

# BCVs / WKB (CH) FUNDS - BCVs / WKB (CH) flex Pension 65

## Jahresbericht per 31. August 2023

---

### Inhaltsverzeichnis

Fondsleitung und Organisation .....	2
Mitteilung an die Anleger .....	3
Verwendung des Nettoertrages .....	4
Buchhaltungszahlen .....	5
Inventar und Transaktionen .....	9
Anmerkungen zum Jahresabschluss .....	14
Performance-Bericht .....	15
Kurzbericht der Prüfgesellschaft .....	16



**Banque Cantonale  
du Valais**

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

Rue des Cèdres 8  
CH-1951 Sion

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



**GÉRIFONDS**

— Ingénieurs en fonds depuis 1970 —

Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

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

## Fondsleitung und Organisation

---

### Fondsleitung

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Postfach 6249  
1002 Lausanne

### Verwaltungsrat

Stefan BICHSEL  
Präsident

Oren-Olivier PUDER  
Vizepräsident

Fabrice WELSCH  
Mitglied

Patrick BOTTERON  
Mitglied

Simona TERRANOVA  
Mitglied

### Leitungsorgan

Christian CARRON, Chief Executive Officer  
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer  
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer  
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer  
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

### Depotbank

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Avenue Giuseppe-Motta 50  
1202 Genf

### Zeichnungs- und Zahlstellen

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne  
Walliser Kantonalbank, Sitten

### Vermögensverwaltung

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

## Mitteilung an die Anleger

---

### 1) Änderung des Fondsvertrags

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

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

Darüber hinaus wurde die Anlagepolitik des Fonds 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](http://www.swissfunddata.ch) über die vorstehenden Änderungen informiert.

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

### 2) Wechsel der Prüfgesellschaft

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

## Verwendung des Nettoertrages per 31. August 2023

EX Datum: 12/12/2023

Zahlbar: 14/12/2023

Klasse	Affidavit	Coupon Nr.	Währung	Ausschüttung des Ertrags an Anteilscheininhaber mit Domizil			
				in der Schweiz			Im Ausland
				Brutto je Anteil	Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	Netto je Anteil	Netto je Anteil
Klasse A	Nein	2	CHF	1.30	0.455	0.845	0.845
Klasse I	Nein	2	CHF	1.70	0.595	1.105	1.105

## Kapitalisierung des Erträge Kapitalisierung per : 31/08/2023

Klasse	Affidavit	Währung	Ausschüttung des Ertrags an Anteilscheininhaber mit Domizil In der Schweiz und im Ausland	
			Steuerbarer Ertrag	Rückforderbare Verrechnungssteuer
Klasse AP <sup>1)</sup>	Nein	CHF	1.29618	0.00000 <sup>1)</sup>
Klasse IP <sup>1)</sup>	Nein	CHF	1.57150	0.00000 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> 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		(Fonds- 14.09.21
		31.08.23	lancierung)	31.08.22
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	konsolidiert	CHF	48'457'372.95	41'671'420.94
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	28'267'166.32	25'918'429.22
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	88.87	87.96
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse A		1.46%	1.46%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse AP	CHF	17'887'556.63	13'571'445.32
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse AP	CHF	90.30	87.96
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse AP		1.45%	1.45%
			<b>01.09.22</b>	(Klasse- <b>02.11.21</b>
			<b>31.08.23</b>	lancierung) <b>31.08.22</b>
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse I	CHF	1'037'607.85	955'791.89
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse I	CHF	89.08	87.69
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse I		0.91%	0.92%
			<b>01.09.22</b>	(Klasse- <b>21.06.22</b>
			<b>31.08.23</b>	lancierung) <b>31.08.22</b>
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse IP	CHF	1'265'042.15	1'225'754.51
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse IP	CHF	105.42	102.15
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse IP		0.90%	0.92%

