

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

Jahresbericht per 31. August 2024

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	17
Kurzbericht der Prüfgesellschaft	18



**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 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Fondsleitung und Organisation

Fondsleitung

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Postfach 691
1001 Lausanne

Verwaltungsrat

Stefan BICHSEL
Präsident

Oren-Olivier PUDER
Vizepräsident

Fabrice WELSCH
Mitglied

Simona TERRANOVA
Mitglied

Michel AUBRY
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

Änderung in der Fondsleitung

Die Zusammensetzung des Verwaltungsrats der Fondsleitung wird ab dem 15. Mai 2024 geändert. Hr. Patrick Botteron, Mitglied, legt sein Amt nieder und Hr. Michel Aubry wird als neues Mitglied aufgenommen.

Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hat die Gesetzeskonformität der zuvor genannten Änderungen festgestellt.

Verwendung des Nettoertrages per 31. August 2024

EX Datum: 17/12/2024

Zahlbar: 19/12/2024

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	9	CHF	2.50	0.875	1.625	1.625
Klasse I	Nein	7	CHF	3.20	1.12	2.08	2.08
Klasse M	Nein	10	CHF	3.70	1.295	2.405	2.405

Buchhaltungszahlen

Übersicht		Währung	01.09.23	01.09.22	01.09.21
			31.08.24	31.08.23	31.08.22
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	konsolidiert	CHF	313'667'946.58	274'510'874.00	297'291'529.96
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	56'162'521.24	50'741'867.28	47'573'067.70
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	148.00	136.43	131.97
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse A		1.11%	1.12%	1.11%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse I	CHF	43'199'843.78	37'254'701.45	35'003'880.40
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse I	CHF	145.74	134.31	129.99
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse I		0.61%	0.62%	0.61%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse M	CHF	214'305'581.56	186'514'305.27	214'714'581.86
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse M	CHF	143.48	132.18	128.09
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse M		0.16%	0.17%	0.16%

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

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.08.24	31.08.23
Bankguthaben		
auf Sicht	1'255'563.15	730'871.45
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	266'346'772.28	233'089'201.71
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	44'501'555.05	39'047'521.23
Sonstige Vermögenswerte	1'762'561.60	25'258'802.82
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	313'866'452.08	298'126'397.21
Andere Verbindlichkeiten	-198'505.50	-23'615'523.21
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	313'667'946.58	274'510'874.00

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		371'920.03	360'475.69
Ausgegebene Anteile		28'085.51	25'623.80
Zurückgenommene Anteile		-20'539.56	-14'179.46
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		379'465.98	371'920.03

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse I	Rechnungsperiode	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		277'374.74	269'274.74
Ausgegebene Anteile		19'050.00	8'100.00
Zurückgenommene Anteile		0.00	0.00
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		296'424.74	277'374.74

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse M	Rechnungsperiode	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'411'062	1'676'315
Ausgegebene Anteile		304'280	153'966
Zurückgenommene Anteile		-221'715	-419'219
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1'493'627	1'411'062

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	274'510'874.00	297'291'529.96
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	-5'427'235.23	-6'225'038.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	13'434'372.85	-31'676'841.56
Gesamterfolg	31'149'934.96	15'121'223.60
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	313'667'946.58	274'510'874.00

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		4'456.30	648.01
Negative Interessen		0.00	-286.14
Erträge der Effekten			
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte		7'046'394.20	6'636'881.90
Gratisaktien		47.59	259.83
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		1'273'712.20	137'480.71
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		559'474.47	293'518.16
Total Ertrag		8'884'084.76	7'068'502.47
Aufwand			
Passivzinsen		0.00	-8.50
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommission		-1'093'247.36	-1'049'767.77
Sonstige Aufwendungen		-3'799.05	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-432'605.47	-546'069.54
Total Aufwand		-1'529'651.88	-1'595'845.81
Nettoertrag		7'354'432.88	5'472'656.66
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		5'915'655.33	-3'234'535.95
Realisierter Erfolg		13'270'088.21	2'238'120.71
Veränderung des nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste		17'879'846.75	12'883'102.89
Gesamterfolg		31'149'934.96	15'121'223.60

	Rechnungsperiode	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Verwendung des Erfolges Klasse A			
Nettoertrag		941'855.55	662'381.55
Vortrag des Vorjahres		20'879.48	27'953.98
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		962'735.03	690'335.53
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		948'664.95	669'456.05
Vortrag auf neue Rechnung		14'070.08	20'879.48
Total		962'735.03	690'335.53

