	1.76
CH0432492467	Alcon nom.	71'734	CHF	73.92	5'302'577.28	1.78
CH1175448666	Straumann Holding	16'230	CHF	134.00	2'174'820.00	0.73
CH1176493729	Bachem Holding nom.	4'690	CHF	82.65	387'628.50	0.13
<b>Gesundheitswesen</b>					<b>69'978'219.26</b>	<b>23.47</b>
CH0023405456	Dufry nom.	56'885	CHF	39.36	2'238'993.60	0.75
CH0042615283	DocMorris nom.	7'155	CHF	66.75	477'596.25	0.16
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	14'800	CHF	13.80	204'240.00	0.07
CH0360674466	Galenica nom.	27'445	CHF	70.20	1'926'639.00	0.65
<b>Verbraucherservice</b>					<b>4'847'468.85</b>	<b>1.63</b>
CH0008742519	Swisscom nom.	2'460	CHF	538.00	1'323'480.00	0.44
<b>Telekommunikation</b>					<b>1'323'480.00</b>	<b>0.44</b>
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	2'145	CHF	84.90	182'110.50	0.06
CH0008837566	Allreal Holding nom.	440	CHF	154.40	67'936.00	0.02
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	1'975	CHF	176.00	347'600.00	0.12
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	14'356	CHF	415.00	5'957'740.00	2.00
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	610	CHF	494.00	301'340.00	0.10
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	9'375	CHF	54.80	513'750.00	0.17
CH0012410517	Baloise Holding nom.	3'910	CHF	138.20	540'362.00	0.18
CH0014786500	Valiant Holding nom.	3'990	CHF	94.90	378'651.00	0.13
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	2'810	CHF	554.60	1'558'426.00	0.52
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	1'370	CHF	107.40	147'138.00	0.05
CH0022268228	EFG Intl nom.	55'775	CHF	9.90	552'172.50	0.19
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	4'015	CHF	955.20	3'835'128.00	1.29
CH0038389992	BB Biotech nom.	9'710	CHF	41.05	398'595.50	0.13
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	37'850	CHF	61.46	2'326'261.00	0.78
CH0126881561	Swiss Re nom.	27'548	CHF	85.90	2'366'373.20	0.79
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	15'000	CHF	64.50	967'500.00	0.32
CH0244767585	UBS Group nom.	579'146	CHF	23.50	13'609'931.00	4.57
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	3'305	CHF	134.60	444'853.00	0.15
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	14'360	CHF	95.80	1'375'688.00	0.46
CH1252930610	Luzerner KB	4'640	CHF	74.30	344'752.00	0.12
<b>Finanzdienstleistungen</b>					<b>36'216'307.70</b>	<b>12.15</b>

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
AT0000A18XM4	Ams-Osram	85'510	CHF	6.206	530'675.06	0.18
CH0012453913	Temenos nom.	21'030	CHF	70.26	1'477'567.80	0.50
CH0024590272	Also Holding nom.	1'955	CHF	215.00	420'325.00	0.14
CH0025751329	Logitech Intl nom.	51'320	CHF	61.26	3'143'863.20	1.05
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	5'330	CHF	68.20	363'506.00	0.12
CH0033361673	u-blox Holding nom.	2'375	CHF	78.90	187'387.50	0.06
CH0496451508	Softwareone Holding	35'165	CHF	17.67	621'365.55	0.21
<b>Technologie</b>					<b>6'744'690.11</b>	<b>2.26</b>

<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>					<b>7'966'419.75</b>	<b>2.67</b>
---	--	--	--	--	---------------------	-------------

CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	29'165	CHF	273.15	7'966'419.75	2.67
--------------	---------------------------------	--------	-----	--------	--------------	------

<b>Finanzdienstleistungen</b>					<b>7'966'419.75</b>	<b>2.67</b>
-------------------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

**Wertpapiere, die nicht an einer Börse kotiert sind**

<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>					<b>31'081'101.48</b>	<b>10.43</b>
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0132501898	Swisscanto (CH) Index Fund Equity Fund Small & Mid Caps NT	24'725	CHF	305.6757	7'557'831.68	2.54
CH0215804714	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Large Caps Switzerland NT	151'660	CHF	155.1053	23'523'269.80	7.89

