

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

Jahresbericht per 31. August 2023

Inhaltsverzeichnis

Fondsleitung und Organisation	2
Mitteilung an die Anleger	3
Verwendung des Nettoertrages	4
Buchhaltungszahlen	5
Inventar und Transaktionen	10
Anmerkungen zum Jahresabschluss	15
Performance-Bericht	16
Kurzbericht der Prüfgesellschaft	17



**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

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 durch die Einführung einer Klausel geändert, die vorsieht, dass i) der Mindestanteil des Vermögens in Anlagen investiert werden muss, die Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) 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 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 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	7	CHF	1.40	0.49	0.91	0.91
Klasse I	Nein	7	CHF	1.70	0.595	1.105	1.105

Kapitalsierung des Erträge

Kapitalsierung per : 31/08/2023

Klasse	Affidavit	Währung	Ausschüttung des Ertrags an Anteilscheininhaber mit Domizil In der Schweiz und im Ausland	
			Steuerbarer Ertrag	Rückforderbare Verrechnungs
Klasse AP ¹⁾	Nein	CHF	1.56507	0.00000 ¹⁾
Klasse IP ¹⁾	Nein	CHF	1.18483	0.00000 ¹⁾
Klasse ZP ¹⁾	Nein	CHF	1.52675	0.00000 ¹⁾

¹⁾ Die Fondsleitung hat die Verrechnungssteuer der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) gegenüber deklariert, Anteilinhaber haben keinen Antrag auf Erstattung dieser Steuer zu stellen.

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	319'560'500.77	315'420'873.79	328'901'810.68
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	210'821'443.47	209'542'792.88	200'121'149.08
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	100.51	102.34	116.11
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse A		1.34%	1.33%	1.41%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse AP	CHF	86'744'152.27	82'343'463.13	87'797'761.82
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse AP	CHF	109.25	109.49	122.61
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse AP		1.34%	1.33%	1.41%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse I	CHF	9'958'913.45	16'553'882.51	34'335'563.03
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse I	CHF	101.96	103.84	117.27
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse I		0.90%	0.89%	0.96%
			(Klasse- 14.03.23 lancierung) 31.08.23		
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse IP	CHF	4'438'931.30		
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse IP	CHF	101.96		
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse IP		0.86%		
			01.09.22	01.09.21	(Klasse- 16.02.21
			31.08.23	31.08.22	lancierung) 31.08.21
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse ZP	CHF	7'597'060.28	6'980'735.27	6'647'336.75
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse ZP	CHF	107.06	106.17	117.65
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse ZP		0.29%	0.28%	0.36%

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

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.08.23	31.08.22
Bankguthaben		
auf Sicht	2'114'546.70	11'836'551.77
Effekten		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	317'383'737.36	303'155'459.43
Andere Wertpapiere und Wertrechte	0.00	7'284.15
Derivative Finanzinstrumente	15'358.35	142'747.80
Sonstige Vermögenswerte	348'166.22	590'675.24
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	319'861'808.63	315'732'718.39
Andere Verbindlichkeiten	-301'307.86	-311'844.60
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	319'560'500.77	315'420'873.79

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'047'565.57	1'723'499.09
Ausgegebene Anteile		157'464.57	477'830.40
Zurückgenommene Anteile		-107'440.69	-153'763.92
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		2'097'589.45	2'047'565.57

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse AP	Rechnungsperiode	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		752'091.77	716'086.21
Ausgegebene Anteile		82'337.50	121'476.69
Zurückgenommene Anteile		-40'401.46	-85'471.13
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		794'027.81	752'091.77

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse I	Rechnungsperiode	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		159'417.02	292'781.02
Ausgegebene Anteile		7'500.00	10'086.00
Zurückgenommene Anteile		-69'246.00	-143'450.00
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		97'671.02	159'417.02

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse IP	Rechnungsperiode	(Klasse- 14.03.23	
		lancierung) 31.08.23	
Erstausgabe von Anteilen		9'435	
Ausgegebene Anteile		34'100	
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		43'535	

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse ZP	Rechnungsperiode	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		65'749	56'500
Ausgegebene Anteile		5'211	9'249
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		70'960	65'749

