

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

Jahresbericht per 31. August 2020

Inhaltsverzeichnis

Fondsleitung und Organisation	2
Mitteilung an die Anleger	3
Verwendung des Nettoertrages	3
Buchhaltungszahlen	4
Inventar und Transaktionen	8
Anmerkungen zum Jahresabschluss	14
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 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Fondsleitung und Organisation

Fondsleitung

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Postfach 6249
1002 Lausanne

Verwaltungsrat

Stefan BICHSEL
Präsident
Generaldirektor, BCV

Florian MAGNOLLAY
Vizepräsident

Patrick BOTTERON
Mitglied
Direktor, BCV

Christian BEYELER
Mitglied

Oren-Olivier PUDER
Mitglied

Leitungsorgan

Christian CARRON, Direktor
Bertrand GILLABERT, stellvertretender Direktor
Nicolas BIFFIGER, Vizedirektor
Frédéric NICOLA, Vizedirektor
Antonio SCORRANO, Vizedirektor

Depotbank

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Prüfgesellschaft

KPMG AG
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

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 des Fondsvertrages

Verschiedene Änderungen des Fondsvertrages wurden am 5. November 2019 auf der elektronischen Plattform www.swissfunddata.ch veröffentlicht. Diese Änderungen betrafen insbesondere:

- die Zugangsbedingungen zur Anteilsklasse I;
- derivative Finanzinstrumente (Überarbeitung der Klausel, in der beschrieben wird, zu welchem Zweck derivative Finanzinstrumente in Bezug auf Anteile an kollektiven Kapitalanlagen eingesetzt werden);
- die Aufteilung der Risiken (gemäss Schweizer Pfandbriefzentralen geltendes Limit je Emittenten).

Die Änderungen des Fondsvertrages wurden am 10. Dezember 2019 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigt und traten am 1. Januar 2020 in Kraft. Das Dispositiv des Entscheids der FINMA wurde am 6. Januar 2020 auf der elektronischen Plattform www.swissfunddata.ch veröffentlicht.

Verwendung des Nettoertrages per 31. August 2020

EX Datum: 15/12/2020

Zahlbar: 17/12/2020

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	4	CHF	1.90	0.665	1.235	1.235
Klasse I	Nein	4	CHF	2.10	0.735	1.365	1.365

Kapitalsierung des Erträge

Kapitalsierung per : 31/08/2020

Klasse	Affidavit	Währung	Ausschüttung des Ertrags an Anteilscheininhaber mit Domizil In der Schweiz und im Ausland	
			Steuerbarer Ertrag	Rückforderbare Verrechnungssteuer
Klasse AP ¹⁾	Nein	CHF	2.07177	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	01.09.19	01.09.18	01.01.18	
		31.08.20	31.08.19	31.08.18	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	konsolidiert	CHF	240'223'245.33	201'126'261.34	191'125'075.42
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	151'523'702.40	117'592'636.88	101'407'933.83
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	107.18	105.68	103.88
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse A		1.37%	1.37%	1.35%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse AP	CHF	62'555'824.02	56'208'156.99	53'158'885.45
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse AP	CHF	111.22	107.94	104.82
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse AP		1.36%	1.37%	1.36%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse I	CHF	26'143'718.91	27'325'467.47	36'558'256.14
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse I	CHF	107.95	106.35	104.16
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse I		0.91%	0.92%	0.91%

Die TER wurde in Übereinstimmung mit der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA berechnet und veröffentlicht.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.08.20	31.08.19
Bankguthaben		
auf Sicht	4'378'359.61	5'927'324.92
Effekten		
Strukturierte Produkte	2'506'110.50	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	232'803'495.31	194'710'713.26
Derivative Finanzinstrumente	313'805.60	-81'778.20
Sonstige Vermögenswerte	451'650.66	765'310.33
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	240'453'421.68	201'321'570.31
Andere Verbindlichkeiten	-230'176.35	-195'308.97
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	240'223'245.33	201'126'261.34

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	01.09.19	01.09.18
		31.08.20	31.08.19
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'112'698.44	976'204.56
Ausgegebene Anteile		386'674.38	194'602.37
Zurückgenommene Anteile		-85'677.60	-58'108.49
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1'413'695.22	1'112'698.44

