



**Rapport semestriel non révisé  
au 29 février 2020**

# **BCVs / WKB (LU) FUNDS**

Fonds commun de placement (FCP) de droit luxembourgeois  
à compartiments multiples

R.C.S. Luxembourg K940

Société de gestion : GERIFONDS (Luxembourg) SA  
R.C.S. Luxembourg B 75 032



---

Ce rapport est un document d'information à l'usage des porteurs de parts. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du prospectus d'émission courant et des documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI), accompagné du dernier rapport annuel et semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel. Ces documents seront adressés gratuitement à toute personne qui en manifestera le désir au siège de la société de gestion : 43, Boulevard Prince Henri, L - 1724 Luxembourg.

---

# BCVs / WKB (LU) FUNDS

## Sommaire

---

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Organisation</b> .....  | <b>2</b>  |
| <b>Informations générales sur la distribution du Fonds en Suisse</b> .....         | <b>4</b>  |
| <b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....  | <b>5</b>  |
| <b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> ..... | <b>6</b>  |
| <b>BCVs / WKB (LU) flex Conservative</b> .....                                     | <b>7</b>  |
| Etat du patrimoine .....   | 7         |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....                   | 8         |
| Statistiques .....   | 9         |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....                        | 10        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                | 11        |
| <b>BCVs / WKB (LU) flex Opportunity</b> .....                                      | <b>12</b> |
| Etat du patrimoine .....   | 12        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....                   | 13        |
| Statistiques .....   | 14        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....                        | 15        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                | 17        |
| <b>BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR</b> .....                                    | <b>18</b> |
| Etat du patrimoine .....   | 18        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....                   | 19        |
| Statistiques .....   | 20        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....                        | 21        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                | 23        |
| <b>Notes aux états financiers</b> .....  | <b>24</b> |
| <b>Informations supplémentaires</b> .....  | <b>30</b> |
| <b>Renseignements et documentation</b> .....                                       | <b>31</b> |

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Organisation

---

|  |   |
|--|---|
| <b>Société de gestion</b>                                | GERIFONDS (Luxembourg) SA<br>43, Boulevard Prince Henri<br>L-1724 LUXEMBOURG  |
| <b>Conseil d'Administration de la société de gestion</b> |   |
| <b>Président</b>   | Christian Carron<br>Directeur<br>GERIFONDS SA<br>Rue du Maupas 2<br>CH-1004 LAUSANNE  |
| <b>Vice-Président</b>                                    | Nicolas Biffiger<br>Sous-directeur<br>GERIFONDS SA<br>Rue du Maupas 2<br>CH-1004 LAUSANNE   |
| <b>Administrateurs</b>                                   | Marc Aellen<br>Sous-directeur<br>BANQUE CANTONALE VAUDOISE<br>Place St François 14<br>CH-1003 LAUSANNE<br><br>Nicolaus P. Bocklandt<br>Administrateur Indépendant<br>6B, Route de Trèves<br>L-2633 LUXEMBOURG<br><br>Bertrand Gillabert<br>Directeur Adjoint<br>GERIFONDS SA<br>Rue du Maupas 2<br>CH-1004 LAUSANNE |
| <b>Dirigeants de la société de gestion</b>               | Brahim Belhadj<br>Benoît Paquay<br>Daniel Pyc   |
| <b>Gestionnaire en investissements</b>                   | BANQUE CANTONALE DU VALAIS<br>Rue des Cèdres 8<br>CH-1951 SION  |
| <b>Dépositaire et agent administratif</b>                | BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG<br>1, Place de Metz<br>L-2954 LUXEMBOURG   |

## **BCVs / WKB (LU) FUNDS**

### **Organisation (suite)**

---

**Administration Centrale  
Agent de transfert et de registre**

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.  
Sous-délégué par la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE  
DE L'ETAT, LUXEMBOURG  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 LUXEMBOURG

