

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

Jahresbericht per 31. August 2024

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Fondsleitung und Organisation | 2 |
| Mitteilung an die Anleger | 3 |
| Verwendung des Nettoertrages | 3 |
| Buchhaltungszahlen | 4 |
| Inventar und Transaktionen | 9 |
| Anmerkungen zum Jahresabschluss | 14 |
| Performance-Bericht | 16 |
| Kurzbericht der Prüfgesellschaft | 17 |



**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 | 8 | CHF | 1.80 | 0.63 | 1.17 | 1.17 |
| Klasse I | Nein | 8 | CHF | 1.90 | 0.665 | 1.235 | 1.235 |

Kapitalsierung des Erträge

Kapitalsierung per : 31/08/2024

| 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 | 2.01259 | 0.00000 ¹⁾ |
| Klasse IP ¹⁾ | Nein | CHF | 1.45206 | 0.00000 ¹⁾ |
| Klasse ZP ¹⁾ | Nein | CHF | 1.97125 | 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 | | 01.09.23 | 01.09.22 | 01.09.21 |
|--|--------------|-----|-----------------|-----------------------------|-----------------|
| | | | 31.08.24 | 31.08.23 | 31.08.22 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | konsolidiert | CHF | 357'703'115.21 | 319'560'500.77 | 315'420'873.79 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | Klasse A | CHF | 240'989'991.23 | 210'821'443.47 | 209'542'792.88 |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode | Klasse A | CHF | 107.68 | 100.51 | 102.34 |
| Total Expense Ratio (TER) synthetisch | Klasse A | | 1.39% | 1.34% | 1.33% |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | Klasse AP | CHF | 96'208'690.18 | 86'744'152.27 | 82'343'463.13 |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode | Klasse AP | CHF | 118.68 | 109.25 | 109.49 |
| Total Expense Ratio (TER) synthetisch | Klasse AP | | 1.39% | 1.34% | 1.33% |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | Klasse I | CHF | 10'645'695.15 | 9'958'913.45 | 16'553'882.51 |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode | Klasse I | CHF | 109.44 | 101.96 | 103.84 |
| Total Expense Ratio (TER) synthetisch | Klasse I | | 0.94% | 0.90% | 0.89% |
| | | | 01.09.23 | (Klasse- 14.03.23 | |
| | | | 31.08.24 | lancierung) 31.08.23 | |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | Klasse IP | CHF | 1'049'849.30 | 4'438'931.30 | |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode | Klasse IP | CHF | 111.27 | 101.96 | |
| Total Expense Ratio (TER) synthetisch | Klasse IP | | 0.94% | 0.86% | |
| | | | 01.09.23 | 01.09.22 | 01.09.21 |
| | | | 31.08.24 | 31.08.23 | 31.08.22 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | Klasse ZP | CHF | 8'808'889.35 | 7'597'060.28 | 6'980'735.27 |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode | Klasse ZP | CHF | 117.54 | 107.06 | 106.17 |
| Total Expense Ratio (TER) synthetisch | Klasse ZP | | 0.33% | 0.29% | 0.28% |

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 | 3'117'646.28 | 2'114'546.70 |
| Effekten | | |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 354'679'740.85 | 317'383'737.36 |
| Derivative Finanzinstrumente | 0.00 | 15'358.35 |
| Sonstige Vermögenswerte | 240'831.40 | 348'166.22 |
| Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | 358'038'218.53 | 319'861'808.63 |
| Andere Verbindlichkeiten | -335'103.32 | -301'307.86 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | 357'703'115.21 | 319'560'500.77 |

| Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A | Rechnungsperiode | 01.09.23 | 01.09.22 |
|---|------------------|---------------------|---------------------|
| | | 31.08.24 | 31.08.23 |
| Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode | | 2'097'589.45 | 2'047'565.57 |
| Ausgegebene Anteile | | 286'913.85 | 157'464.57 |
| Zurückgenommene Anteile | | -146'559.17 | -107'440.69 |
| Bestand am Ende der Rechnungsperiode | | 2'237'944.13 | 2'097'589.45 |

| Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse AP | Rechnungsperiode | 01.09.23 | 01.09.22 |
|---|------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31.08.24 | 31.08.23 |
| Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode | | 794'027.81 | 752'091.77 |
| Ausgegebene Anteile | | 133'548.87 | 82'337.50 |
| Zurückgenommene Anteile | | -116'904.99 | -40'401.46 |
| Bestand am Ende der Rechnungsperiode | | 810'671.69 | 794'027.81 |

| Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse I | Rechnungsperiode | 01.09.23 | 01.09.22 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | | 31.08.24 | 31.08.23 |
| Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode | | 97'671.02 | 159'417.02 |
| Ausgegebene Anteile | | 0.00 | 7'500.00 |
| Zurückgenommene Anteile | | -396.00 | -69'246.00 |
| Bestand am Ende der Rechnungsperiode | | 97'275.02 | 97'671.02 |

| Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse IP | Rechnungsperiode | 01.09.23 | 01.09.22 |
|---|------------------|--------------|---------------|
| | | 31.08.24 | 31.08.23 |
| Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode | | 43'535 | 9'435 |
| Ausgegebene Anteile | | 0 | 34'100 |
| Zurückgenommene Anteile | | -34'100 | 0 |
| Bestand am Ende der Rechnungsperiode | | 9'435 | 43'535 |

| Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse ZP | Rechnungsperiode | 01.09.23 | 01.09.22 |
|---|------------------|---------------|---------------|
| | | 31.08.24 | 31.08.23 |
| Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode | | 70'960 | 65'749 |
| Ausgegebene Anteile | | 3'986 | 5'211 |
| Bestand am Ende der Rechnungsperiode | | 74'946 | 70'960 |

| Veränderung des Nettofondsvermögens | Rechnungsperiode | 01.09.23 | 01.09.22 |
|---|------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | 31.08.24 | 31.08.23 |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode | | 319'560'500.77 | 315'420'873.79 |
| Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung | | -3'102'665.96 | -3'610'880.65 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | | 13'251'247.99 | 8'167'693.15 |
| Gesamterfolg | | 27'994'032.41 | -417'185.52 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | | 357'703'115.21 | 319'560'500.77 |

| Erfolgsrechnung | Rechnungsperiode | 01.09.23 | 01.09.22 |
|---|------------------|---------------|----------------|
| | | 31.08.24 | 31.08.23 |
| Ertrag | | | |
| Erträge der Bankguthaben | | | |
| auf Sicht | | 18'349.98 | 18'547.07 |
| Negative Interessen | | 0.00 | -2'845.16 |
| Erträge der Effekten | | | |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | 6'004'434.65 | 4'608'347.82 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen | | -64'069.72 | -54'332.69 |
| Total Ertrag | | 5'958'714.91 | 4'569'717.04 |
| Aufwand | | | |
| Passivzinsen | | -3'051.39 | -3'818.47 |
| Reglementarische Vergütungen | | | |
| Pauschale Verwaltungskommission | | -3'638'490.91 | -3'409'133.44 |
| Sonstige Aufwendungen | | -569.85 | 0.00 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | | 52'777.58 | 38'142.89 |
| Total Aufwand | | -3'589'334.57 | -3'374'809.02 |
| Nettoertrag vor Anpassungen | | 2'369'380.34 | 1'194'908.02 |
| Steueranpassungen * | | 3'635'054.31 | 3'413'439.80 |
| Nettoertrag | | 6'004'434.65 | 4'608'347.82 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | | 2'887'634.56 | -10'583'740.24 |
| Realisierter Erfolg | | 8'892'069.21 | -5'975'392.42 |
| Veränderung des nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste | | 19'101'963.20 | 5'558'206.90 |
| Gesamterfolg | | 27'994'032.41 | -417'185.52 |

* Gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung

| | Rechnungsperiode | 01.09.23 | 01.09.22 |
|---|------------------|--------------|--------------|
| | | 31.08.24 | 31.08.23 |
| Verwendung des Erfolges Klasse A | | | |
| Nettoertrag | | 4'014'021.27 | 3'035'786.82 |
| Vortrag des Vorjahres | | 191'758.71 | 92'597.12 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | | 4'205'779.98 | 3'128'383.94 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | | 4'028'299.43 | 2'936'625.23 |
| Vortrag auf neue Rechnung | | 177'480.55 | 191'758.71 |
| Total | | 4'205'779.98 | 3'128'383.94 |

| | Rechnungsperiode | 01.09.23 | 01.09.22 |
|--|------------------|--------------|--------------|
| | | 31.08.24 | 31.08.23 |
| Verwendung des Erfolges Klasse AP | | | |
| Nettoertrag | | 1'631'550.56 | 1'242'705.71 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | | 1'631'550.56 | 1'242'705.71 |
| Einbehaltene (nicht ausgeschüttete) und nicht einer Verrechnungssteuer unterliegende Erträge | | 1'631'550.56 | 1'242'705.71 |
| Total | | 1'631'550.56 | 1'242'705.71 |