	Rechnungsperiode	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Verwendung des Erfolges Klasse I			
Nettoertrag		924'936.48	667'722.18
Vortrag des Vorjahres		24'109.60	22'086.80
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		949'046.08	689'808.98
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		948'559.17	665'699.38
Vortrag auf neue Rechnung		486.91	24'109.60
Total		949'046.08	689'808.98

	Rechnungsperiode	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Verwendung des Erfolges Klasse M			
Nettoertrag		5'487'640.85	4'142'552.93
Vortrag des Vorjahres		132'696.63	82'223.50
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		5'620'337.48	4'224'776.43
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		5'526'419.90	4'092'079.80
Vortrag auf neue Rechnung		93'917.58	132'696.63
Total		5'620'337.48	4'224'776.43

Inventar und Transaktionen

Inventar des Fondsvermögens 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					266'346'772.28	84.86
CH0010645932	Givaudan nom.	1'140	CHF	4'356.00	4'965'840.00	1.58
CH0012142631	Clariant nom.	32'275	CHF	13.34	430'548.50	0.14
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	980	CHF	711.50	697'270.00	0.22
Grundstoffe					6'093'658.50	1.94
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	27'190	CHF	4.806	130'675.14	0.04
CH0002178181	Stadler Rail nom.	8'150	CHF	27.95	227'792.50	0.07
CH0002432174	Bucher Industries nom.	925	CHF	356.50	329'762.50	0.11
CH0006372897	Interroll Holding nom.	110	CHF	2'520.00	277'200.00	0.09
CH0011029946	Inficon Holding nom.	245	CHF	1'214.00	297'430.00	0.09
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	420	CHF	531.00	223'020.00	0.07
CH0012138605	Adecco Group nom.	23'675	CHF	28.84	682'787.00	0.22
CH0012214059	Holcim nom.	72'637	CHF	81.72	5'935'895.64	1.89
CH0012221716	ABB	223'217	CHF	48.63	10'855'042.71	3.48
CH0024638196	Schindler Holding bp	8'540	CHF	235.80	2'013'732.00	0.64
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	7'750	CHF	263.10	2'039'025.00	0.65
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	400	CHF	603.00	241'200.00	0.08
CH0030170408	Geberit nom.	4'515	CHF	541.00	2'442'615.00	0.78
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'055	CHF	182.20	192'221.00	0.06
CH0038388911	Sulzer nom.	2'430	CHF	130.80	317'844.00	0.10
CH0100837282	Kardex Holding nom.	840	CHF	275.00	231'000.00	0.07
CH0126673539	DKSH Holding nom.	4'950	CHF	68.00	336'600.00	0.11
CH0239229302	SFS Group nom.	2'545	CHF	129.00	328'305.00	0.10
CH0311864901	VAT Group nom.	3'775	CHF	437.20	1'650'430.00	0.53
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	2'625	CHF	198.50	521'062.50	0.17
CH0360826991	Comet Holding	1'085	CHF	346.50	375'952.50	0.12
CH0371153492	Landis+Gyr Group	3'310	CHF	76.40	252'884.00	0.08
CH0418792922	Sika	21'595	CHF	272.00	5'873'840.00	1.87
CH0435377954	SIG Group nom.	47'975	CHF	17.94	860'671.50	0.27
CH1101098163	Belimo Holding	1'290	CHF	570.00	735'300.00	0.23
CH1169151003	Georg Fischer	10'815	CHF	67.15	726'227.25	0.23
CH1169360919	Accelleron Industries	11'665	CHF	44.36	517'459.40	0.16
CH1256740924	SGS nom.	21'633	CHF	94.64	2'047'347.12	0.65
Industrieunternehmen					40'663'321.76	12.96
CH0003541510	Forbo Holding nom.	120	CHF	880.00	105'600.00	0.03
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	705	CHF	1'376.00	970'080.00	0.31
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	43	CHF	111'000.00	4'773'000.00	1.52
CH0012255151	The Swatch Group	4'405	CHF	177.80	783'209.00	0.25