**Cabinet de révision agréé**

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 LUXEMBOURG

**Représentant du Fonds en Suisse**

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 LAUSANNE

**Service de paiement du  
Fonds en Suisse**

BANQUE CANTONALE VAUDOISE  
Place Saint-François 14  
CH-1003 LAUSANNE

**Distributeur (pour la Suisse)**

BANQUE CANTONALE DU VALAIS  
Rue des Cèdres 8  
CH-1951 SION

**Représentant du Fonds en France**

SOCIETE GENERALE SA  
Boulevard Haussmann 29  
F-75009 PARIS

## **BCVs / WKB (LU) FUNDS**

### **Informations générales sur la distribution du Fonds en Suisse**

---

#### **a) Représentant**

Le représentant du Fonds en Suisse est GERIFONDS SA, Rue du Maupas 2, CH-1004 LAUSANNE.

#### **b) Service de paiement**

Le service de paiement du Fonds en Suisse est la BANQUE CANTONALE VAUDOISE ("BCV"), Place Saint-François 14, CH-1003 LAUSANNE.

#### **c) Lieu de distribution des documents déterminants**

Le prospectus et les documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI), le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse.

#### **d) Publications**

Les publications concernant le Fonds ont lieu, en Suisse, sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

Les prix d'émission et de rachat, respectivement la valeur nette d'inventaire avec la mention « commissions non comprises », de toutes les classes de parts de tous les compartiments sont publiés chaque jeudi sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

#### **e) Paiement de rétrocessions et d'indemnités liées aux activités de distribution**

La société de gestion et ses mandataires peuvent verser des rétrocessions pour rémunérer l'activité de distribution des parts du fonds en Suisse ou à partir de la Suisse. Cette indemnité permet notamment de rémunérer les prestations énumérées dans les contrats de distributions disponibles gratuitement auprès du représentant.

Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des rabais, même si elles sont au final intégralement ou partiellement reversées aux investisseurs.

Les bénéficiaires des rétrocessions garantissent une publication transparente et informent les investisseurs spontanément et gratuitement du montant des rémunérations qu'ils pourraient recevoir pour la distribution.

Sur demande, ils communiquent les montants effectivement perçus pour la distribution du fonds aux investisseurs.

#### **f) Lieu d'exécution et for**

Le lieu d'exécution et le for sont au siège du représentant pour les parts distribués en Suisse ou à partir de celle-ci.

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Etat globalisé du patrimoine (en CHF) au 29 février 2020

---

#### Actif

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation  | 291.597.640,37        |
| Avoirs bancaires                              | 46.312.452,00         |
| A recevoir sur ventes de titres               | 1.029.923,28          |
| Intérêts bancaires à recevoir                 | 4.990,69              |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 15.136,67             |
| Total de l'actif                              | <u>338.960.143,01</u> |

#### Exigible

|  |                       |
|--|-----------------------|
| A payer sur achats de titres                   | 256.837,96            |
| Intérêts bancaires à payer                     | 29.498,64             |
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 44.177,82             |
| Frais à payer                                  | 360.440,14            |
| Total de l'exigible                            | <u>690.954,56</u>     |
| Actif net à la fin de la période               | <u>338.269.188,45</u> |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er septembre 2019 au 29 février 2020

#### Revenus

|  |            |
|--|------------|
| Dividendes, nets                           | 88.230,26  |
| Intérêts bancaires                         | 18.731,66  |
| Commissions sur souscription et sur rachat | 169.471,10 |
| Total des revenus                          | 276.433,02 |

#### Charges

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| Commission de gestion         | 2.113.024,18 |
| Frais sur transactions        | 234.838,68   |
| Autres frais d'administration | 471,76       |
| Taxe d'abonnement             | 42.581,20    |
| Intérêts bancaires payés      | 71.666,18    |
| Total des charges             | 2.462.582,00 |

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Pertes nettes des investissements | -2.186.148,98 |
|-----------------------------------|---------------|

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 7.166.541,28 |
| - sur changes à terme     | 201.692,66   |
| - sur devises             | 27.521,20    |

|                  |              |
|------------------|--------------|
| Résultat réalisé | 5.209.606,16 |
|------------------|--------------|

#### Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | -8.279.477,66 |
| - sur changes à terme     | 219.413,15    |

|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| Résultat des opérations | -2.850.458,35 |
|-------------------------|---------------|

|           |               |
|-----------|---------------|
| Emissions | 50.293.846,98 |
|-----------|---------------|

|         |                  |
|---------|------------------|
| Rachats | * -61.451.849,16 |
|---------|------------------|

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| Total des variations de l'actif net | -14.008.460,53 |
|-------------------------------------|----------------|

|   |                  |
|---|------------------|
| Total de l'actif net au début de la période | * 353.000.363,91 |
|---|------------------|

|                       |             |
|-----------------------|-------------|
| Ecart de réévaluation | -722.714,93 |
|-----------------------|-------------|

|   |                |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 338.269.188,45 |
|---|----------------|

\* voir note 10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BCVs / WKB (LU) flex Conservative

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 29 février 2020

#### Actif

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation  | 192.669.869,78        |
| Avoirs bancaires                              | 29.739.165,29         |
| A recevoir sur ventes de titres               | 571.046,92            |
| Intérêts bancaires à recevoir                 | 3.575,11              |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 5.469,14              |
| Total de l'actif                              | <u>222.989.126,24</u> |

#### Exigible

|                                  |                       |
|----------------------------------|-----------------------|
| Intérêts bancaires à payer       | 19.268,14             |
| Frais à payer                    | 225.751,68            |
| Total de l'exigible              | <u>245.019,82</u>     |
| Actif net à la fin de la période | <u>222.744.106,42</u> |

#### Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en CHF)        |
|----------------|-----------------|-------------|---|--|
| A (CHF)        | 2.224.296,72    | CHF         | 100,14                                      | <u>222.744.106,42</u><br><u>222.744.106,42</u> |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Conservative

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er septembre 2019 au 29 février 2020

#### Revenus

|  |            |
|--|------------|
| Dividendes, nets                           | 38.873,07  |
| Intérêts bancaires                         | 13.640,46  |
| Commissions sur souscription et sur rachat | 109.894,99 |
| Total des revenus                          | 162.408,52 |

#### Charges

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| Commission de gestion    | 1.346.841,32 |
| Frais sur transactions   | 151.208,78   |
| Taxe d'abonnement        | 27.335,53    |
| Intérêts bancaires payés | 48.046,71    |
| Total des charges        | 1.573.432,34 |

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Pertes nettes des investissements | -1.411.023,82 |
|-----------------------------------|---------------|

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 3.637.758,83 |
| - sur changes à terme     | 185.410,91   |
| - sur devises             | 26.729,08    |

|                  |              |
|------------------|--------------|
| Résultat réalisé | 2.438.875,00 |
|------------------|--------------|

#### Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | -4.465.835,54 |
| - sur changes à terme     | 182.244,61    |

|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| Résultat des opérations | -1.844.715,93 |
|-------------------------|---------------|

|           |               |
|-----------|---------------|
| Emissions | 37.289.065,01 |
|-----------|---------------|

|         |                |
|---------|----------------|
| Rachats | -21.992.185,86 |
|---------|----------------|

|                                     |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | 13.452.163,22 |
|-------------------------------------|---------------|

|   |                |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 209.291.943,20 |
|---|----------------|

|   |                |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 222.744.106,42 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Conservative

### Statistiques (en CHF)

au 29 février 2020

---

| <b>Total de l'actif net</b> | <b>Devise</b> | <b>31.08.2018</b> | <b>31.08.2019</b> | <b>29.02.2020</b> |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                             | CHF           | 222.360.270,24    | 209.291.943,20    | 222.744.106,42    |

  

| <b>VNI par part</b> | <b>Devise</b> | <b>31.08.2018</b> | <b>31.08.2019</b> | <b>29.02.2020</b> |
|---------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A (CHF)             | CHF           | 99,98             | 101,03            | 100,14            |

  

| <b>Nombre de parts</b> | <b>en circulation au début de la période</b> | <b>émises</b> | <b>remboursées</b> | <b>en circulation en fin de la période</b> |
|------------------------|--|---------------|--------------------|--|
| A (CHF)                | 2.071.615,14                                 | 368.446,34    | -215.764,76        | 2.224.296,72                               |

