

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

Jahresbericht per 31. August 2024

Inhaltsverzeichnis

Fondsleitung und Organisation	2
Mitteilung an die Anleger	3
Verwendung des Nettoertrages	3
Buchhaltungszahlen	4
Inventar und Transaktionen	8
Anmerkungen zum Jahresabschluss	13
Performance-Bericht	15
Kurzbericht der Prüfgesellschaft	16



**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

				Ausschüttung des Ertrags an Anteilscheininhaber mit Domizil			
				in der Schweiz			Im Ausland
Klasse	Affidavit	Coupon Nr.	Währung	Brutto je Anteil	Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	Netto je Anteil	Netto je Anteil
Klasse A	Nein	3	CHF	1.80	0.63	1.17	1.17
Klasse I	Nein	3	CHF	1.90	0.665	1.235	1.235

Kapitalsierung des Erträge

Kapitalsierung per : 31/08/2024

			Ausschüttung des Ertrags an Anteilscheininhaber mit Domizil In der Schweiz und im Ausland	
Klasse	Affidavit	Währung	Steuerbarer Ertrag	Rückforderbare Verrechnungssteuer
Klasse AP ¹⁾	Nein	CHF	1.82145	0.00000 ¹⁾
Klasse IP ¹⁾	Nein	CHF	2.07485	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 (Fonds- 14.09.21	
		31.08.24	31.08.23	lancierung) 31.08.22	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	konsolidiert	CHF	62'273'135.47	48'457'372.95	41'671'420.94
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	34'870'744.19	28'267'166.32	25'918'429.22
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	97.67	88.87	87.96
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse A		1.51%	1.45%	1.46%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse AP	CHF	24'262'794.33	17'887'556.63	13'571'445.32
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse AP	CHF	100.71	90.30	87.96
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse AP		1.51%	1.45%	1.45%
			01.09.23	01.09.22	(Klasse- 02.11.21
			31.08.24	31.08.23	lancierung) 31.08.22
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse I	CHF	1'141'576.01	1'037'607.85	955'791.89
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse I	CHF	98.00	89.08	87.69
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse I		0.96%	0.91%	0.92%
			01.09.23	01.09.22	(Klasse- 21.06.22
			31.08.24	31.08.23	lancierung) 31.08.22
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse IP	CHF	1'998'020.94	1'265'042.15	1'225'754.51
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse IP	CHF	118.23	105.42	102.15
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse IP		0.96%	0.90%	0.92%

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

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.08.24	31.08.23
Bankguthaben		
auf Sicht	633'673.34	520'321.16
Effekten		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	61'558'409.10	47'883'597.01
Derivative Finanzinstrumente	21'513.27	20'906.98
Sonstige Vermögenswerte	124'736.78	84'138.40
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	62'338'332.49	48'508'963.55
Andere Verbindlichkeiten	-65'197.02	-51'590.60
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	62'273'135.47	48'457'372.95

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		318'079.21	294'649.73
Ausgegebene Anteile		61'255.84	37'800.4
Zurückgenommene Anteile		-22'321.07	-14'370.92
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		357'013.98	318'079.21

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse AP	Rechnungsperiode	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		198'088.37	154'286.12
Ausgegebene Anteile		61'952.60	47'471.05
Zurückgenommene Anteile		-19'134.96	-3'668.80
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		240'906.01	198'088.37

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse I	Rechnungsperiode	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		11'648.42	10'900.00
Ausgegebene Anteile		0.00	11'648.42
Zurückgenommene Anteile		0.00	-10'900.00
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		11'648.42	11'648.42

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse IP	Rechnungsperiode	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		12'000	12'000
Ausgegebene Anteile		4'900	10'000
Zurückgenommene Anteile		0	-10'000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		16'900	12'000

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	48'457'372.95	41'671'420.94
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	-433'305.28	-427'769.62
Saldo aus dem Anteilverkehr	8'215'648.47	5'878'567.84
Gesamterfolg	6'033'419.33	1'335'153.79
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	62'273'135.47	48'457'372.95

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	01.09.23	01.09.22
		31.08.24	31.08.23
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		3'226.23	2'059.81
Negative Interessen		0.00	-28.89
Erträge der Effekten			
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		1'137'897.31	717'621.02
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-20'746.63	-18'487.89
Total Ertrag		1'120'376.91	701'164.05
Aufwand			
Passivzinsen		-604.43	-676.09
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommission		-675'817.93	-566'375.28
Sonstige Aufwendungen		-569.85	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		7'748.97	4'716.86
Total Aufwand		-669'243.24	-562'334.51
Nettoertrag vor Anpassungen		451'133.67	138'829.54
Steueranpassungen *		686'763.64	578'791.48
Nettoertrag		1'137'897.31	717'621.02
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		230'707.97	-2'276'261.79
Realisierter Erfolg		1'368'605.28	-1'558'640.77
Veränderung des nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste		4'664'814.05	2'893'794.56
Gesamterfolg		6'033'419.33	1'335'153.79

* Gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung

	Rechnungsperiode	01.09.23	01.09.22
Verwendung des Erfolges Klasse A		31.08.24	31.08.23
Nettoertrag		642'416.96	422'236.97
Vortrag des Vorjahres		10'510.73	1'776.73
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		652'927.69	424'013.70
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		642'625.16	413'502.97
Vortrag auf neue Rechnung		10'302.53	10'510.73
Total		652'927.69	424'013.70

	Rechnungsperiode	01.09.23	01.09.22
Verwendung des Erfolges Klasse AP		31.08.24	31.08.23
Nettoertrag		438'799.45	256'757.90
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		438'799.45	256'757.90
Einbehaltene (nicht ausgeschüttete) und nicht einer Verrechnungssteuer unterliegende Erträge		438'799.45	256'757.90
Total		438'799.45	256'757.90

	Rechnungsperiode	01.09.23	01.09.22
Verwendung des Erfolges Klasse I		31.08.24	31.08.23
Nettoertrag		21'615.86	19'768.19
Vortrag des Vorjahres		656.68	690.80
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		22'272.54	20'458.99
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		22'132.00	19'802.31
Vortrag auf neue Rechnung		140.54	656.68
Total		22'272.54	20'458.99

	Rechnungsperiode	01.09.23	01.09.22
Verwendung des Erfolges Klasse IP		31.08.24	31.08.23
Nettoertrag		35'065.04	18'857.96
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		35'065.04	18'857.96
Einbehaltene (nicht ausgeschüttete) und nicht einer Verrechnungssteuer unterliegende Erträge		35'065.04	18'857.96
Total		35'065.04	18'857.96

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					32'419'748.57	52.00
--	--	--	--	--	---------------	-------

IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	16'930	USD	93.78	1'347'080.16	2.16
IE00BCHWNW54	Xtrackers (IE) - Xtrackers MSCI USA Health Care ETF USD-1D-	26'855	USD	62.73	1'429'310.88	2.29
IE00BDQZN667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon -A- CHF	307'650	CHF	15.2261	4'684'309.67	7.51
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	259'880	CHF	29.50	7'666'460.00	12.30
IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD Acc	391'605	USD	7.2294	2'402'020.65	3.85
IE00BHZPJ908	iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Acc	260'185	USD	10.2241	2'257'010.60	3.62
IE00BKP5L623	iShares J.P. Morgan ESG USD EM Bond ETF Hedged CHF	231'510	CHF	4.3233	1'000'887.18	1.61
IE00BMDBMK72	iShares MSCI Pacific ex-Japan ESG Enhanced ETF -USD-	151'795	USD	5.3335	686'903.96	1.10
IE00BMWPV587	iShares EUR High Yield Corp Bond ESG ETF Hedged CHF	236'970	CHF	4.94555	1'171'946.27	1.88
IE00BNC0M913	UBS (Irl) ETF - MSCI EMU ESG Universal Low Carbon -A- EUR	106'175	EUR	19.80	1'974'342.17	3.17
IE00BNDS1R53	Vanguard ESG Global Corporate Bond ETF CHF	285'310	CHF	4.4208	1'261'298.45	2.02
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	31'400	USD	52.24	1'391'743.08	2.23
Irland					27'273'313.07	43.74

LU0476289540	Xtrackers MSCI Canada ESG Screened ETF -1C-	8'880	USD	83.22	626'999.12	1.01
LU0908501058	Amundi MSCI EMU ESG Broad CTB ETF Acc.	720	EUR	270.90	183'179.33	0.29
LU0950670850	UBS (Lux) - MSCI United Kingdom ETF -A-	7'345	GBP	32.4275	265'594.51	0.43
LU1169820997	UBS (Lux) - MSCI United Kingdom Classe A CHF Hedged	44'002	CHF	15.012	660'558.02	1.06
LU1215827756	Xtrackers SICAV - Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF -7C- CHF	26'895	CHF	26.535	713'658.83	1.14
LU2109787551	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging ESG Lead	56'675	EUR	50.66	2'696'445.69	4.33
Luxembourg					5'146'435.50	8.26

Wertpapiere, die nicht an einer Börse kotiert sind

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					29'138'660.53	46.75
--	--	--	--	--	---------------	-------

CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World (ex CHF) Govt -NTH CH-	28'540	CHF	95.9362	2'738'019.15	4.39
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	15'780	CHF	174.8992	2'759'909.38	4.43
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	61'853	CHF	143.48	8'874'668.44	14.24
CH0352765397	CSIF (CH) II Gold Blue -QBH-	1'160	CHF	1'725.57	2'001'661.20	3.21
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	38'975	CHF	97.3377	3'793'736.86	6.09
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	38'490	CHF	161.33	6'209'591.70	9.96
Schweiz					26'377'586.73	42.32