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
CH0038863350	Nestle nom.	518'850	CHF	91.02	47'225'727.00	15.05
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	59'998	CHF	133.85	8'030'732.30	2.56
Verbrauchsgüter					61'888'348.30	19.72
CH0012005267	Novartis nom.	344'523	CHF	102.12	35'182'688.76	11.20
CH0012032048	Roche Holding	118'231	CHF	287.20	33'955'943.20	10.82
CH0012032113	Roche Holding nom.	4'845	CHF	308.40	1'494'198.00	0.48
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'160	CHF	285.00	615'600.00	0.20
CH0012549785	Sonova Holding nom.	8'290	CHF	295.80	2'452'182.00	0.78
CH0013841017	Lonza Group nom.	12'530	CHF	555.60	6'961'668.00	2.22
CH0432492467	Alcon nom.	84'229	CHF	82.30	6'932'046.70	2.21
CH1175448666	Straumann Holding	19'900	CHF	125.45	2'496'455.00	0.80
CH1176493729	Bachem Holding nom.	5'530	CHF	81.15	448'759.50	0.14
CH1243598427	Sandoz Group	65'092	CHF	37.30	2'427'931.60	0.77
Gesundheitswesen					92'967'472.76	29.62
CH0023405456	Avolta nom.	104'500	CHF	32.92	3'440'140.00	1.09
CH0042615283	DocMorris nom.	16'705	CHF	38.70	646'483.50	0.21
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	28'675	CHF	13.28	380'804.00	0.12
CH0360674466	Galenica nom.	31'770	CHF	73.65	2'339'860.50	0.75
Verbraucherservice					6'807'288.00	2.17
CH0008742519	Swisscom nom.	1'825	CHF	536.50	979'112.50	0.31
Telekommunikation					979'112.50	0.31
CH0130293662	BKW nom.	3'765	CHF	159.60	600'894.00	0.19
Dienstleistungen für Gemeinschaften					600'894.00	0.19
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	34'860	CHF	95.60	3'332'616.00	1.06
CH0008837566	Allreal Holding nom.	6'145	CHF	161.00	989'345.00	0.32
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	2'560	CHF	303.40	776'704.00	0.25
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	19'191	CHF	491.40	9'430'457.40	3.00
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	1'965	CHF	269.50	529'567.50	0.17
CH0012410517	Baloise Holding nom.	5'360	CHF	164.10	879'576.00	0.28
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	3'855	CHF	686.00	2'644'530.00	0.84
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	20'680	CHF	123.20	2'547'776.00	0.81
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	5'185	CHF	1'221.00	6'330'885.00	2.02
CH0038389992	BB Biotech nom.	10'430	CHF	38.95	406'248.50	0.13
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	47'010	CHF	49.51	2'327'465.10	0.74
CH0118530366	Peach Property Group nom.	4'740	CHF	7.25	34'365.00	0.01
CH0126881561	Swiss Re nom.	38'118	CHF	115.70	4'410'252.60	1.41
CH0244767585	UBS Group nom.	736'976	CHF	25.97	19'139'266.72	6.10
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	4'545	CHF	134.30	610'393.50	0.19
CH1338987303	Intershop Holding	285	CHF	122.80	34'998.00	0.01
Finanzdienstleistungen					54'424'446.32	17.34

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
AT0000A18XM4	Ams-Osram	102'935	CHF	1.044	107'464.14	0.03
CH0012453913	Temenos nom.	4'805	CHF	59.10	283'975.50	0.09
CH0024590272	Also Holding nom.	500	CHF	254.50	127'250.00	0.04
CH0025751329	Logitech Intl nom.	14'720	CHF	76.82	1'130'790.40	0.36
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	980	CHF	86.20	84'476.00	0.03
CH0033361673	u-blox Holding nom.	565	CHF	79.90	45'143.50	0.01
CH0496451508	Softwareone Holding	9'105	CHF	15.72	143'130.60	0.05
Technologie					1'922'230.14	0.61

Derivative Finanzinstrumente					0.00	0.00
-------------------------------------	--	--	--	--	-------------	-------------

SMI.FUT0924	SWISS MARKET INDEX	13	CHF	12'448.00	0.00*	0.00
-------------	--------------------	----	-----	-----------	-------	------

Futures					0.00*	0.00
----------------	--	--	--	--	--------------	-------------

Wertpapiere, die nicht an einer Börse kotiert sind

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					44'501'555.05	14.18
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0132501898	Swisscanto (CH) Index Fund Equity Fund Small & Mid Caps NT	27'180	CHF	322.8702	8'775'612.04	2.80
--------------	--	--------	-----	----------	--------------	------

CH0215804714	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Large Caps Switzerland NT	203'945	CHF	175.1744	35'725'943.01	11.38
--------------	---	---------	-----	----------	---------------	-------

Finanzdienstleistungen					44'501'555.05	14.18
-------------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

* Die offenen Verträge auf futures sind ohne Verkehrswert weil der tägliche Gewinn oder Verlust direkt auf dem Bankguthaben auf Sicht gebucht ist.