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	315'420'873.79	328'901'810.68
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	-3'610'880.65	-3'024'420.17
Saldo aus dem Anteilverkehr	8'167'693.15	26'039'177.28
Gesamterfolg	-417'185.52	-36'495'694.00
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	319'560'500.77	315'420'873.79

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		18'547.07	0.01
Negative Interessen		-2'845.16	-61'526.05
Erträge der Effekten			
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		4'608'347.82	4'980'143.21
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-54'332.69	-111'220.30
Total Ertrag		4'569'717.04	4'807'396.87
Aufwand			
Passivzinsen		-3'818.47	-5'227.14
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommission		-3'409'133.44	-3'484'175.36
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		38'142.89	24'851.20
Total Aufwand		-3'374'809.02	-3'464'551.30
Nettoertrag vor Anpassungen		1'194'908.02	1'342'845.57
Steueranpassungen *		3'413'439.80	3'637'297.64
Nettoertrag		4'608'347.82	4'980'143.21
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-10'583'740.24	-8'824'866.00
Realisierter Erfolg		-5'975'392.42	-3'844'722.79
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		5'558'206.90	-32'650'971.21
Gesamterfolg		-417'185.52	-36'495'694.00

* Gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung

	Rechnungsperiode	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Verwendung des Erfolges Klasse A			
Nettoertrag		3'035'786.82	3'261'538.84
Vortrag des Vorjahres		92'597.12	107'163.19
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		3'128'383.94	3'368'702.03
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		2'936'625.23	3'276'104.91
Vortrag auf neue Rechnung		191'758.71	92'597.12
Total		3'128'383.94	3'368'702.03

	Rechnungsperiode	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Verwendung des Erfolges Klasse AP			
Nettoertrag		1'242'705.71	1'300'029.66
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		1'242'705.71	1'300'029.66
Einbehaltene (nicht ausgeschüttete) und nicht einer Verrechnungssteuer unterliegende Erträge		1'242'705.71	1'300'029.66
Total		1'242'705.71	1'300'029.66

	Rechnungsperiode	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Verwendung des Erfolges Klasse I			
Nettoertrag		169'935.57	310'121.20
Vortrag des Vorjahres		4'122.50	28'777.04
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		174'058.07	338'898.24
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		166'040.73	334'775.74
Vortrag auf neue Rechnung		8'017.34	4'122.50
Total		174'058.07	338'898.24

	Rechnungsperiode	(Klasse- 14.03.23 lancierung) 31.08.23
Verwendung des Erfolges Klasse IP		
Nettoertrag		51'581.47
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		51'581.47
Einbehaltene (nicht ausgeschüttete) und nicht einer Verrechnungssteuer unterliegende Erträge		51'581.47
Total		51'581.47

	Rechnungsperiode	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Verwendung des Erfolges Klasse ZP			
Nettoertrag		108'338.25	108'453.51
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		108'338.25	108'453.51
Einbehaltene (nicht ausgeschüttete) und nicht einer Verrechnungssteuer unterliegende Erträge		108'338.25	108'453.51
Total		108'338.25	108'453.51

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

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					145'906'758.28	45.62
--	--	--	--	--	----------------	-------

IE00BCHWNW54	Xtrackers (IE) - Xtrackers MSCI USA Health Care ETF USD-1D-	137'045	USD	53.93	6'527'956.65	2.04
IE00BDQZN667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon -A- CHF	1'352'320	CHF	13.0434	17'638'850.69	5.51
IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD	730'075	USD	6.0898	3'926'938.99	1.23
IE00BHZPJ908	iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Acc	3'540'350	USD	8.1455	25'471'093.66	7.98
IE00BMDBMK72	iShares MSCI Pacific ex-Japan ESG Enhanced ETF -USD-	511'975	USD	4.7011	2'125'846.44	0.66
IE00BNCOM913	UBS (Irl) ETF - MSCI EMU ESG Universal Low Carbon -A- EUR	340'805	EUR	17.042	5'567'547.66	1.74
IE00BNDS1R53	Vanguard ESG Global Corporate Bond ETF CHF	5'447'335	CHF	4.2508	23'155'531.62	7.24
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	243'155	USD	41.605	8'935'366.63	2.79
Irland					93'349'132.34	29.19