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse AP	Rechnungsperiode	01.09.19	01.09.18
		31.08.20	31.08.19
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		520'728.64	507'165.90
Ausgegebene Anteile		108'442.29	58'109.31
Zurückgenommene Anteile		-66'706.02	-44'546.57
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		562'464.91	520'728.64

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse I	Rechnungsperiode	01.09.19	01.09.18
		31.08.20	31.08.19
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		256'951.02	350'969.02
Ausgegebene Anteile		7'320.00	1'991.00
Zurückgenommene Anteile		-22'090.00	-96'009.00
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		242'181.02	256'951.02

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	201'126'261.34	191'125'075.42
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	-2'431'184.49	-1'627'705.20
Saldo aus dem Anteilverkehr	34'947'069.21	5'411'360.67
Gesamterfolg	6'581'099.27	6'217'530.45
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	240'223'245.33	201'126'261.34

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	01.09.19	01.09.18
		31.08.20	31.08.19
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		898.13	2'525.44
Negative Interessen		-44'113.24	-50'475.67
Erträge der Effekten			
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		4'384'005.35	3'356'146.59
Retrozessionen auf Anlagefonds		0.00	10'237.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		17'171.65	32'939.01
Total Ertrag		4'357'961.89	3'351'372.37
Aufwand			
Passivzinsen		-14'606.11	-4'096.33
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommission		-2'365'016.70	-2'071'899.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-5'075.38	-60'275.72
Total Aufwand		-2'384'698.19	-2'136'271.05
Nettoertrag vor Anpassungen		1'973'263.70	1'215'101.32
Steueranpassungen *		2'410'741.65	2'141'045.27
Nettoertrag		4'384'005.35	3'356'146.59
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		3'778'472.28	-4'676'476.93
Realisierter Erfolg		8'162'477.63	-1'320'330.34
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-1'581'378.36	7'537'860.79
Gesamterfolg		6'581'099.27	6'217'530.45

* Gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung

	Rechnungsperiode	01.09.19	01.09.18
Verwendung des Erfolges Klasse A		31.08.20	31.08.19
Nettoertrag		2'716'020.88	1'896'574.35
Vortrag des Vorjahres		74'663.68	69'676.68
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		2'790'684.56	1'966'251.03
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		2'686'020.92	1'891'587.35
Vortrag auf neue Rechnung		104'663.64	74'663.68
Total		2'790'684.56	1'966'251.03

	Rechnungsperiode	01.09.19	01.09.18
Verwendung des Erfolges Klasse AP		31.08.20	31.08.19
Nettoertrag		1'165'300.54	927'031.82
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		1'165'300.54	927'031.82
Einbehaltene (nicht ausgeschüttete) und nicht einer Verrechnungssteuer unterliegende Erträge		1'165'300.54	927'031.82
Total		1'165'300.54	927'031.82

	Rechnungsperiode	01.09.19	01.09.18
Verwendung des Erfolges Klasse I		31.08.20	31.08.19
Nettoertrag		502'683.93	532'540.42
Vortrag des Vorjahres		21'742.26	28'798.98
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		524'426.19	561'339.40
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		508'580.14	539'597.14
Vortrag auf neue Rechnung		15'846.05	21'742.26
Total		524'426.19	561'339.40

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					41'444'635.47	17.24
--	--	--	--	--	---------------	-------

CH0293784861	Swiss Life REF (CH) Swiss Properties	16'245	CHF	130.00	2'111'850.00	0.88
--------------	--------------------------------------	--------	-----	--------	--------------	------

Schweiz					2'111'850.00	0.88
----------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

IE00BD4H0K73	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund Class P CHF	221'745	CHF	10.86	2'408'150.70	1.00
--------------	---	---------	-----	-------	--------------	------

IE00BD4TYL27	UBS (Irl) ETF PLC - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF -A- CHF	119'840	CHF	28.77	3'447'796.80	1.43
--------------	--	---------	-----	-------	--------------	------