LU0655679115	NN (L) Alternative Beta Class I Hedged Cap	70	CHF	6'623.55	463'648.50	0.74
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	88'825	CHF	12.93	1'148'507.25	1.84
LU1057798792	SSCA (LU) Bond Fund-Responsible Secured High Yield -GTH CHF-	9'485	CHF	121.13	1'148'918.05	1.85
Luxembourg					2'761'073.80	4.43

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
Derivative Finanzinstrumente					21'513.27	0.03
1715092	28.11.24	1'608'200	CHF	1.00	1'608'200.00	2.58
1715092	28.11.24	-1'700'000	EUR	0.93335	-1'586'686.73	-2.55
Devisentermingeschäfte					21'513.27	0.03

Inventar Zusammenfassung	Kurswert	in %
Bankguthaben auf Sicht	633'673.34	1.02
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	61'558'409.10	98.75
Derivative Finanzinstrumente	21'513.27	0.03
onstige Vermögenswerte	124'736.78	0.20
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	62'338'332.49	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-65'197.02	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	62'273'135.47	

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	3%	1'596'555.00
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		473'864.49
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-	14'650	1'400
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	6'420	5'120
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	8'845	0
CH0352765397	CSIF (CH) II Gold Blue -QBH-	340	245
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	14'280	11'105
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	25'185	19'470
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	16'930	0
IE00BCHWNW54	Xtrackers (IE) - Xtrackers MSCI USA Health Care ETF USD-1D-	0	9'795
IE00BDQZN667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon -A- CHF	385'430	278'765
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	113'455	23'265
IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD Acc	290'455	0
IE00BHZPJ908	iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Acc	125'950	265'320
IE00BKP5L623	iShares J.P. Morgan ESG USD EM Bond ETF Hedged CHF	231'510	0
IE00BMDBMK72	iShares MSCI Pacific ex-Japan ESG Enhanced ETF -USD-	151'795	0
IE00BMWPV587	iShares EUR High Yield Corp Bond ESG ETF Hedged CHF	236'970	0
IE00BNC0M913	UBS (Irl) ETF - MSCI EMU ESG Universal Low Carbon -A- EUR	3'485	0
IE00BND51R53	Vanguard ESG Global Corporate Bond ETF CHF	159'650	228'170
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	0	34'125
LU0655679115	NN (L) Alternative Beta Class I Hedged Cap	70	0
LU0908501058	Amundi MSCI EMU ESG Broad CTB ETF Acc.	1'245	525
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	108'260	19'435
LU1057798792	SSCA (LU) Bond Fund-Responsible Secured High Yield -GTH CHF-	17'080	7'595
LU1169820997	UBS (Lux) - MSCI United Kingdom Classe A CHF Hedged	94'590	86'415
LU1215827756	Xtrackers SICAV - Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF -7C- CHF	6'430	6'455
LU2109787551	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging ESG Lead	10'320	28'145

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

CH0011292304	Pictet CH - Short-Term Money Market CHF -I dy-	5'680	5'680
CH0214985100	CSIF (CH) Bond Global Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -QBH-	0	539.841
CH0215803898	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT	3'645	6'425
LU0322252338	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG Screened ETF -1C-	0	10'695
LU0879399441	UBS (Lux) - SBI Foreign AAA-BBB 5-10 ESG ETF -A-	25'920	101'000
LU0899937766	Swisscanto (LU) Bond Fund FCP - Resp Global Conv -GTH- CHF	0	15'058
LU0951571222	Schroder GAIA Cat Bond Class IF Hedged Cap.	0	165
LU1215828218	Xtrackers SICAV - Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF -3C- CHF	0	12'820
LU2250179137	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH-	17'450	37'860

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

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

Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Devisentermingeschäfte

1715092		28.11.24	0.94600	CHF	1'608'200.00	EUR	1'700'000.00
---------	--	----------	---------	-----	--------------	-----	--------------

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Devisentermingeschäfte

DAT029871		29.02.24	0.88140	CHF	506'805.00	USD	575'000.00
DAT029889		29.02.24	0.94000	CHF	1'081'000.00	EUR	1'150'000.00
DAT030417		23.05.24	0.94850	CHF	1'138'200.00	EUR	1'200'000.00
DAT030785		22.08.24	0.98360	CHF	1'672'120.00	EUR	1'700'000.00

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

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

Die Fondsleitung hat keine Soft Commission Agreements abgeschlossen.

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

Berechnung sowie Bewertung des Nettoinventarwertes

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

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

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

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

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

Bankguthaben werden mit der Höhle 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 14.09.21)	%	1.49	-15.70	6.76	10.26
– Klasse AP (lanciert per 14.09.21)	%	1.49	-15.71	6.77	10.26
– Klasse I (lanciert per 02.11.21)	%	0.80	-15.23	7.34	10.67
– Klasse IP (lanciert per 21.06.22)	%	-	-0.49	7.36	10.67

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