LU0476289540	Xtrackers MSCI Canada ESG Screened ETF -1C-	33'390	USD	69.00	2'034'928.51	0.64
LU0879399441	UBS (Lux) Fund - SBI Foreign AAA-BBB 5-10 ESG ETF -A-	2'621'320	CHF	12.8905	33'790'125.46	10.56
LU0908501058	Lyxor MSCI EMU ESG Broad CTB (DR) ETF Acc.	7'950	EUR	231.95	1'767'660.80	0.55
LU0950670850	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI United Kingdom ETF -A-	82'135	GBP	27.7325	2'549'323.71	0.80
LU2109787551	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging ESG Lead	274'025	EUR	47.265	12'415'587.46	3.88
Luxembourg					52'557'625.94	16.43

Wertpapiere, die nicht an einer Börse kotiert sind

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					171'476'979.08	53.61
--	--	--	--	--	----------------	-------

CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World (ex CHF) Govt -NTH CH-	249'655	CHF	95.25	23'779'638.75	7.43
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	178'723	CHF	152.07	27'178'406.61	8.50
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	268'054	CHF	132.18	35'431'377.72	11.08
CH0433089270	ZIF Immobilien Direkt Schweiz	20'930	CHF	121.00	2'532'530.00	0.79
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	614'170	CHF	91.9526	56'474'528.34	17.65
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	35'310	CHF	146.38	5'168'677.80	1.62
Schweiz					150'565'159.22	47.07

LU0370038837	NN (L) Alternative Beta -I-	440	USD	7'808.66	3'034'679.54	0.95
LU0772955935	Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund -HBI-	338'900	CHF	16.1253	5'464'864.17	1.71
LU0951571222	Schroder GAIA Cat Bond Class IF Hedged Cap.	2'605	CHF	1'325.75	3'453'578.75	1.08
LU1055715269	Pictet Total Return SICAV - Diversified Alpha -HI CHF-	25'125	CHF	127.14	3'194'392.50	1.00
LU1071463423	Pictet TR Agora Classes HI CHF	7'675	CHF	145.68	1'118'094.00	0.35
LU1432511282	Schroder Investment Fund Classe E CHF Hedged	12'085	CHF	114.55	1'384'336.75	0.43
LU2250179137	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH-	308'597.365	CHF	10.57	3'261'874.15	1.02
Luxembourg					20'911'819.86	6.54

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
Derivative Finanzinstrumente					15'358.35	0.00
DAT029365	26.10.23	913'680	CHF	1.00	913'680.00	0.28
DAT029365	26.10.23	-940'000	EUR	0.95566	-898'321.65	-0.28
Devisentermingeschäfte					15'358.35	0.00

Inventar Zusammenfassung	Kurswert	in %
Bankguthaben auf Sicht	2'114'546.70	0.66
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	317'383'737.36	99.23
Derivative Finanzinstrumente	15'358.35	0.00
Sonstige Vermögenswerte	348'166.22	0.11
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	319'861'808.63	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-301'307.86	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	319'560'500.77	

Umrechnungskurse	EUR	1 = CHF 0.9586
	GBP	1 = CHF 1.1192
	JPY	100 = CHF 0.60669
	USD	1 = CHF 0.88325

Derivative Risiko gemäss Commitment-Ansatz I

Fondsengagement	% des Nettofondsvermögens	Betrag
Total der engagementerhöhenden Positionen	0%	0.00
Total der engagementreduzierenden Positionen	0%	901'084.00
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		1'402'625.43
Art und Höhe entgegengenommener Sicherheiten		
Keine Sicherheit akzeptiert		0.00
Gegenparteien für over-the-counter (OTC) Transaktionen		
- Banque Cantonale Vaudoise		