IE00BQQP9F84	VanEck Vectors Gold Miners UCITS ETF -A-	128'290	USD	44.70	5'163'687.25	2.15
--------------	--	---------	-----	-------	--------------	------

IE00BYM11L64	UBS MSCI ACWI SF Class A Hedged CHF	95'125	CHF	134.40	12'784'800.00	5.32
--------------	-------------------------------------	--------	-----	--------	---------------	------

Irland					23'804'434.75	9.90
---------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

LU0950670850	UBS ETF SICAV - UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF -A-	106'830	GBP	19.512	2'513'241.81	1.05
--------------	---	---------	-----	--------	--------------	------

LU1048317025	UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Class A acc	192'505	EUR	20.03	4'152'391.95	1.73
--------------	--	---------	-----	-------	--------------	------

LU1048317538	UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	472'880	CHF	18.742	8'862'716.96	3.68
--------------	---	---------	-----	--------	--------------	------

Luxemburg					15'528'350.72	6.46
------------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

Wertpapiere, die nicht an einer Börse kotiert sind

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					191'358'859.84	79.58
--	--	--	--	--	----------------	-------

CH0015408245	CSIF (CH) Equity EMU -DB-	1'275	EUR	2'022.52	2'777'016.03	1.15
--------------	---------------------------	-------	-----	----------	--------------	------

CH0015408294	CSIF (CH) Equity US Blue -DB-	6'767	USD	4'379.27	26'684'403.62	11.10
--------------	-------------------------------	-------	-----	----------	---------------	-------

CH0015408351	CSIF (CH) Equity Japan -DB-	1'145	JPY	217'351.00	2'113'178.58	0.88
--------------	-----------------------------	-------	-----	------------	--------------	------

CH0015408419	CSIF(CH) Equity Pacific ex Japan Blue -DB-	650	CHF	2'016.47	1'310'705.50	0.55
--------------	--	-----	-----	----------	--------------	------

CH0110869275	CSIF (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap -DB-	1'470	CHF	2'228.62	3'276'071.40	1.36
--------------	---	-------	-----	----------	--------------	------

CH0117044971	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	62'510	CHF	117.19	7'325'546.90	3.05
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

CH0117045127	Swisscanto (CH) Ind. Bond Fund Tot. Market AAA-BBB -NT CHF-	64'355	CHF	111.4267	7'170'865.28	2.98
--------------	---	--------	-----	----------	--------------	------

CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World Govt. Hedged -NTH CHF-	201'195	CHF	118.24	23'789'296.80	9.89
--------------	--	---------	-----	--------	---------------	------

CH0117052511	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. World hedged CH -N-	50'915	CHF	122.5965	6'242'000.80	2.60
--------------	---	--------	-----	----------	--------------	------

CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	102'700	CHF	155.47	15'966'769.00	6.64
--------------	---	---------	-----	--------	---------------	------

CH0192251889	Swisscanto (CH) Pension Bond Fund Global High Yield -GT CHF-	42'110	CHF	103.22	4'346'594.20	1.81
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

CH0215804623	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Japan Government -NT-	66'055	JPY	10'799.22	6'057'133.64	2.52
--------------	---	--------	-----	-----------	--------------	------

CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF	269'642	CHF	102.04	27'514'269.68	11.44
--------------	--	---------	-----	--------	---------------	-------

CH0220918962	CSIF (CH) II Umbrella - CSIF (CH) II Gold Blue -DBH CHF-	5'060	CHF	1'508.05	7'630'733.00	3.17
--------------	--	-------	-----	----------	--------------	------

CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	215'686	CHF	124.67	26'889'573.62	11.18
--------------	---	---------	-----	--------	---------------	-------

CH0324608568	Cronos Immo Fund	16'187	CHF	112.00	1'812'944.00	0.75
--------------	------------------	--------	-----	--------	--------------	------

CH0336206666	CSIF (CH) Bond Government Emerging Markets USD Blue -FB-	3'515	USD	1'047.24	3'314'600.21	1.38
--------------	--	-------	-----	----------	--------------	------