| | Rechnungsperiode | 01.09.23 | 01.09.22 |
|---|------------------|------------|------------|
| | | 31.08.24 | 31.08.23 |
| Verwendung des Erfolges Klasse I | | | |
| Nettoertrag | | 180'675.09 | 169'935.57 |
| Vortrag des Vorjahres | | 8'017.34 | 4'122.50 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | | 188'692.43 | 174'058.07 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | | 184'822.54 | 166'040.73 |
| Vortrag auf neue Rechnung | | 3'869.89 | 8'017.34 |
| Total | | 188'692.43 | 174'058.07 |

| | Rechnungsperiode | 01.09.23 | 01.09.22 |
|---|------------------|-----------|---|
| | | 31.08.24 | 31.08.23 |
| Verwendung des Erfolges Klasse IP | | | (Klasse- 14.03.23 lancierung) 31.08.23 |
| Nettoertrag | | 30'450.76 | 51'581.47 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | | 30'450.76 | 51'581.47 |
| Einbehaltene (nicht ausgeschüttete) und nicht einer Verrechnungssteuer unterliegende mittlere Erträge | | 16'750.60 | 0.00 |
| Einbehaltene (nicht ausgeschüttete) und nicht einer Verrechnungssteuer unterliegende Erträge | | 13'700.16 | 51'581.47 |
| Total | | 30'450.76 | 51'581.47 |

| | Rechnungsperiode | 01.09.23 | 01.09.22 |
|--|------------------|------------|------------|
| | | 31.08.24 | 31.08.23 |
| Verwendung des Erfolges Klasse ZP | | | |
| Nettoertrag | | 147'736.97 | 108'338.25 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | | 147'736.97 | 108'338.25 |
| Einbehaltene (nicht ausgeschüttete) und nicht einer Verrechnungssteuer unterliegende Erträge | | 147'736.97 | 108'338.25 |
| Total | | 147'736.97 | 108'338.25 |

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 | | | | | 164'398'295.63 | 45.92 |
| CH0433089270 | ZIF Immobilien Direkt Schweiz | 14'945 | CHF | 116.00 | 1'733'620.00 | 0.48 |
| Schweiz | | | | | 1'733'620.00 | 0.48 |
| IE00B4YBJ215 | SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD | 62'085 | USD | 93.78 | 4'939'956.99 | 1.38 |
| IE00BCHWNW54 | Xtrackers (IE) - Xtrackers MSCI USA Health Care ETF USD-1D- | 88'700 | USD | 62.73 | 4'720'903.92 | 1.32 |
| IE00BDQZN667 | UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon -A- CHF | 1'621'518 | CHF | 15.2261 | 24'689'395.22 | 6.90 |
| IE00BHZPJ452 | iShares MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD Acc | 1'654'190 | USD | 7.2294 | 10'146'444.87 | 2.83 |
| IE00BHZPJ908 | iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Acc | 3'804'920 | USD | 10.2241 | 33'006'302.27 | 9.22 |
| IE00BKP5L623 | iShares J.P. Morgan ESG USD EM Bond ETF Hedged CHF | 2'739'110 | CHF | 4.3233 | 11'841'994.26 | 3.31 |
| IE00BMDBMK72 | iShares MSCI Pacific ex-Japan ESG Enhanced ETF -USD- | 434'445 | USD | 5.3335 | 1'965'954.02 | 0.55 |
| IE00BMWVPV587 | iShares EUR High Yield Corp Bond ESG ETF Hedged CHF | 607'405 | CHF | 4.94555 | 3'003'949.98 | 0.84 |
| IE00BNC0M913 | UBS (Irl) ETF - MSCI EMU ESG Universal Low Carbon -A- EUR | 211'025 | EUR | 19.80 | 3'924'045.75 | 1.10 |
| IE00BNDS1R53 | Vanguard ESG Global Corporate Bond ETF CHF | 3'730'720 | CHF | 4.4208 | 16'492'766.98 | 4.61 |
| IE00BX7RRJ27 | UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD | 102'045 | USD | 52.24 | 4'522'943.39 | 1.26 |
| Irland | | | | | 119'254'657.65 | 33.32 |
| LU0476289540 | Xtrackers MSCI Canada ESG Screened ETF -1C- | 33'390 | USD | 83.22 | 2'357'601.42 | 0.66 |
| LU0879399441 | UBS (Lux) - SBI Foreign AAA-BBB 5-10 ESG ETF -A- | 1'921'150 | CHF | 13.6625 | 26'247'711.88 | 7.32 |
| LU0908501058 | Amundi MSCI EMU ESG Broad CTB ETF Acc. | 7'560 | EUR | 270.90 | 1'923'382.96 | 0.54 |
| LU0950670850 | UBS (Lux) - MSCI United Kingdom ETF -A- | 88'930 | GBP | 32.4275 | 3'215'700.38 | 0.90 |
| LU1169819635 | UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU ETF -A CHF- | 59'215 | CHF | 21.365 | 1'265'128.48 | 0.35 |
| LU2109787551 | Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging ESG Lead | 176'565 | EUR | 50.66 | 8'400'492.86 | 2.35 |
| Luxembourg | | | | | 43'410'017.98 | 12.12 |
| Wertpapiere, die nicht an einer Börse kotiert sind | | | | | | |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | | | | 190'281'445.22 | 53.14 |
| CH0117045317 | Swisscanto (CH) Index Bond Fund World (ex CHF) Govt -NTH CH- | 414'760 | CHF | 95.9362 | 39'790'498.31 | 11.11 |
| CH0117052545 | Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF- | 182'445 | CHF | 174.8992 | 31'909'484.54 | 8.91 |
| CH0215803898 | Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT | 57'905 | CHF | 97.0572 | 5'620'097.17 | 1.57 |
| CH0263782663 | BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M- | 303'770 | CHF | 143.48 | 43'584'919.60 | 12.17 |
| CH1140340709 | Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF | 544'310 | CHF | 97.3377 | 52'981'883.49 | 14.80 |
| Schweiz | | | | | 173'886'883.11 | 48.56 |
| LU0655679115 | NN (L) Alternative Beta Class I Hedged Cap | 1'065 | CHF | 6'623.55 | 7'054'080.75 | 1.97 |
| LU0772955935 | Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund -HBI- | 338'900 | CHF | 15.0144 | 5'088'380.16 | 1.42 |