<b>Finanzdienstleistungen</b>					<b>31'081'101.48</b>	<b>10.43</b>
-------------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

<b>Inventar Zusammenfassung</b>				<b>Kurswert</b>	<b>in %</b>
---------------------------------	--	--	--	-----------------	-------------

Bankguthaben auf Sicht				730'871.45	0.25
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte				233'089'201.71	78.18
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen				39'047'521.23	13.10
Sonstige Vermögenswerte				25'258'802.82	8.47
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>				<b>298'126'397.21</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten				-23'615'523.21	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>				<b>274'510'874.00</b>	

## Derivative Risiko gemäss Commitment-Ansatz I

<b>Fondsengagement</b>	<b>% des Nettofondsvermögens</b>	<b>Betrag</b>
Total der engagementerhöhenden Positionen	0%	0
Total der engagementreduzierenden Positionen	0%	0
<b>Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte</b>		
Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten		0
Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten		0
Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge		0
<b>Art und Höhe entgegengenommener Sicherheiten</b>		
Keine Sicherheit akzeptiert		0
<b>Gegenparteien für over-the-counter (OTC) Transaktionen</b>		
Keine		

## Aufstellung der Transaktionen während der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Käufe 1)	Verkäufe 2)
------	-------------	----------	-------------

### Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode

#### Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte

AT0000A18XM4	Ams-Osram	807'870	811'770
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	63'950	71'475
CH0002178181	Stadler Rail nom.	22'080	23'000
CH0002432174	Bucher Industries nom.	3'350	3'460
CH0003541510	Forbo Holding nom.	955	1'040
CH0006372897	Interroll Holding nom.	265	270
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	55'255	53'110
CH0008742519	Swisscom nom.	34'540	32'520
CH0008837566	Allreal Holding nom.	9'160	8'720
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	1'030	955
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	50	47
CH0010645932	Givaudan nom.	19'170	18'780
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	12'680	12'820
CH0011029946	Inficon Holding nom.	775	810
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	102'980	111'470
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	2'265	1'655
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	1'005	1'055
CH0012005267	Novartis nom.	454'670	527'530
CH0012032048	Roche Holding bj	141'165	150'780
CH0012032113	Roche Holding nom.	8'345	4'140
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'790	2'275
CH0012138605	Adecco Group nom.	71'595	75'750
CH0012142631	Clariant nom.	566'680	556'535
CH0012214059	Holcim nom.	423'675	438'330
CH0012221716	ABB	811'120	843'085
CH0012255151	The Swatch Group	22'950	23'690
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	52'005	43'780
CH0012410517	Baloise Holding nom.	27'465	33'930
CH0012453913	Temenos nom.	198'445	199'280
CH0012549785	Sonova Holding nom.	13'510	16'070
CH0013841017	Lonza Group nom.	14'695	15'665
CH0014786500	Valiant Holding nom.	22'760	18'770
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	19'200	21'680
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	15'470	15'105
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	37'070	35'700
CH0022268228	EFG Intl nom.	158'100	102'325
CH0023405456	Dufry nom.	503'460	484'820
CH0024590272	Also Holding nom.	14'395	14'475

1) Käufe umfassen unter anderem die folgenden Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten

2) Verkäufe umfassen unter anderem die folgenden Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