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	520'321.16	1'967'046.33
Effekten		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	47'883'597.01	39'570'567.29
Derivative Finanzinstrumente	20'906.98	48'221.55
Sonstige Vermögenswerte	84'138.40	132'654.51
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>48'508'963.55</b>	<b>41'718'489.68</b>
Andere Verbindlichkeiten	-51'590.60	-47'068.74
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>48'457'372.95</b>	<b>41'671'420.94</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	01.09.22	(Fonds-14.09.21
		31.08.23	lancierung) 31.08.22
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode / Erstausgabe von Anteilen		294'649.73	151'222.00
Ausgegebene Anteile		37'800.40	153'340.86
Zurückgenommene Anteile		-14'370.92	-9'913.13
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>318'079.21</b>	<b>294'649.73</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse AP	Rechnungsperiode	01.09.22	(Fonds-14.09.21
		31.08.23	lancierung) 31.08.22
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode / Erstausgabe von Anteilen		154'286.12	42'396.00
Ausgegebene Anteile		47'471.05	114'617.32
Zurückgenommene Anteile		-3'668.80	-2'727.20
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>198'088.37</b>	<b>154'286.12</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse I	Rechnungsperiode	01.09.22	(Klasse- 02.11.21
		31.08.23	lancierung) 31.08.22
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode / Erstausgabe von Anteilen		10'900.00	10'900
Ausgegebene Anteile		11'648.42	0
Zurückgenommene Anteile		-10'900.00	0
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>11'648.42</b>	<b>10'900</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse IP	Rechnungsperiode	01.09.22	(Klasse- 21.06.22
		31.08.23	lancierung) 31.08.22
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode / Erstausgabe von Anteilen		12'000	12'000
Ausgegebene Anteile		10'000	0
Zurückgenommene Anteile		-10'000	0
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>12'000</b>	<b>12'000</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode / Nettofondsvermögen zum Ausgabe	41'671'420.94	19'361'800.00
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	-427'769.62	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	5'878'567.84	46'841'922.97
Gesamterfolg	1'335'153.79	-5'170'502.03
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>48'457'372.95</b>	<b>41'671'420.94</b>

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	01.09.22	(Fonds- 14.09.21
		31.08.23	lancierung) 31.08.22
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		2'059.81	0.04
Negative Interessen		-28.89	-8'348.17
Erträge der Effekten			
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		717'621.02	640'579.66
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-18'487.89	-47'820.97
<b>Total Ertrag</b>		<b>701'164.05</b>	<b>584'410.56</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-676.09	-1'125.60
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommission		-566'375.28	-443'083.20
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		4'716.86	3'521.74
<b>Total Aufwand</b>		<b>-562'334.51</b>	<b>-440'687.06</b>
<b>Nettoertrag vor Anpassungen</b>		<b>138'829.54</b>	<b>143'723.50</b>
Steueranpassungen *		578'791.48	496'856.16
<b>Nettoertrag</b>		<b>717'621.02</b>	<b>640'579.66</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-2'276'261.79	-1'609'879.34
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-1'558'640.77</b>	<b>-969'299.68</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		2'893'794.56	-4'201'202.35
<b>Gesamterfolg</b>		<b>1'335'153.79</b>	<b>-5'170'502.03</b>

\* Gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung

	Rechnungsperiode	01.09.22	(Fonds- 14.09.21 lancierung) 31.08.22
<b>Verwendung des Erfolges Klasse A</b>		<b>31.08.23</b>	
Nettoertrag		422'236.97	414'286.35
Vortrag des Vorjahres		1'776.73	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>424'013.70</b>	<b>414'286.35</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		413'502.97	412'509.62
Vortrag auf neue Rechnung		10'510.73	1'776.73
<b>Total</b>		<b>424'013.70</b>	<b>414'286.35</b>

	Rechnungsperiode	01.09.22	(Fonds- 14.09.21 lancierung) 31.08.22
<b>Verwendung des Erfolges Klasse AP</b>		<b>31.08.23</b>	
Nettoertrag		256'757.90	197'083.28
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>256'757.90</b>	<b>197'083.28</b>
Einbehaltene (nicht ausgeschüttete) und nicht einer Verrechnungssteuer unterliegende Erträge		256'757.90	197'083.28
<b>Total</b>		<b>256'757.90</b>	<b>197'083.28</b>

	Rechnungsperiode	01.09.22	(Klasse- 02.11.21 lancierung) 31.08.22
<b>Verwendung des Erfolges Klasse I</b>		<b>31.08.23</b>	
Nettoertrag		19'768.19	15'950.80
Vortrag des Vorjahres		690.80	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>20'458.99</b>	<b>15'950.80</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		19'802.31	15'260.00
Vortrag auf neue Rechnung		656.68	690.80
<b>Total</b>		<b>20'458.99</b>	<b>15'950.80</b>

	Rechnungsperiode	01.09.22	(Klasse- 21.06.22 lancierung) 31.08.22
<b>Verwendung des Erfolges Klasse IP</b>		<b>31.08.23</b>	
Nettoertrag		18'857.96	13'259.23
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>18'857.96</b>	<b>13'259.23</b>
Einbehaltene (nicht ausgeschüttete)		0.00	13'259.23
Einbehaltene (nicht ausgeschüttete) und nicht einer Verrechnungssteuer unterliegende Erträge		18'857.96	0.00
<b>Total</b>		<b>18'857.96</b>	<b>13'259.23</b>



## Inventar und Transaktionen

### Inventar des Fondsvermogens am Ende der Rechnungsperiode

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

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

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					24'622'147.89	50.76
--	--	--	--	--	---------------	-------