| ISIN | Bezeichnung | Anzahl/Nominal | Währung | Kurs | Kurswert | in % |
|-------------------|--|----------------|---------|--------|----------------------|-------------|
| LU1035012886 | BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap. | 13'165 | CHF | 108.19 | 1'424'321.35 | 0.40 |
| LU1057798792 | SSCA (LU) Bond Fund-Responsible Secured High Yield -GTH CHF- | 23'345 | CHF | 121.13 | 2'827'779.85 | 0.79 |
| Luxembourg | | | | | 16'394'562.11 | 4.58 |

| Inventar Zusammenfassung | Kurswert | in % |
|---|-----------------------|---------------|
| Bankguthaben auf Sicht | 3'117'646.28 | 0.87 |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 354'679'740.85 | 99.06 |
| Sonstige Vermögenswerte | 240'831.40 | 0.07 |
| Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | 358'038'218.53 | 100.00 |
| Andere Verbindlichkeiten | -335'103.32 | |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | 357'703'115.21 | |

| | | |
|------------------|-----|-------------------|
| Umrechnungskurse | EUR | 1 = CHF 0.93915 |
| | GBP | 1 = CHF 1.1151 |
| | JPY | 100 = CHF 0.58271 |
| | USD | 1 = CHF 0.84845 |

Derivative Risiko gemäss Commitment-Ansatz I

| Fondsengagement | % des Nettofondsvermögens | Betrag |
|---|--------------------------------------|---------------|
| Total der engagementerhöhenden Positionen | 0% | 0.00 |
| 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 | | 1'809'738.29 |
| 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

