

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

Jahresbericht per 31. August 2022

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

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

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

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

1) Einrichtung einer Anteilsklasse

Es wurde im Fonds die Anteilsklasse IP eingerichtet. Die Bedingungen für den Zugang zu dieser neuer Anteilsklasse werden im Fondsvertrag (§ 6 Ziffer 5) angeführt. Die Anteilsklasse IP ist zum Datum des vorliegenden Berichts nicht offen.

Die Einrichtung der neuen Anteilsklasse IP wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA am 6. Mai 2022 mit Wirksamkeit zum 11. desselben Monats genehmigt. Der Beschluss der FINMA wurde am 11. Mai 2022 auf der elektronischen Plattform www.swissfunddata.ch veröffentlicht.

2) Die Fondsleitung betreffende Änderungen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung hat sich folgendermassen geändert:

- mit Wirksamkeit zum 20. Mai 2022 Rücktritt von Herrn Christian Beyeler, Mitglied, und Ernennung von Frau Simona Terranova und Herrn Fabrice Welsch als neue Mitglieder;
- mit Wirksamkeit zum 1. Juli 2022 Rücktritt von Herrn Florian Magnollay, Mitglied und Vizepräsident. Herr Oren-Olivier Puder wurde zum neuen Vizepräsidenten bestellt.

Darüber hinaus änderte sich mit der Nominierung von Frau Sandra Berchier zum 1. Juli 2022 die Zusammensetzung des Leitungsorgans der Fondsleitung. Ab diesem Datum ist Herr Nicolas Biffiger nicht mehr Mitglied des Leitungsorgans.

Die Einhaltung der Rechtsvorschriften bezüglich der zuvor angeführten Änderungen wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA bestätigt.

Verwendung des Nettoertrages per 31. August 2022

EX Datum: 13/12/2022

Zahlbar: 15/12/2022

				Ausschüttung des Ertrags an Anteilscheininhaber mit Domizil			
				in der Schweiz			Im Ausland
Klasse	Affidavit	Coupon Nr.	Währung	Brutto je Anteil	Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteu r	Netto je Anteil	Netto je Anteil
Klasse A	Nein	6	CHF	1.60	056	1.04	1.04
Klasse I	Nein	6	CHF	2.10	0735	1.365	1.365

Kapitalisierung des Erträge

Kapitalisierung per : 31/08/2022

			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	1.72855	0.00000 ¹⁾
Klasse ZP ¹⁾	Nein	CHF	1.64951	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		01.09.21	01.09.20	01.09.19
			31.08.22	31.08.21	31.08.20
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	konsolidiert	CHF	315'420'873.79	328'901'810.68	240'223'245.33
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	209'542'792.88	200'121'149.08	151'523'702.40
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	102.34	116.11	107.18
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse A		1.33%	1.41%	1.37%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse AP	CHF	82'343'463.13	87'797'761.82	62'555'824.02
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse AP	CHF	109.49	122.61	111.22
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse AP		1.33%	1.41%	1.36%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse I	CHF	16'553'882.51	34'335'563.03	26'143'718.91
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse I	CHF	103.84	117.27	107.95
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse I		0.89%	0.96%	0.91%

Übersicht	Währung		01.09.21	(Klasse 16.02.21
			31.08.22	lancierung) 31.08.21
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse ZP	CHF	6'980'735.27	6'647'336.75
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse ZP	CHF	106.17	117.65
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse ZP		0.28%	0.36%

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

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.08.22	31.08.21
Bankguthaben		
auf Sicht	11'836'551.77	10'532'033.86
Effekten		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	303'155'459.43	319'335'159.95
Andere Wertpapiere und Wertrechte	7'284.15	5'341.71
Derivative Finanzinstrumente	142'747.80	40'203.68
Sonstige Vermögenswerte	590'675.24	317'511.08
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	315'732'718.39	330'230'250.28
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	-1'006'430.32
Andere Verbindlichkeiten	-311'844.60	-322'009.28
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	315'420'873.79	328'901'810.68

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode	
	01.09.21	01.09.20
	31.08.22	31.08.21
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode	1'723'499.09	1'413'695.22
Ausgegebene Anteile	477'830.40	430'931.30
Zurückgenommene Anteile	-153'763.92	-121'127.43
Bestand am Ende der Rechnungsperiode	2'047'565.57	1'723'499.09

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse AP	Rechnungsperiode	
	01.09.21	01.09.20
	31.08.22	31.08.21
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode	716'086.21	562'464.91
Ausgegebene Anteile	121'476.69	213'841.08
Zurückgenommene Anteile	-85'471.13	-60'219.78
Bestand am Ende der Rechnungsperiode	752'091.77	716'086.21