Inventar Zusammenfassung	Kurswert	in %
--------------------------	----------	------

Bankguthaben auf Sicht	1'255'563.15	0.40
------------------------	--------------	------

Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	266'346'772.28	84.86
---	----------------	-------

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	44'501'555.05	14.18
--	---------------	-------

Sonstige Vermögenswerte	1'762'561.60	0.56
-------------------------	--------------	------

Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	313'866'452.08	100.00
---	-----------------------	---------------

Andere Verbindlichkeiten	-198'505.50	
--------------------------	-------------	--

Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	313'667'946.58	
--	-----------------------	--

Derivative Risiko gemäss Commitment-Ansatz I

Fondsengagement	% des Nettofondsvermögens	Betrag
Total der engagementerhöhenden Positionen	1%	1'616'756.70
Total der engagementreduzierenden Positionen	0%	0.00
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte		
Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten		0.00
Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten		0.00
Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge		0.00
Art und Höhe entgegengenommener Sicherheiten		
Keine Sicherheit akzeptiert		0.00
Gegenparteien für over-the-counter (OTC) Transaktionen		
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	2'246'957	2'229'532
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	47'440	52'735
CH0002178181	Stadler Rail nom.	18'340	21'015
CH0002432174	Bucher Industries nom.	2'240	2'540
CH0003541510	Forbo Holding nom.	730	825
CH0006372897	Interroll Holding nom.	275	300
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	76'945	44'230
CH0008742519	Swisscom nom.	28'150	28'785
CH0008837566	Allreal Holding nom.	14'730	9'025
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	960	845
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	58	50
CH0010645932	Givaudan nom.	9'835	9'085
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	8'630	8'045
CH0011029946	Inficon Holding nom.	580	655
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	76'120	71'285
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	5'290	3'325
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	900	1'040
CH0012005267	Novartis nom.	489'710	448'515
CH0012032048	Roche Holding	186'175	168'850
CH0012032113	Roche Holding nom.	6'955	6'315
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'870	2'585
CH0012138605	Adecco Group nom.	57'405	64'455
CH0012142631	Clariant nom.	284'900	262'770
CH0012214059	Holcim nom.	240'535	274'505
CH0012221716	ABB	617'800	689'315
CH0012255151	The Swatch Group	30'895	34'200
CH0012410517	Baloise Holding nom.	16'820	15'370
CH0012453913	Temenos nom.	115'245	131'470
CH0012549785	Sonova Holding nom.	12'265	11'250
CH0013841017	Lonza Group nom.	19'430	17'605
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	12'955	11'910
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	8'570	7'955
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	45'635	26'325
CH0023405456	Avolta nom.	678'665	631'050
CH0024590272	Also Holding nom.	12'540	13'995
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	18'215	17'045
CH0024638196	Schindler Holding bp	22'085	24'595
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	19'440	21'835

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)
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	895	1'060
CH0025751329	Logitech Intl nom.	396'995	433'595
CH0030170408	Geberit nom.	14'910	17'375
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	28'425	32'775
CH0030486770	Daetwyler Holding	2'360	2'685
CH0033361673	u-blox Holding nom.	15'865	17'675
CH0038388911	Sulzer nom.	5'610	6'450
CH0038389992	BB Biotech nom.	29'235	28'515
CH0038863350	Nestle nom.	787'685	711'345
CH0042615283	DocMorris nom.	69'015	59'465
CH0100837282	Kardex Holding nom.	1'820	2'095
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	163'920	154'760
CH0118530366	Peach Property Group nom.	13'195	8'455
CH0126673539	DKSH Holding nom.	12'025	13'705
CH0126881561	Swiss Re nom.	144'805	134'235
CH0130293662	BKW nom.	6'820	3'055
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	449'960	491'765
CH0239229302	SFS Group nom.	6'045	6'855
CH0244767585	UBS Group nom.	2'378'360	2'220'530
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	121'370	107'495
CH0311864901	VAT Group nom.	9'600	10'715
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	6'455	7'345
CH0360674466	Galenica nom.	201'055	196'730
CH0360826991	Comet Holding	2'590	2'940
CH0371153492	Landis+Gyr Group	7'495	8'125
CH0418792922	Sika	71'915	80'895
CH0432492467	Alcon nom.	129'310	116'815
CH0435377954	SIG Group nom.	119'075	134'420
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	13'750	12'510
CH0496451508	Softwareone Holding	162'725	188'785
CH1101098163	Belimo Holding	4'235	4'905
CH1169151003	Georg Fischer	27'310	31'235
CH1169360919	Accelleron Industries	31'215	32'275
CH1175448666	Straumann Holding	29'380	25'710
CH1176493729	Bachem Holding nom.	7'220	6'380
CH1243598427	Sandoz Group	151'102	86'010
CH1256740924	SGS nom.	56'438	62'395
CH1338987303	Intershop Holding	1'135	850