CH0433089270	ZIF Immobilien Direkt Schweiz	18'930	CHF	120.00	2'271'600.00	0.94
--------------	-------------------------------	--------	-----	--------	--------------	------

Schweiz					176'493'302.26	73.39
----------------	--	--	--	--	-----------------------	--------------

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
IE00B6VHD570	PIMCO Capital Securities Fund Class Hedged CHF	67'640	CHF	15.90	1'075'476.00	0.45
Irland					1'075'476.00	0.45
LU0209983930	Lombard Odier Funds SICAV - Swiss Franc Credit Bond -N- Cap.	116'585	CHF	14.2721	1'663'912.78	0.69
LU0951571222	Schroder GAIA Cat Bond Class IF Hedged Cap.	825	CHF	1'239.23	1'022'364.75	0.43
LU1055715269	Pictet Total Return SICAV - Diversified Alpha -HI CHF-	18'405	CHF	133.70	2'460'748.50	1.02
LU1071463423	Pictet TR Agora Classes HI CHF	6'505	CHF	154.20	1'003'071.00	0.42
LU1349275930	Lombard Odier Funds SICAV - CAT Bonds N CHF Syst Hedged Cap.	102'000	CHF	9.8092	1'000'538.40	0.42
LU1432511282	Schroder Investment Fund Classe E CHF Hedged	11'135	CHF	108.37	1'206'699.95	0.50
LU1790049172	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex Series I CHF	57'235	CHF	94.92	5'432'746.20	2.26
Luxemburg					13'790'081.58	5.74

Strukturierte Produkte					2'506'110.50	1.04
-------------------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

CH0506589578	ZKB Underlying Tracker 2020 sans echeance fixe	22'690	CHF	110.45	2'506'110.50	1.04
Schweiz					2'506'110.50	1.04

Derivative Finanzinstrumente					313'805.60	0.13
-------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

DAT025659	08.10.20	6'691'590.68	CHF	1.00	6'691'590.68	2.79
DAT025659	08.10.20	-755'685'000	JPY	0.00849	-6'412'583.01	-2.67
DAT025812	08.10.20	3'349'296.5	CHF	1.00	3'349'296.50	1.39
DAT025812	08.10.20	-3'685'000	USD	0.89946	-3'314'498.57	-1.38

Devisentermingeschäfte					313'805.60	0.13
-------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

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

Bankguthaben auf Sicht				4'378'359.61	1.82
Strukturierte Produkte				2'506'110.50	1.04
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen				232'803'495.31	96.82
Derivative Finanzinstrumente				313'805.60	0.13
Sonstige Vermögenswerte				451'650.66	0.19
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode				240'453'421.68	100.00
Andere Verbindlichkeiten				-230'176.35	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode				240'223'245.33	

Umrechnungskurse	EUR	1 = CHF 1.0769
	GBP	1 = CHF 1.2057
	JPY	100 = CHF 0.84912
	USD	1 = CHF 0.90045

Derivative Risiko gemäss Commitment-Ansatz I

Fondsengagement	% des Nettofondsvermögens	Betrag
Total der engagementerhöhenden Positionen	0%	0.00
Total der engagementreduzierenden Positionen	4%	9'727'081.58

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	1'165'300.54

Art und Höhe entgegengenommener Sicherheiten

Keine Sicherheit akzeptiert	0.00
-----------------------------	------

Devisenterminkontrakte

Gegenpartei : Banque Cantonale Vaudoise

Richtung	Fälligkeit	Währung	Nominalwert
Kauf	08.10.20	CHF	6'691'590.68
Verkauf	08.10.20	JPY	-755'685'000.00
Kauf	08.10.20	CHF	3'349'296.50
Verkauf	08.10.20	USD	-3'685'000.00