  

| <b>TER synthétique par part au 29.02.2020</b> | <b>(en %)</b> |
|---|---------------|
| A (CHF)                                       | 1,49          |

\* TER annualisé

## BCVs / WKB (LU) flex Conservative

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)

au 29 février 2020

| Devise                                      | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|---|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                  |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Fonds d'investissement ouverts</b>       |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>       |                              |  |                       |                        |                     |
| CAD   | 1.048,361                    | Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Canada DB Cap            | 967.455,29            | 962.569,64             | 0,43                |
| CHF   | 73.175                       | AXA World Fds GI Inflation Bonds Redex I CHF Hedged Cap      | 7.035.776,25          | 6.953.088,50           | 3,12                |
| CHF   | 477.085                      | Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap                | 5.804.666,67          | 5.834.749,55           | 2,62                |
| CHF   | 18.040                       | Goldman Sachs Fds Scv GI Str Macro Bond Ptf I CHF Hedged Cap | 1.749.338,80          | 1.743.024,80           | 0,78                |
| CHF   | 29                           | H2O Adagio I C Cap   | 1.657.255,77          | 1.681.115,79           | 0,76                |
| CHF   | 550.880                      | LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) I Cap                 | 7.774.766,17          | 8.103.610,06           | 3,64                |
| CHF   | 3.007                        | Mirabaud Equities Swiss Small and Mid I Cap                  | 1.638.261,05          | 1.551.221,09           | 0,70                |
| CHF   | 214.140                      | Neuberger Berman Inv Fds Plc Corporate Hybrid Bond           | 2.334.126,00          | 2.302.005,00           | 1,03                |
| CHF   | 238                          | NN (L) Multi Asset Factor Opportunities I CHF Hedged Cap     | 1.202.124,51          | 1.195.100,34           | 0,54                |
| CHF   | 17.425                       | Pictet TR Agora HI Cap                                       | 2.551.523,54          | 2.711.155,75           | 1,22                |
| CHF   | 54.150                       | Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap                       | 6.916.179,98          | 6.986.974,50           | 3,14                |
| CHF   | 71.225                       | PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Cap Securit Accum Istl Cap    | 1.168.802,25          | 1.146.010,25           | 0,51                |
| CHF   | 89.295                       | Swisscanto (LU) Bond Secured High Yield GTH CHF Cap          | 10.094.127,47         | 10.111.765,80          | 4,54                |
| CHF   | 352.100                      | UBS (Lux) Bond Fd - CHF I-A3 Cap                             | 34.963.940,54         | 36.128.981,00          | 16,22               |
|   |                              |  | 84.890.889,00         | 86.448.802,43          | 38,82               |
| EUR   | 9.225                        | Cred Suisse Index Fd (Lux) Bond Government GI DB Cap         | 9.841.534,41          | 9.960.364,77           | 4,47                |
| EUR   | 365                          | ING (L) Invest Alternative Beta I Hedged Cap                 | 2.339.516,43          | 2.231.473,13           | 1,00                |
|   |                              |  | 12.181.050,84         | 12.191.837,90          | 5,47                |
| JPY   | 76.070                       | Vanguard Investment Ser Plc Japan Gov Bond Index Fd JPY Cap  | 11.360.471,77         | 11.454.751,55          | 5,14                |
| USD   | 10.058,997                   | Cred Suisse Index Fd (Lux) Bd Government Em Mks USD DB Cap   | 10.865.455,92         | 11.170.613,50          | 5,02                |
| USD   | 4.171,833                    | Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Equity Em Mks DB USD Cap     | 4.755.631,97          | 4.725.980,09           | 2,12                |
| USD   | 4.146                        | Cred Suisse Index Fd (Lux) Equity US Blue DB Cap             | 6.687.667,34          | 7.092.027,03           | 3,18                |
|   |                              |  | 22.308.755,23         | 22.988.620,62          | 10,32               |
|   |                              |  | 131.708.622,13        | 134.046.582,14         | 60,18               |
| <b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b> |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Tracker funds (OPCVM)</b>                |                              |  |                       |                        |                     |
| CHF   | 323.485                      | UBS (Irl) ETF Plc MSCI USA hedged to CHF UCITS A Cap         | 8.017.637,66          | 7.645.567,98           | 3,43                |
| CHF   | 1.830.810                    | UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF A CHF Dist   | 22.134.839,13         | 22.050.275,64          | 9,90                |
|   |                              |  | 30.152.476,79         | 29.695.843,62          | 13,33               |
| EUR   | 82.055                       | Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D Dist                         | 3.767.901,92          | 3.382.470,90           | 1,52                |
| GBP   | 54.690                       | UBS ETF SICAV MSCI United Kingdom UCITS (GBP) A Cap          | 1.445.145,53          | 1.464.915,09           | 0,66                |
| USD   | 60.140                       | SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI World Hlth Care UCITS Cap  | 2.334.916,11          | 2.320.641,83           | 1,04                |
| USD   | 28.595                       | UBS (Irl) ETF Plc MSCI USA Value UCITS A USD Dist            | 2.363.505,29          | 1.998.943,45           | 0,90                |
|   |                              |  | 4.698.421,40          | 4.319.585,28           | 1,94                |
|   |                              |  | 40.063.945,64         | 38.862.814,89          | 17,45               |
| <b>Total tracker funds (OPCVM)</b>          |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Fonds d'investissement (OPC)</b>         |                              |  |                       |                        |                     |
| CHF   | 155.975                      | Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist                 | 17.884.336,95         | 19.760.472,75          | 8,87                |
|   |                              |  | 17.884.336,95         | 19.760.472,75          | 8,87                |
| <b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| Total portefeuille-titres                   |                              |  | 189.656.904,72        | 192.669.869,78         | 86,50               |
| Avoirs bancaires                            |                              |  |                       | 29.739.165,29          | 13,35               |
| Autres actifs/(passifs) nets                |                              |  |                       | 335.071,35             | 0,15                |
| <b>Total</b>                                |                              |  |                       | 222.744.106,42         | 100,00              |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Conservative