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

CH0132501898	Swisscanto (CH) Index Fund Equity Fund Small & Mid Caps NT	43'240	40'785
CH0215804714	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Large Caps Switzerland NT	115'415	63'130

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte

CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	2'115	2'725
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	40'060	49'435
CH0014786500	Valiant Holding nom.	15'815	19'805
CH0022268228	EFG Intl nom.	156'835	212'610
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	93'680	701'590
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	83'680	98'680
CH0273774791	Intershop Holding nom.	210	210
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	71'860	86'220
CH1252930610	Luzerner KB	12'615	17'255

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	2'570	31'735
--------------	---------------------------------	-------	--------

Bezugsrechte

CH1305590544	Ams-Osram drt 06.12.23	44'348	44'348
CH1326854028	SGS drt 12.04.24	4	4

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

Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Futures

SMI.FUT0924	SWISS MARKET INDEX	30.09.24			93.00		80.00
-------------	--------------------	----------	--	--	-------	--	-------

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Futures

SMI.FUT0324	SWISS MARKET INDEX	31.03.24			114.00		114.00
SMI.FUT0624	SWISS MARKET INDEX	30.06.24			198.00		198.00
SMI.FUT0923	SWISS MARKET INDEX	30.09.23			5.00		5.00
SMI.FUT1223	SWISS MARKET INDEX	31.12.23			155.00		155.00

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. In diesem Fall wird der Jahressatz für diese Kommission niedriger sein als in der vorstehenden Tabelle angegeben.

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 hauptsächlichen 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.

Kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmäßig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäß dem vorstehenden Absatz bewerten. Ist ein Nettoinventarwert nicht oder nur auf Schätzungsbasis verfügbar, so bewertet die Fondsleitung diesen Wert zum wahrscheinlichen Preis, der zum Zeitpunkt der Bewertung mit der gebotenen Sorgfalt unter Anwendung angemessener und in der Praxis anerkannter Bewertungsmodelle und -grundsätze erzielt werden kann (Fair Value). Dabei kann sie sich auf Daten stützen, die von den Depotbanken, Verwaltern oder Vermögensverwalter der Zielfonds zur Verfügung gestellt werden.

Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt ermittelt: Der Bewertungspreis der Anlagen wird ausgehend vom Nettoerwerbspreis sukzessive an den Rücknahmepreis angepasst, wobei die daraus errechnete Anlagerendite konstant gehalten wird. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage für die einzelnen Anlagen an die neue Marktrendite angepasst. Liegt kein aktueller Marktpreis vor, wird in der Regel die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit identischen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Emissionswährung, Laufzeit) herangezogen.

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.

Termin- (Futures- und Forwardkontrakte) und Optionskontrakte, die an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage des Schluss- oder Abrechnungskurses bewertet, der von der Börse oder dem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt, der den Hauptmarkt für diese Kontrakte bildet, veröffentlicht wird. Futures- und Optionskontrakte, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden (OTC-Derivate), werden anhand angemessener und in der Praxis anerkannter Bewertungsmodelle auf der Grundlage des Marktwerts der Basiswerte bewertet.

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

		2021	2022	2023	2024 per 31 August
Performance:					
– Klasse A (lanciert per 30.09.15)	%	21.56	-19.26	5.47	11.48
– Klasse I (lanciert per 21.02.18)		22.17	-18.85	6.00	11.86
– Klasse M (lanciert per 29.12.14)	%	22.71	-18.48	6.48	12.19
Performance des Referenzindex: SPI®	%	23.38	-16.48	6.09	13.27

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 Gérifonds 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 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Ertrags 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 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, 16. Dezember 2024

Die französische Version des Jahresberichts war Bestandteil der Prüfung durch die Prüfgesellschaft. Daher bezieht sich auch der Bericht der Prüfgesellschaft nur auf die französische Version