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

| | | | |
|--------------|--|-----------|-----------|
| CH0117045317 | Swisscanto (CH) Index Bond Fund World (ex CHF) Govt -NTH CH- | 189'955 | 24'850 |
| CH0117052545 | Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF- | 32'940 | 29'218 |
| CH0215803898 | Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT | 57'905 | 0 |
| CH0263782663 | BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M- | 76'256 | 40'540 |
| CH0433089270 | ZIF Immobilien Direkt Schweiz | 0 | 5'985 |
| CH1140340709 | Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF | 45'805 | 115'665 |
| IE00B4YBJ215 | SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD | 64'450 | 2'365 |
| IE00BCHWNW54 | Xtrackers (IE) - Xtrackers MSCI USA Health Care ETF USD-1D- | 0 | 48'345 |
| IE00BDQZN667 | UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon -A- CHF | 1'872'003 | 1'602'805 |
| IE00BHZPJ452 | iShares MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD Acc | 1'141'430 | 217'315 |
| IE00BHZPJ908 | iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Acc | 1'992'590 | 1'728'020 |
| IE00BKP5L623 | iShares J.P. Morgan ESG USD EM Bond ETF Hedged CHF | 2'739'110 | 0 |
| IE00BMDBMK72 | iShares MSCI Pacific ex-Japan ESG Enhanced ETF -USD- | 0 | 77'530 |
| IE00BMWPV587 | iShares EUR High Yield Corp Bond ESG ETF Hedged CHF | 607'405 | 0 |
| IE00BNC0M913 | UBS (Irl) ETF - MSCI EMU ESG Universal Low Carbon -A- EUR | 7'985 | 137'765 |
| IE00BNDS1R53 | Vanguard ESG Global Corporate Bond ETF CHF | 1'680'745 | 3'397'360 |
| IE00BX7RRJ27 | UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD | 0 | 141'110 |
| LU0655679115 | NN (L) Alternative Beta Class I Hedged Cap | 1'065 | 0 |
| LU0879399441 | UBS (Lux) - SBI Foreign AAA-BBB 5-10 ESG ETF -A- | 67'590 | 767'760 |
| LU0908501058 | Amundi MSCI EMU ESG Broad CTB ETF Acc. | 0 | 390 |
| LU0950670850 | UBS (Lux) - MSCI United Kingdom ETF -A- | 6'795 | 0 |
| LU1035012886 | BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap. | 30'990 | 17'825 |
| LU1057798792 | SSCA (LU) Bond Fund-Responsible Secured High Yield -GTH CHF- | 48'330 | 24'985 |
| LU1169819635 | UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU ETF -A CHF- | 103'295 | 44'080 |
| LU2109787551 | Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging ESG Lead | 18'715 | 116'175 |

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

| | | | |
|--------------|--|---------|---------|
| CH0011292304 | Pictet CH - Short-Term Money Market CHF -I dy- | 29'340 | 29'340 |
| CH1181734430 | SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I- | 32'055 | 67'365 |
| LU0370038837 | NN (L) Alternative Beta -I- | 475 | 915 |
| LU0899940471 | Swisscanto (LU) Money Market Fund - Responsible USD -GT- | 30'470 | 30'470 |
| LU0951571222 | Schroder GAIA Cat Bond Class IF Hedged Cap. | 110 | 2'715 |
| LU1055715269 | Pictet Total Return SICAV - Diversified Alpha -HI CHF- | 0 | 25'125 |
| LU1071463423 | Pictet TR Agora Classes HI CHF | 0 | 7'675 |
| LU1169820997 | UBS (Lux) - MSCI United Kingdom Classe A CHF Hedged | 326'405 | 326'405 |
| LU1432511282 | Schroder Investment Fund Classe E CHF Hedged | 13'500 | 25'585 |

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) |
|--------------|---|----------|-------------|
| LU2250179137 | Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH- | 152'670 | 461'267.365 |

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

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Devisentermingeschäfte

| | | | | | | | |
|-----------|--|----------|---------|-----|------------|-----|----------------|
| DAT029872 | | 29.02.24 | 0.94200 | CHF | 885'480.00 | EUR | 940'000.00 |
| DAT030418 | | 23.05.24 | 0.94850 | CHF | 948'500.00 | EUR | 1'000'000.00 |
| DAT031272 | | 08.08.24 | 0.00681 | USD | 984'752.57 | JPY | 144'670'000.00 |
| DAT031280 | | 09.08.24 | 1.16537 | USD | 335'000.00 | CHF | 287'463.50 |

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) 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. 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 Markttrendite 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 31.01.17) | % | 6.54 | -13.06 | 4.36 | 6.73 |
| – Klasse AP (lanciert per 31.01.17) | % | 6.54 | -13.06 | 4.36 | 6.74 |
| – Klasse I (lanciert per 31.01.17) | % | 7.01 | -12.66 | 4.83 | 7.05 |
| – Klasse IP (lanciert per 14.03.23) | % | - | - | 4.17 | 7.06 |
| – Klasse ZP (lanciert per 16.02.21) | % | 5.67 | -12.14 | 5.47 | 7.49 |

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 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