Aufstellung der Transaktionen während der Rechnungsperiode

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

Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

CH0015408245	CSIF (CH) Equity EMU -DB-	3'775	2'500
CH0015408294	CSIF (CH) Equity US Blue -DB-	9'612	2'845
CH0015408351	CSIF (CH) Equity Japan -DB-	2'975	1'830
CH0015408419	CSIF(CH) Equity Pacific ex Japan Blue -DB-	1'540	890
CH0110869275	CSIF (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap -DB-	1'470	
CH0117044971	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	114'935	83'590
CH0117045127	Swisscanto (CH) Ind. Bond Fund Tot. Market AAA-BBB -NT CHF-	8'530	20'845
CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World Govt. Hedged -NTH CHF-	164'600	179'760
CH0117052511	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. World hedged CH -N-	140'530	89'615
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	65'525	59'510
CH0192251889	Swisscanto (CH) Pension Bond Fund Global High Yield -GT CHF-	43'465	57'515
CH0215804623	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Japan Government -NT-	30'775	20'775
CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF	99'830	21'705
CH0220918962	CSIF (CH) II Umbrella - CSIF (CH) II Gold Blue -DBH CHF-	5'060	
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	115'462	121'840
CH0336206666	CSIF (CH) Bond Government Emerging Markets USD Blue -FB-	7'615	4'100
CH0433089270	ZIF Immobilien Direkt Schweiz	1'920	
IE00B6VHD570	PIMCO Capital Securities Fund Class Hedged CHF	67'640	
IE00BD4H0K73	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund Class P CHF	221'745	
IE00BD4TYL27	UBS (Irl) ETF PLC - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF -A- CHF	365'710	245'870
IE00BQQP9F84	VanEck Vectors Gold Miners UCITS ETF -A-	132'755	4'465
IE00BYM11L64	UBS MSCI ACWI SF Class A Hedged CHF	415'330	369'995
LU0209983930	Lombard Odier Funds SICAV - Swiss Franc Credit Bond -N- Cap.	503'710	806'985
LU0950670850	UBS ETF SICAV - UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF -A-	220'105	113'275
LU0951571222	Schroder GAIA Cat Bond Class IF Hedged Cap.	65	
LU1048317025	UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Class A acc	192'505	
LU1048317538	UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	752'950	280'070
LU1055715269	Pictet Total Return SICAV - Diversified Alpha -HI CHF-	2'785	8'185
LU1071463423	Pictet TR Agora Classes HI CHF	675	
LU1349275930	Lombard Odier Funds SICAV - CAT Bonds N CHF Syst Hedged Cap.	10'500	
LU1432511282	Schroder Investment Fund Classe E CHF Hedged	2'210	
LU1790049172	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex Series I CHF	57'235	

Strukturierte Produkte

CH0506589578	ZKB Underlying Tracker 2020 sans echeance fixe	22'690	
--------------	--	--------	--

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)

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

CH0011292304	Pictet CH - Short-Term Money Market CHF -I dy-	12'905	12'905
CH0015408328	CSIF (CH) Equity Canada -DB-	1'325	1'325
CH0043546859	Pictet CH - CHF Short Mid Term Bonds -J dy-	115	8'146
CH0117043700	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total -NT CHF-	13'665	28'365
CH0140549228	Swisscanto (CH) Index Eq Fund MSCI (R) World ex Sw -NT USD-	18'485	213'645
CH0214985050	CSIF Bond Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -DBH-	5'200.412	5'200.412
CH0214985100	CSIF (CH) Bond Global Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -QBH-		4'374
CH0267591722	LO Funds (CH) - Ultra Low Duration (CHF) -I-D-	7'930	103'315
IE00B78JSG98	MSCI USA Value UCITS ETF Class A USD	58'150	58'150
IE00BD4TYG73	UBS (Irl) ETF PLC - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF -A- EUR	76'015	76'015
IE00BYTRRB94	SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	111'315	111'315
LU0146925176	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond Class -IC- Cap.	30'205	30'205
LU0655679115	NN (L) Alternative Beta Class I Hedged Cap	450	505
LU1611026953	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities I CHF capitalisation		117

Bezugsrechte

CH0475528870	ZIF Immobilien Direkt Schweiz drt 27.09.19	17'010	17'010
CH0522451035	CRONOS IMMO Fund drt 06.03.20	16'187	16'187

Kode Bezeichnung Fälligkeit Wechselkurs Währung Kauf Währung Verkauf

Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Devisentermingeschäfte

DAT025659	08.10.20	0.00886	CHF	6'691'590.68	JPY	755'685'000.00
DAT025812	08.10.20	0.90890	CHF	3'349'296.50	USD	3'685'000.00