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse I	Rechnungsperiode	
	01.09.21	01.09.20
	31.08.22	31.08.21
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode	292'781.02	242'181.02
Ausgegebene Anteile	10'086.00	96'420.00
Zurückgenommene Anteile	-143'450.00	-45'820.00
Bestand am Ende der Rechnungsperiode	159'417.02	292'781.02

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse ZP	Rechnungsperiode	
	01.09.21	01.09.20
	31.08.22	31.08.21
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode / Erstausgabe von Anteilen	56'500	45'820
Ausgegebene Anteile	9'249	10'680
Bestand am Ende der Rechnungsperiode	65'749	56'500

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	328'901'810.68	240'223'245.33
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	-3'024'420.17	-3'194'601.06
Saldo aus dem Anteilverkehr	26'039'177.28	63'895'197.94
Gesamterfolg	-36'495'694.00	27'977'968.47
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	315'420'873.79	328'901'810.68

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	01.09.21	01.09.20
		31.08.22	31.08.21
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		0.01	0.09
Negative Interessen		-61'526.05	-79'236.18
Erträge der Effekten			
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		4'980'143.21	4'236'029.15
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-111'220.30	-77'871.27
Total Ertrag		4'807'396.87	4'078'921.79
Aufwand			
Passivzinsen		-5'227.14	-2'015.76
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommissio		-3'484'175.36	-3'065'457.86
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		24'851.20	10'719.85
Total Aufwand		-3'464'551.30	-3'056'753.77
Nettoertrag vor Anpassungen		1'342'845.57	1'022'168.02
Steueranpassungen *		3'637'297.64	3'213'861.13
Nettoertrag		4'980'143.21	4'236'029.15
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-8'824'866.00	7'672'479.23
Realisierter Erfolg		-3'844'722.79	11'908'508.38
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-32'650'971.21	16'069'460.09
Gesamterfolg		-36'495'694.00	27'977'968.47

* Gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung

	Rechnungsperiode	01.09.21	01.09.20
Verwendung des Erfolges Klasse A		31.08.22	31.08.21
Nettoertrag		3'261'538.84	2'587'748.19
Vortrag des Vorjahres		107'163.19	104'663.64
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		3'368'702.03	2'692'411.83
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		3'276'104.91	2'585'248.64
Vortrag auf neue Rechnung		92'597.12	107'163.19
Total		3'368'702.03	2'692'411.83

	Rechnungsperiode	01.09.21	01.09.20
Verwendung des Erfolges Klasse AP		31.08.22	31.08.21
Nettoertrag		1'300'029.66	1'165'300.54
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		1'300'029.66	1'165'300.54
Einbehaltene (nicht ausgeschüttete) und nicht einer Verrechnungssteuer unterliegende Erträge		1'300'029.66	1'165'300.54
Total		1'300'029.66	1'165'300.54

	Rechnungsperiode	01.09.21	01.09.20
Verwendung des Erfolges Klasse I		31.08.22	31.08.21
Nettoertrag		310'121.20	452'102.52
Vortrag des Vorjahres		28'777.04	15'846.05
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		338'898.24	467'948.57
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		334'775.74	439'171.53
Vortrag auf neue Rechnung		4'122.50	28'777.04
Total		338'898.24	467'948.57

	Rechnungsperiode	01.09.21	01.09.20
Verwendung des Erfolges Klasse AP		31.08.22	31.08.21
Nettoertrag		108'453.51	66'249.01
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		108'453.51	66'249.01
Einbehaltene (nicht ausgeschüttete) und nicht einer Verrechnungssteuer unterliegende Erträge		108'453.51	66'249.01
Total		108'453.51	66'249.01

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					28'224'784.12	8.94
--	--	--	--	--	---------------	------

IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	66'810	USD	72.96	4'757'226.89	1.51
IE00BD3V0B10	iShares S&P U.S. Banks UCITS ETF USD-Acc	709'875	USD	5.422	3'756'375.19	1.19
IE00BNC0M913	MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select -A- EUR	381'560	EUR	14.204	5'318'872.22	1.68
Irland					13'832'474.30	4.38

LU0140637140	Schroder International Selection Fund - Greater China -C-	45'945	USD	85.493	3'833'508.07	1.21
LU0879397742	UBS (Lux) Fund Solutions - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF A	293'120	CHF	11.104	3'254'804.48	1.03
LU0950670850	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI United Kingdom ETF -A-	82'135	GBP	26.38	2'460'528.71	0.78
LU1169819635	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU ETF -A CHF-	40'040	CHF	15.936	638'077.44	0.20
LU1169820997	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI United Kingdom ETF -A CHF-	324'040	CHF	12.978	4'205'391.12	1.34
Luxemburg					14'392'309.82	4.56