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 29 février 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

|                        |                |
|------------------------|----------------|
| Fonds d'investissement | 86,50 %        |
| Total                  | <u>86,50 %</u> |

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

|            |                |
|------------|----------------|
| Luxembourg | 64,82 %        |
| Irlande    | 12,05 %        |
| Suisse     | 8,87 %         |
| France     | 0,76 %         |
| Total      | <u>86,50 %</u> |

## BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 29 février 2020

#### Actif

|   |               |
|---|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation  | 68.947.359,86 |
| Avoirs bancaires                              | 11.633.728,28 |
| A recevoir sur ventes de titres               | 458.876,36    |
| Intérêts bancaires à recevoir                 | 1.129,22      |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 9.667,53      |
| Total de l'actif                              | 81.050.761,25 |

#### Exigible

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Intérêts bancaires à payer       | 8.180,03      |
| Frais à payer                    | 96.696,77     |
| Total de l'exigible              | 104.876,80    |
| Actif net à la fin de la période | 80.945.884,45 |

#### Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en CHF) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A (CHF)        | 725.157,68      | CHF         | 111,63                                      | 80.945.884,45                           |
|                |                 |             |   | 80.945.884,45                           |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er septembre 2019 au 29 février 2020

#### Revenus

|  |           |
|--|-----------|
| Dividendes, nets                           | 34.480,46 |
| Intérêts bancaires                         | 4.192,38  |
| Commissions sur souscription et sur rachat | 27.405,85 |
| Total des revenus                          | 66.078,69 |

#### Charges

|                          |            |
|--------------------------|------------|
| Commission de gestion    | 560.830,27 |
| Frais sur transactions   | 56.549,59  |
| Taxe d'abonnement        | 11.797,40  |
| Intérêts bancaires payés | 19.259,02  |
| Total des charges        | 648.436,28 |

|                                   |             |
|-----------------------------------|-------------|
| Pertes nettes des investissements | -582.357,59 |
|-----------------------------------|-------------|