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Devisentermingeschäfte

DAT024964	14.11.19	0.00923	CHF	5'502'409.12	JPY	596'144'000.00
DAT025006	14.11.19	0.98100	CHF	2'020'860.00	USD	2'060'000.00
DAT025095	19.12.19	0.99270	CHF	5'211'675.00	USD	5'250'000.00
DAT025096	19.12.19	0.00910	CHF	5'742'172.40	JPY	630'800'000.00
DAT025114	19.12.19	109.22993	JPY	210'000'000.00	CHF	1'922'550.00

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

Kode	Bezeichnung	Fälligkeit	Wechselkurs	Währung	Kauf	Währung	Verkauf
DAT025148		26.03.20	0.97250	CHF	5'358'475.00	USD	5'510'000.00
DAT025149		26.03.20	0.00893	CHF	3'884'550.00	JPY	435'000'000.00
DAT025410		26.06.20	0.00883	CHF	3'563'485.12	JPY	403'520'000.00
DAT025506		26.06.20	0.00899	CHF	4'987'230.00	JPY	555'000'000.00

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 35	Angewendete jährlich pauschale Verwaltungskommission zulasten des Vermögens des Fonds	Kommissionen zulasten des Anlegers		
		Ausgabekommission zugunsten von Vertriebsträgern	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%*			

* Bei der Investition in verbundene Zielfonds (wie im Fondsvertrag definiert), kann die Fondsleitung entscheiden eine reduzierte Verwaltungskommission zu erheben.

Im Rahmen des Fondsvertrages, können die Fondsleitung und ihre Beauftragten Retrozessionen als Entschädigung für Vertriebstätigkeiten 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 für die Verwaltungskommissionen zulasten der Zielfonds, in denen der Fonds investieren kann, ist 3%.

Berechnung sowie Bewertung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert des 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 entsprechenden Fonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), erfolgt keine Berechnung.

Ebenso kann der Nettoinventarwert des 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. Provisionen zu berechnen. Er darf in keinem Fall als Grundlage für Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge herangezogen werden.

An einer Börse oder an einem anderen reglementierten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten Kursen zu bewerten. Andere 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 zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen reglementierten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss dem obigen Absatz bewerten.

Bankguthaben werden mit ihrem Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Terminbankguthaben den neuen Umständen entsprechend angepasst.

Der Nettoinventarwert des Anteils einer Klasse des Fonds ergibt sich aus der Quote am Verkehrswert des Vermögens des Fonds für die jeweilige Klasse abzüglich möglicher auf diese Klasse entfallende Verbindlichkeiten des Fonds durch Teilung der auf diese Klasse im Umlauf befindliche Anzahl von Anteilen. Es erfolgt eine Rundung auf zwei Dezimalstellen.

Performance-Bericht

		2017	2018	2019	2020 per 31 August
Performance:					
– Klasse A (lanciert per 31.01.17)	%	5.86	-6.00	11.28	0.45
– Klasse AP (lanciert per 31.01.17)	%	5.85	-6.01	11.28	0.46
– Klasse I (lanciert per 31.01.17)	%	6.29	-5.58	11.78	0.76

Noten

1. Die Performance wurde in Übereinstimmung mit der Richtlinien der Swiss Funds and Asset Management Association SFAMA 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 Prüfgesellschaft

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds BCVs / WKB (CH) FUNDS mit den Teilvermögen

- BCVs / WKB (CH) Equity Switzerland
- BCVs / WKB (CH) flex Pension 35

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, 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) für das am 31. August 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. August 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

KPMG SA

Yvan Mermod
Zugelassene Revisionsexperte
Leitender Revisor

Santiago Ramos
Zugelassene Revisionsexperte

Genf, 4. Dezember 2020

Beilage:

- Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h KAG

Beim vorliegenden Jahresbericht handelt es sich um eine Übersetzung des geprüften Jahresberichtes, der in französischer Sprache verfasst und alleine verbindlich ist