Wertpapiere, die nicht an einer Börse kotiert sind

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen					274'930'675.31	87.07
--	--	--	--	--	----------------	-------

CH0015408245	CSIF (CH) Equity EMU -DB-	1'182	EUR	2'253.38	2'613'954.15	0.83
CH0015408294	CSIF (CH) Equity US Blue -DB-	5'264	USD	4'943.24	25'395'405.13	8.04
CH0015408328	CSIF (CH) Equity Canada -DB-	865	CAD	3'314.58	2'136'650.77	0.68
CH0015408351	CSIF (CH) Equity Japan -DB-	2'130	JPY	272'671.00	4'088'872.34	1.30
CH0015408419	CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue -DB-	815	CHF	2'293.54	1'869'235.10	0.59
CH0117044971	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	75'500	CHF	118.69	8'961'095.00	2.84
CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World Govt. Hedged -NTH CHF-	46'750	CHF	101.08	4'725'490.00	1.50
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	183'980	CHF	161.33	29'681'493.40	9.40
CH0132501872	Swisscanto (CH) Index Commodity Fund -NTH CHF-	53'010	CHF	58.4348	3'097'628.75	0.98
CH0189960674	CSIF (CH) Bond Corporate Global ex CHF Blue -DBH-	19'975	CHF	844.26	16'864'093.50	5.34
CH0214985050	CSIF (CH) Bond Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -DBH-	25'557	CHF	844.08	21'572'152.56	6.83
CH0215803898	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT	554'355	CHF	92.7932	51'440'374.39	16.28
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	312'394	CHF	128.09	40'014'547.46	12.67
CH0324608568	Cronos Immo Fund	16'187	CHF	116.50	1'885'785.50	0.60
CH0433089270	ZIF Immobilien Direkt Schweiz	20'930	CHF	127.00	2'658'110.00	0.84
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	385'450	CHF	90.5883	34'917'260.24	11.06
Schweiz					251'922'148.29	79.78

LU0370038837	NN (L) Alternative Beta -I-	755	USD	7'399.50	5'452'264.23	1.75
LU0772955935	Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund -HBI-	211'465	CHF	16.04	3'391'898.60	1.07
LU0951571222	Schroder GAIA Cat Bond Class IF Hedged Cap.	2'520	CHF	1'268.63	3'196'947.60	1.01
LU1055715269	Pictet Total Return SICAV - Diversified Alpha -HI CHF-	24'475	CHF	124.25	3'041'018.75	0.96
LU1071463423	Pictet TR Agora Classes HI CHF	7'675	CHF	149.25	1'145'493.75	0.36

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
LU1432511282	Schroder Investment Fund Classe E CHF Hedged	12'085	CHF	110.8016	1'339'037.34	0.42
LU1790049172	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex Series I CHF	38'455	CHF	106.83	4'108'147.65	1.30
LU2250179137	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH-	128'737.365	CHF	10.36	1'333'719.10	0.42
Luxemburg					23'008'527.02	7.29

Bezugsrechte					7'284.15	0.00
---------------------	--	--	--	--	-----------------	-------------

CH1202188707	CRONOS IMMO Fund drt 01.09.22	16'187	CHF	0.45	7'284.15	0.00
Schweiz					7'284.15	0.00

Derivative Finanzinstrumente					142'747.80	0.05
-------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

DAT027787	22.09.22	2'693'600	CHF	1.00	2'693'600.00	0.86
DAT027787	22.09.22	-2'600'000	EUR	0.9811	-2'550'852.20	-0.81
Devisentermingeschäfte					142'747.80	0.05

Inventar Zusammenfassung	Kurswert	in %
Bankguthaben auf Sicht	11'836'551.77	3.75
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	303'155'459.43	96.01
Andere Wertpapiere und Wertrechte	7'284.15	0.00
Derivative Finanzinstrumente	142'747.80	0.05
Sonstige Vermögenswerte	590'675.24	0.19
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	315'732'718.39	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-311'844.60	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	315'420'873.79	

Umrechnungskurse	CAD	1 = CHF	0.745228
	EUR	1 = CHF	0.9814
	GBP	1 = CHF	1.1356
	JPY	100 = CHF	0.70402
	USD	1 = CHF	0.97595

Derivative Risiko gemäss Commitment-Ansatz I

Fondsengagement	% des Nettofondsvermögens	Betrag
Total der engagementerhöhenden Positionen	0%	0.00
Total der engagementreduzierenden Positionen	1%	2'551'640.00
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte		
Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten		0.00
Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten		0.00
Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge		1'408'483.17
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