IE00BCHWNW54	Xtrackers (IE) - Xtrackers MSCI USA Health Care ETF USD-1D-	36'650	USD	53.93	1'745'774.10	3.60
IE00BDQZN667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon -A- CHF	200'985	CHF	13.0434	2'621'527.75	5.40
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	169'690	CHF	24.755	4'200'675.95	8.66
IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD	101'150	USD	6.0898	544'067.22	1.12
IE00BHZPJ908	iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Acc	399'555	USD	8.1455	2'874'603.59	5.93
IE00BNCOM913	UBS (Irl) ETF - MSCI EMU ESG Universal Low Carbon -A- EUR	102'690	EUR	17.042	1'677'591.20	3.46
IE00BND1R53	Vanguard ESG Global Corporate Bond ETF CHF	353'830	CHF	4.2508	1'504'060.56	3.10
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	65'525	USD	41.605	2'407'887.56	4.96
<b>Irland</b>					<b>17'576'187.93</b>	<b>36.23</b>

LU0322252338	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG Screened ETF -1C-	10'695	USD	65.585	619'539.44	1.28
LU0476289540	Xtrackers MSCI Canada ESG Screened ETF -1C-	8'880	USD	69.00	541'184.94	1.12
LU0879399441	UBS (Lux) Fund - SBI Foreign AAA-BBB 5-10 ESG ETF -A-	75'080	CHF	12.8905	967'818.74	2.00
LU0950670850	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI United Kingdom ETF -A-	7'345	GBP	27.7325	227'975.68	0.47
LU1169820997	UBS (Lux) - MSCI United Kingdom Classe A CHF Hedged	35'827	CHF	13.328	477'502.26	0.98
LU1215827756	Xtrackers SICAV - Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF -7C- CHF	26'920	CHF	21.8894	589'262.65	1.21
LU1215828218	Xtrackers SICAV - Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF -3C- CHF	12'820	CHF	19.2834	247'213.19	0.51
LU2109787551	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging ESG Lead	74'500	EUR	47.265	3'375'463.06	6.96
<b>Luxemburg</b>					<b>7'045'959.96</b>	<b>14.53</b>

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

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					23'261'449.12	47.96
--	--	--	--	--	---------------	-------

CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World (ex CHF) Govt -NTH CH-	15'290	CHF	95.25	1'456'372.50	3.00
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	14'480	CHF	152.07	2'201'973.60	4.54
CH0214985100	CSIF (CH) Bond Global Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -QBH-	539.841	CHF	825.23	445'492.99	0.92
CH0215803898	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT	2'780	CHF	93.659	260'372.02	0.54
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	53'008	CHF	132.18	7'006'597.44	14.45
CH0352765397	CSIF (CH) II Gold Blue -QBH-	1'065	CHF	1'395.50	1'486'207.50	3.06
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	35'800	CHF	91.9526	3'291'903.08	6.79
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	32'775	CHF	146.38	4'797'604.50	9.89
<b>Schweiz</b>					<b>20'946'523.63</b>	<b>43.19</b>

LU0899937766	Swisscanto (LU) Bond Fund FCP - Resp Global Conv -GTH- CHF	15'058	CHF	124.88	1'880'443.04	3.88
LU0951571222	Schroder GAIA Cat Bond Class IF Hedged Cap.	165	CHF	1'325.75	218'748.75	0.45
LU2250179137	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH-	20'410	CHF	10.57	215'733.70	0.44
<b>Luxemburg</b>					<b>2'314'925.49</b>	<b>4.77</b>

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

<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					<b>20'906.98</b>	<b>0.04</b>
-------------------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

DAT029363	26.10.23	1'117'800	CHF	1.00	1'117'800.00	2.31
DAT029363	26.10.23	-1'150'000	EUR	0.95566	-1'099'010.53	-2.27
DAT029364	26.10.23	515'970	CHF	1.00	515'970.00	1.06
DAT029364	26.10.23	-585'000	USD	0.87838	-513'852.49	-1.06

<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>20'906.98</b>	<b>0.04</b>
-------------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

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

Bankguthaben auf Sicht	520'321.16	1.07
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	47'883'597.01	98.72
Derivative Finanzinstrumente	20'906.98	0.04
Sonstige Vermögenswerte	84'138.40	0.17
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>48'508'963.55</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-51'590.60	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>48'457'372.95</b>	