ISIN	Bezeichnung	Käufe 1)	Verkäufe 2)
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	20'185	20'980
CH0024638196	Schindler Holding bp	26'300	27'740
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	24'970	26'530
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	1'380	815
CH0025751329	Logitech Intl nom.	474'060	484'060
CH0030170408	Geberit nom.	28'040	28'470
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	35'390	34'710
CH0030486770	Daetwyler Holding	3'120	3'250
CH0033361673	u-blox Holding nom.	21'735	20'335
CH0038388911	Sulzer nom.	6'175	6'420
CH0038389992	BB Biotech nom.	38'145	39'425
CH0038863350	Nestle nom.	656'380	716'270
CH0042615283	DocMorris nom.	55'815	58'285
CH0100837282	Kardex Holding nom.	3'575	3'670
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	198'710	206'040
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	1'657'325	1'049'415
CH0126673539	DKSH Holding nom.	16'680	17'420
CH0126881561	Swiss Re nom.	183'515	209'190
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	326'705	336'000
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	109'075	97'150
CH0239229302	SFS Group nom.	7'660	8'540
CH0244767585	UBS Group nom.	2'815'522	2'910'540
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	95'150	93'335
CH0311864901	VAT Group nom.	11'670	12'325
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	7'705	7'995
CH0360674466	Galenica nom.	216'425	210'880
CH0360826991	Comet Holding	2'920	3'045
CH0371153492	Landis+Gyr Group	7'965	8'340
CH0418792922	Sika	120'655	123'575
CH0432492467	Alcon nom.	98'020	104'345
CH0435377954	SIG Group nom.	160'980	169'015
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	25'100	27'655
CH0496451508	Softwareone Holding	277'560	279'140
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	110'700	96'340
CH1101098163	Belimo Holding	9'265	9'435
CH1169151003	Georg Fischer	42'120	44'225
CH1169360919	Accelleron Industries	51'574	38'849
CH1175448666	Straumann Holding	24'265	26'935
CH1176493729	Bachem Holding nom.	7'760	12'260
CH1252930610	Luzerner KB	11'557	6'917
CH1256740924	SGS	51'415	23'825

1) Käufe umfassen unter anderem die folgenden Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten

2) Verkäufe umfassen unter anderem die folgenden Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

ISIN	Bezeichnung	Käufe 1)	Verkäufe 2)
------	-------------	----------	-------------

**Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen**

CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	126'730	97'565
CH0132501898	Swisscanto (CH) Index Fund Equity Fund Small & Mid Caps NT	27'825	3'100
CH0215804714	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Large Caps Switzerland NT	151'660	286'365

**Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode**

**Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte**

CH0002088976	Valora Holding nom.	0	785
CH0002497458	SGS nom.	1'910	3'255
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	2'740	2'740
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	1'120	1'330
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	2'798'506	3'311'782
CH0118530366	Peach Property Group nom.	10'820	10'820
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	305	600
CH0273774791	Intershop Holding nom.	365	365

**Bezugsrechte**

CH1228538257	Credit Suisse Group drt 08.12.22	554'036	554'036
CH1252979377	Luzerner KB drt 25.05.23	4'725	4'725

Kode	Bezeichnung	Fälligkeit	Wechselkurs	Währung	Kauf	Währung	Verkauf
------	-------------	------------	-------------	---------	------	---------	---------

**Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode**

**Futures**

SMI.FUT0323	SWISS MARKET INDEX	31.03.23			90.00		90.00
SMI.FUT0623	SWISS MARKET INDEX	30.06.23			50.00		50.00
SMI.FUT0922	SWISS MARKET INDEX	30.09.22					8.00
SMI.FUT0923	SWISS MARKET INDEX	30.09.23			45.00		45.00
SMI.FUT1222	SWISS MARKET INDEX	31.12.22			42.00		42.00
SMI.FUT1223	SWISS MARKET INDEX	31.12.23			2.00		2.00

1) Käufe umfassen unter anderem die folgenden Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten

2) Verkäufe umfassen unter anderem die folgenden Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

## Anmerkungen zum Jahresabschluss

### Kommissionen

BCVs / WKB (CH) FUNDS – BCVs / WKB (CH) Equity Switzerland	Angewendete jährlich pauschale Verwaltungskommission zulasten des Vermögens des Fonds	Kommissionen zulasten des Anlegers		
		Ausgabekommission zugunsten von Verkaufsstellen	Nebenkosten zugunsten des Vermögens des Fonds	
			Bei Ausgabe	Bei Rücknahme
Klasse A	1.10%*	Max. 2.50%	Max 0.50%	
Klasse I	0.60%*			
Klasse M	0.15%*			

\* Bei der Investition in verbundene Zielfonds (wie im Fondsvertrag definiert) kann die Fondsleitung entscheiden, eine reduzierte pauschale Verwaltungskommission zu erheben.

Innerhalb der Grenzen des Fondsvertrages können die Fondsleitung und ihre Beauftragten Retrozessionen als Entschädigung für die Verkaufstätigkeiten zahlen. Sie gewähren keine Rabatte, um so Spesen und Kosten, die auf den Anleger zurückfallen und dem jeweiligen Fonds belastet werden, zu senken.