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 1.918.531,08 |
| - sur changes à terme     | 504,93       |
| - sur devises             | -5.360,64    |

|                  |              |
|------------------|--------------|
| Résultat réalisé | 1.331.317,78 |
|------------------|--------------|

#### Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | -2.363.229,72 |
| - sur changes à terme     | 56.970,63     |

|                         |             |
|-------------------------|-------------|
| Résultat des opérations | -974.941,31 |
|-------------------------|-------------|

|           |              |
|-----------|--------------|
| Emissions | 7.041.809,06 |
|-----------|--------------|

|         |               |
|---------|---------------|
| Rachats | -5.476.122,90 |
|---------|---------------|

|                                     |            |
|-------------------------------------|------------|
| Total des variations de l'actif net | 590.744,85 |
|-------------------------------------|------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 80.355.139,60 |
|---|---------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 80.945.884,45 |
|---|---------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

### Statistiques (en CHF)

au 29 février 2020

---

| <b>Total de l'actif net</b> | <b>Devise</b> | <b>31.08.2018</b> | <b>31.08.2019</b> | <b>29.02.2020</b> |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                             | CHF           | 72.202.673,79     | 80.355.139,60     | 80.945.884,45     |

  

| <b>VNI par part</b> | <b>Devise</b> | <b>31.08.2018</b> | <b>31.08.2019</b> | <b>29.02.2020</b> |
|---------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A (CHF)             | CHF           | 112,05            | 112,92            | 111,63            |

  

| <b>Nombre de parts</b> | <b>en circulation au début de la période</b> | <b>émises</b> | <b>remboursées</b> | <b>en circulation en fin de la période</b> |
|------------------------|--|---------------|--------------------|--|
| A (CHF)                | 711.636,90                                   | 60.880,71     | -47.359,93         | 725.157,68                                 |

  

| <b>TER synthétique par part au 29.02.2020</b> | <b>(en %)</b> |
|---|---------------|
| A (CHF)                                       | 1,59          |