Aufstellung der Transaktionen während der Rechnungsperiode

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

Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World (ex CHF) Govt -NTH CH-	208'765	5'860
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	43'078	48'335
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	7'350	51'690
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	282'005	53'285
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	35'310	0
IE00BCHWNW54	Xtrackers (IE) - Xtrackers MSCI USA Health Care ETF USD-1D-	137'045	0
IE00BDQZN667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon -A- CHF	6'400'900	5'048'580
IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD	730'075	0
IE00BHZPJ908	iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Acc	5'077'025	1'536'675
IE00BMDBMK72	iShares MSCI Pacific ex-Japan ESG Enhanced ETF -USD-	511'975	0
IE00BNC0M913	UBS (Irl) ETF - MSCI EMU ESG Universal Low Carbon -A- EUR	3'470	44'225
IE00BND51R53	Vanguard ESG Global Corporate Bond ETF CHF	5'536'520	89'185
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	400'665	157'510
LU0370038837	NN (L) Alternative Beta -I-	565	880
LU0476289540	Xtrackers MSCI Canada ESG Screened ETF -1C-	33'390	0
LU0772955935	Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund -HBI-	127'435	0
LU0879399441	UBS (Lux) Fund - SBI Foreign AAA-BBB 5-10 ESG ETF -A-	2'956'345	335'025
LU0908501058	Lyxor MSCI EMU ESG Broad CTB (DR) ETF Acc.	7'950	0
LU0951571222	Schroder GAIA Cat Bond Class IF Hedged Cap.	85	0
LU1055715269	Pictet Total Return SICAV - Diversified Alpha -HI CHF-	650	0
LU2109787551	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging ESG Lead	274'025	0
LU2250179137	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH-	179'860	0

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

CH0015408245	CSIF (CH) Equity EMU -DB-	0	1'182
CH0015408294	CSIF (CH) Equity US Blue -DB-	1'260	6'524
CH0015408328	CSIF (CH) Equity Canada -DB-	0	865
CH0015408351	CSIF (CH) Equity Japan -DB-	0	2'130
CH0015408419	CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue -DB-	0	815
CH0117043700	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total -NT CHF-	23'455	23'455
CH0117044971	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	2'675	78'175
CH0132501872	Swisscanto (CH) Index Commodity Fund -NTH1 CHF-	7'425	60'435
CH0189960674	CSIF (CH) Bond Corporate Global ex CHF Blue -DBH-	0	19'975
CH0214985050	CSIF (CH) Bond Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -DBH-	1'932	27'489
CH0214985100	CSIF (CH) Bond Global Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -QBH-	27'151.522	27'151.522
CH0215803898	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT	5'160	559'515
CH0324608568	Cronos Immo Fund	0	16'187
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	43'330	43'330

ISIN	Bezeichnung	Käufe 1)	Verkäufe 2)
CH1196925890	Swisscanto (CH) Index Commodity -NT USD-	39'570	39'570
IE00B3VWM098	iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced ETF	11'265	11'265
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	0	66'810
IE00BD3V0B10	iShares S&P U.S. Banks UCITS ETF USD-Acc	0	709'875
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	251'495	251'495
LU0140637140	Schroder International Selection Fund - Greater China -C-	0	45'945
LU0322252338	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG Screened ETF -1C-	39'285	39'285
LU0655679115	NN (L) Alternative Beta Class I Hedged Cap	510	510
LU0879397742	UBS (Lux) Fund Solutions - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF A	998'975	1'292'095
LU1169819635	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU ETF -A CHF-	0	40'040
LU1169820997	UBS (Lux) - MSCI United Kingdom Classe A CHF Hedged	61'590	385'630
LU1790049172	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex Series I CHF	0	38'455

Bezugsrechte

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

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

Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Devisentermingeschäfte

DAT029365	26.10.23	0.97200	CHF	913'680.00	EUR	940'000.00
-----------	----------	---------	-----	------------	-----	------------

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Devisentermingeschäfte

DAT028162	19.01.23	0.96200	CHF	2'597'400.00	EUR	2'700'000.00
DAT028687	30.03.23	0.99500	CHF	945'250.00	EUR	950'000.00
DAT028969	29.06.23	0.98910	CHF	929'754.00	EUR	940'000.00

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Kommissionen

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

* 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 31.01.17)	%	3.90	6.54	-13.06	2.54
– Klasse AP (lanciert per 31.01.17)	%	3.90	6.54	-13.06	2.54
– Klasse I (lanciert per 31.01.17)	%	4.37	7.01	-12.66	2.83
– Klasse IP (lanciert per 14.03.23)	%	-	-	-	2.20
– Klasse ZP (lanciert per 16.02.21)	%	-	5.67	-12.14	3.26

Noten

1. Die Performance wurde in Übereinstimmung mit der Richtlinien der Asset Management Association Switzerland AMAS berechnet und veröffentlicht.
2. Der Fonds hat keinen Referenzindex, deshalb ist seine Performance nicht mit in einem solchen verglichen.
3. 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).
4. 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.

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.