Die Fondsleitung hat keine Soft Commission Agreements abgeschlossen.

Der Höchstsatz der Verwaltungskommission der Zielfonds, in denen der Fonds investieren kann, ist 3%.

### Berechnung sowie Bewertung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse des Fonds wird am Ende des Rechnungsjahres wie auch an jedem Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, ermittelt. An Tagen, an denen die Börsen oder Märkte der hauptsächlichlichen Anlageländer des Fonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), erfolgt keine Berechnung.

Ebenso kann der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse des Fonds an Tagen ermittelt werden, an denen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, um ausschliesslich die Wertentwicklung zu berechnen oder zu messen bzw. Kommissionen zu berechnen. Er darf in keinem Fall als Grundlage für Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge herangezogen werden.

An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt aktuell bezahlten Kursen zu bewerten. Die anderen Anlagen oder Anlagen, für die keine Tageskurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf zum Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt werden würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an, um den Verkehrswert zu ermitteln.

Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderengeregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss dem obigen Absatz bewerten.

Bankguthaben werden mit der Höhe des Forderungsbetrags zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Terminbankguthaben den neuen Umständen entsprechend angepasst.

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse des Fonds ergibt sich aus der Quote des Verkehrswerts des Vermögens des Fonds, dass der jeweilige Klasse zurechenbar ist, abzüglich möglicher, dieser Klasse zurechenbaren Verbindlichkeiten des Fonds durch Teilung der auf diese Klasse im Umlauf befindliche Anzahl von Anteilen. Der Nettoinventarwert wird auf zwei Dezimalstellen gerundet.

## Performance-Bericht

		2020	2021	2022	2023 per 31 August
Performance:					
– Klasse A (lanciert per 30.09.15)	%	2.32	21.56	-19.26	6.94
– Klasse I (lanciert per 21.02.18)		2.83	22.17	-18.85	7.29
– Klasse M (lanciert per 29.12.14)	%	3.30	22.71	-18.48	7.61
Performance des Referenzindex: SPI®	%	3.82	23.38	-16.48	6.77

### Noten

1. Die Performance wurde in Übereinstimmung mit der Richtlinien der Asset Management Association Switzerland AMAS berechnet und veröffentlicht.
2. Die in der vorhergehenden Tabelle angeführten Zahlen wurden auf jährlicher Basis berechnet, ausgenommen davon sind das Jahr der Lancierung (der Anfang der Berechnungsperiode ist in der vorgenannten Tabelle angeführt) und das Jahr der Abschluss (das Ende Berechnungsperiode entspricht dem Datum dieses Berichts).
3. Die historische Performance ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Performance. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

SIX Index AG (im folgenden: SIX) ist die Quelle des SPI® Indexes und der darin enthaltenen Daten. SIX war in keinerlei Form an der Erstellung der in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen beteiligt. SIX übernimmt keinerlei Gewährleistung und schliesst jegliche Haftung (sowohl aus fahrlässigem sowie aus anderem Verhalten) in Bezug auf die in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen - wie unter anderem für die Genauigkeit, Angemessenheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Eignung für beliebige Zwecke - sowie hinsichtlich Fehlern, Auslassungen oder Unterbrechungen im Index oder dessen Daten aus. Jegliche Verbreitung oder Weitergabe der von SIX stammenden Informationen ist untersagt.



# Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

an den Verwaltungsrat der Fondsleitung GERIFONDS SA, Lausanne

## Kurzbericht zur Prüfung der Jahresrechnung

### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds BCVs / WKB (CH) FUNDS mit den Teilvermögen :

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

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. August 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigelegte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

### Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde  
Zugelassene Revisionsexperte  
Leitend Prüfer

Mathilde de La Pomélie  
Zugelassene Revisionsexpertin

Genève, 22. Dezember 2023

*Die französische Ausführung des Jahresberichts war Gegenstand einer Prüfung durch die Prüfgesellschaft. Daher ist es ausschliesslich dieser Ausführung, auf welche der Kurzbericht der Prüfgesellschaft Bezug nimmt.*