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

<b>Fondsengagement</b>	<b>% des Nettofondsvermögens</b>	<b>Betrag</b>
Total der engagementerhöhenden Positionen	0%	0.00
Total der engagementreduzierenden Positionen	3%	1'619'091.25
<b>Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte</b>		
Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten		0.00
Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten		0.00
Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge		275'615.86
<b>Art und Höhe entgegengenommener Sicherheiten</b>		
Keine Sicherheit akzeptiert		0.00
<b>Gegenparteien für over-the-counter (OTC) Transaktionen</b>		
- 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-	15'770	480
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	2'630	3'540
CH0214985100	CSIF (CH) Bond Global Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -QBH-	1'789.841	1'250
CH0215803898	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT	13'645	40'285
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	4'314	4'415
CH0352765397	CSIF (CH) II Gold Blue -QBH-	1'105	40
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	27'565	13'040
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	32'775	0
IE00BCHWNW54	Xtrackers (IE) - Xtrackers MSCI USA Health Care ETF USD-1D-	36'650	0
IE00BDQZN667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon -A- CHF	956'815	802'985
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	100'570	56'020
IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD	101'150	0
IE00BHZPJ908	iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Acc	609'985	210'430
IE00BNC0M913	UBS (Irl) ETF - MSCI EMU ESG Universal Low Carbon -A- EUR	8'510	0
IE00BNDS1R53	Vanguard ESG Global Corporate Bond ETF CHF	359'970	6'140
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	104'920	39'395
LU0322252338	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG Screened ETF -1C-	10'695	0
LU0476289540	Xtrackers MSCI Canada ESG Screened ETF -1C-	8'880	0
LU0879399441	UBS (Lux) Fund - SBI Foreign AAA-BBB 5-10 ESG ETF -A-	153'480	78'400
LU0899937766	Swisscanto (LU) Bond Fund FCP - Resp Global Conv -GTH- CHF	2'375	490
LU1169820997	UBS (Lux) - MSCI United Kingdom Classe A CHF Hedged	10'115	80'360
LU1215827756	Xtrackers SICAV - Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF -7C- CHF	1'030	1'530
LU1215828218	Xtrackers SICAV - Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF -3C- CHF	0	35'575
LU2109787551	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging ESG Lead	74'500	0
LU2250179137	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH-	20'410	0

### Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode

#### Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

CH0015408294	CSIF (CH) Equity US Blue -DB-	45	683
CH0015408328	CSIF (CH) Equity Canada -DB-	5	158
CH0015408351	CSIF (CH) Equity Japan -DB-	10	261
CH0015408419	CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue -DB-	5	215
CH0117043700	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total -NT CHF-	7'742	22'347
CH0117044971	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	1'500	18'335
CH0189960674	CSIF (CH) Bond Corporate Global ex CHF Blue -DBH-	30	1'365
CH0192251889	Swisscanto (CH) Pension Bond Fund Global High Yield -GT CHF-	0	1'675
CH0214985050	CSIF (CH) Bond Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -DBH-	1'145	1'791

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)
CH0220918962	CSIF (CH) II Umbrella - CSIF (CH) II Gold Blue -DBH CHF-	8	1'302
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	3'275	3'275
IE00B3VWM098	iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced ETF	3'180	3'180
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	1'535	18'135
IE00BD3V0B10	iShares S&P U.S. Banks UCITS ETF USD-Acc	3'795	157'580
LU0140637140	Schroder International Selection Fund - Greater China -C-	0	10'895
LU1790049172	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex Series I CHF	0	1'930

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

#### Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode

##### Devisentermingeschäfte

DAT029363		26.10.23	0.97200	CHF	1'117'800.00	EUR	1'150'000.00
DAT029364		26.10.23	0.88200	CHF	515'970.00	USD	585'000.00

#### Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode

##### Devisentermingeschäfte

DAT028163		19.01.23	0.95400	CHF	872'910.00	USD	915'000.00
DAT028164		19.01.23	0.96100	CHF	749'580.00	EUR	780'000.00
DAT028670		30.03.23	0.99500	CHF	776'100.00	EUR	780'000.00
DAT028671		30.03.23	0.91500	CHF	837'225.00	USD	915'000.00
DAT028718		30.03.23	1.00060	CHF	375'225.00	EUR	375'000.00
DAT028719		30.03.23	1.08932	USD	210'000.00	CHF	192'780.00
DAT028965		29.06.23	0.98910	CHF	1'137'465.00	EUR	1'150'000.00
DAT028966		29.06.23	0.90760	CHF	635'320.00	USD	700'000.00

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) flex Pension 65	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	1.30%*	Max. 2.50%	Max 0.50%	
Klasse AP	1.30%*			
Klasse I	0.75%*			
Klasse IP	0.75%*			

\* 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 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.

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 nach Teilung der auf diese Klasse im Umlauf befindliche Anzahl von Anteilen. Der Nettoinventarwert wird auf zwei Dezimalstellen gerundet.

## Performance-Bericht

		2021	2022	2023 per 31 August
Performance:				
– Klasse A (lanciert per 14.09.21)	%	1.49	-15.70	5.55
– Klasse AP (lanciert per 14.09.21)	%	1.49	-15.71	5.55
– Klasse I (lanciert per 02.11.21)	%	0.80	-15.23	5.93
– Klasse IP (lanciert per 21.06.22)	%	-	-0.49	5.94

### 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.*