CH0015408245	CSIF (CH) Equity EMU -DB-	385	1'350
CH0015408294	CSIF (CH) Equity US Blue -DB-	2'902	2'315
CH0015408328	CSIF (CH) Equity Canada -DB-	80	0
CH0015408351	CSIF (CH) Equity Japan -DB-	200	245
CH0015408419	CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue -DB-	815	508
CH0117044971	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	53'170	16'505
CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World Govt. Hedged -NTH CHF-	93'160	130'840
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	93'690	8'575
CH0132501872	Swisscanto (CH) Index Commodity Fund -NTH CHF-	0	21'900
CH0189960674	CSIF (CH) Bond Corporate Global ex CHF Blue -DBH-	19'975	0
CH0214985050	CSIF (CH) Bond Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -DBH-	15'877	30'295
CH0215803898	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT	554'355	0
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	109'375	19'967
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	649'295	263'845
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	32'400	172'655
IE00BD3V0B10	iShares S&P U.S. Banks UCITS ETF USD-Acc	726'010	16'135
IE00BNC0M913	MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select -A- EUR	137'665	18'105
LU0140637140	Schroder International Selection Fund - Greater China -C-	45'945	0
LU0370038837	NN (L) Alternative Beta -I-	755	0
LU0772955935	Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund -HBI-	64'055	0
LU0879397742	UBS (Lux) Fund Solutions - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF A	293'120	0
LU0950670850	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI United Kingdom ETF -A-	0	4'610
LU0951571222	Schroder GAIA Cat Bond Class IF Hedged Cap.	1'450	0
LU1169819635	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU ETF -A CHF-	11'580	360'625
LU1169820997	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI United Kingdom ETF -A CHF-	663'290	536'180
LU1790049172	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex Series I CHF	28'745	40'710

Bezugsrechte

CH1202188707	CRONOS IMMO Fund drt 01.09.22	16'187	0
--------------	-------------------------------	--------	---

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

CH0038943525	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB -DB-	21'560	23'565
CH0117045127	Swisscanto (CH) Ind. Bond Fund Tot. Market AAA-BBB -NT CHF-	3'830	114'965
CH0192251889	Swisscanto (CH) Pension Bond Fund Global High Yield -GT CHF-	6'145	96'145
CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF	0	602'772

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-	2'425	6'837
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	0	17'915
IE00BBQ2W338	HSBC MSCI AC FAR EAST ex JAPAN UCITS ETF	0	95'355
IE00BDFBTQ78	VanEck UCITS ETFs - VanEck Global Mining -A- USD	48'990	152'110
IE00BDQZN667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Univ Low Carb UCITS ETF -A- CH	7'022'310	7'022'310
IE00BHXMHN35	UBS ETF - S&P 500 ESG UCITS Classe A Hedged CHF	0	58'760
IE00BYT5CW92	UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF -A- Hedged CHF	0	23'935
LU0655679115	NN (L) Alternative Beta Class I Hedged Cap	1'365	2'365
LU1035012886	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap.	86'865	86'865
LU2227866147	UBS (Lux) Bond SICAV - China Fixed Income (RMB) -I A3 CHF-	4'020	51'945

Bezugsrechte

CH1121354554	CRONOS IMMO Fund drt 17.09.21	0	16'187
CH1143003460	Swiss Life REF (CH) Swiss Properties drt 10.12.21	14'895	14'895

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

Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Devisentermingeschäfte

DAT027787		22.09.22	1.03600	CHF	2'693'600.00	EUR	2'600'000.00
-----------	--	----------	---------	-----	--------------	-----	--------------

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode

Devisentermingeschäfte

DAT026903		21.12.21	1.08400	CHF	3'241'160.00	EUR	2'990'000.00
DAT027159		17.03.22	1.04000	CHF	2'735'200.00	EUR	2'630'000.00
DAT027489		16.06.22	1.03100	CHF	2'773'390.00	EUR	2'690'000.00

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%*			
Klasse ZP	0.09%*			

* 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 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

		2019	2020	2021	2022 per 31 August
Performance:					
– Klasse A (lanciert per 31.01.17)	%	11.28	3.90	6.54	-10.66
– Klasse AP (lanciert per 31.01.17)	%	11.28	3.90	6.54	-10.66
– Klasse I (lanciert per 31.01.17)	%	11.78	4.37	7.01	-10.39
– Klasse ZP (lanciert per 16.02.21)	%	-	-	5.67	-10.03

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 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
- BCVs / WKB (CH) flex Pension 65

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 2022 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 2022 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

Santiago Ramos
Zugelassene Revisionsexperte
Leitender Revisor

Baptiste Reichen
Zugelassene Revisionsexperte

Genf, 15. Dezember 2022

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.