---



## BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)  
au 29 février 2020

| Devise                                      | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|---|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                  |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Fonds d'investissement ouverts</b>       |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>       |                              |  |                       |                        |                     |
| CAD   | 724,16                       | Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Canada DB Cap            | 679.463,92            | 664.899,24             | 0,82                |
| CHF   | 17.695                       | AXA World Fds GI Inflation Bonds Redex I CHF Hedged Cap      | 1.701.374,25          | 1.681.378,90           | 2,08                |
| CHF   | 75.925                       | Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap                | 927.923,60            | 928.562,75             | 1,15                |
| CHF   | 12.795                       | GAM Star Fd Plc Systematic Alternative Risk Premia Istl Dist | 130.436,87            | 126.720,40             | 0,16                |
| CHF   | 3.550                        | Goldman Sachs Fds Scv GI Str Macro Bond Ptf I CHF Hedged Cap | 344.243,50            | 343.001,00             | 0,42                |
| CHF   | 7                            | H2O Adagio I C Cap   | 402.553,12            | 405.786,57             | 0,50                |
| CHF   | 118.810                      | LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) I Cap                 | 1.680.292,40          | 1.747.730,74           | 2,16                |
| CHF   | 1.915                        | Mirabaud Equities Swiss Small and Mid I Cap                  | 1.053.090,07          | 987.891,05             | 1,22                |
| CHF   | 51.345                       | Neuberger Berman Inv Fds Plc Corporate Hybrid Bond           | 559.660,50            | 551.958,75             | 0,68                |
| CHF   | 112                          | NN (L) Multi Asset Factor Opportunities I CHF Hedged Cap     | 568.092,62            | 562.400,16             | 0,69                |
| CHF   | 5.685                        | Pictet TR Agora HI Cap                                       | 844.781,00            | 884.529,15             | 1,09                |
| CHF   | 19.730                       | Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap                       | 2.525.273,65          | 2.545.761,90           | 3,15                |
| CHF   | 26.275                       | PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Cap Securit Accum Istl Cap    | 431.172,75            | 422.764,75             | 0,52                |
| CHF   | 17.850                       | Swisscanto (LU) Bond Secured High Yield GTH CHF Cap          | 2.030.536,18          | 2.021.334,00           | 2,50                |
| CHF   | 84.720                       | UBS (Lux) Bond Fd - CHF I-A3 Cap                             | 8.447.105,34          | 8.693.119,20           | 10,74               |
|   |                              |  | <u>21.646.535,85</u>  | <u>21.902.939,32</u>   | <u>27,06</u>        |
| EUR   | 3.680                        | Cred Suisse Index Fd (Lux) Bond Government GI DB Cap         | 3.925.521,52          | 3.973.348,76           | 4,91                |
| EUR   | 130                          | ING (L) Invest Alternative Beta I Hedged Cap                 | 833.252,43            | 794.771,25             | 0,98                |
|   |                              |  | <u>4.758.773,95</u>   | <u>4.768.120,01</u>    | <u>5,89</u>         |
| JPY   | 17.820                       | Vanguard Investment Ser Plc Japan Gov Bond Index Fd JPY Cap  | 2.667.163,97          | 2.683.366,27           | 3,31                |
| USD   | 2.987,635                    | Cred Suisse Index Fd (Lux) Bd Government Em Mks USD DB Cap   | 3.215.816,68          | 3.317.797,57           | 4,10                |
| USD   | 2.891,622                    | Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Equity Em Mks DB USD Cap     | 3.321.961,38          | 3.275.717,89           | 4,05                |
| USD   | 1.920                        | Cred Suisse Index Fd (Lux) Equity US Blue DB Cap             | 3.105.496,98          | 3.284.296,17           | 4,06                |
|   |                              |  | <u>9.643.275,04</u>   | <u>9.877.811,63</u>    | <u>12,21</u>        |
| <b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b> |                              |  | <u>39.395.212,73</u>  | <u>39.897.136,47</u>   | <u>49,29</u>        |
| <b>Tracker funds (OPCVM)</b>                |                              |  |                       |                        |                     |
| CHF   | 95.230                       | UBS (Irl) ETF Plc MSCI USA hedged to CHF UCITS A Cap         | 2.330.722,83          | 2.250.761,05           | 2,78                |
| CHF   | 270.585                      | UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF A CHF Dist   | 3.252.625,88          | 3.258.925,74           | 4,03                |
|   |                              |  | <u>5.583.348,71</u>   | <u>5.509.686,79</u>    | <u>6,81</u>         |
| EUR   | 53.590                       | Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D Dist                         | 2.432.684,94          | 2.209.086,77           | 2,73                |
| GBP   | 35.875                       | UBS ETF SICAV MSCI United Kingdom UCITS (GBP) A Cap          | 1.006.006,57          | 960.940,38             | 1,19                |
| USD   | 37.775                       | SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI World Hlth Care UCITS Cap  | 1.466.602,19          | 1.457.636,27           | 1,80                |
| USD   | 16.465                       | UBS (Irl) ETF Plc MSCI USA Value UCITS A USD Dist            | 1.360.906,26          | 1.150.991,57           | 1,42                |
| USD   | 58.385                       | Xtrackers (IE) Plc MSCI USA ETF 1C Cap                       | 3.893.554,08          | 4.463.456,82           | 5,51                |
|   |                              |  | <u>6.721.062,53</u>   | <u>7.072.084,66</u>    | <u>8,73</u>         |
| <b>Total tracker funds (OPCVM)</b>          |                              |  | <u>15.743.102,75</u>  | <u>15.751.798,60</u>   | <u>19,46</u>        |
| <b>Fonds d'investissement (OPC)</b>         |                              |  |                       |                        |                     |
| CHF   | 6.700                        | Pictet CH Swiss Market Tracker J CHF Dist                    | 1.162.718,00          | 1.137.325,00           | 1,41                |
| CHF   | 95.991                       | Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist                 | 10.890.981,74         | 12.161.099,79          | 15,02               |
| <b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>   |                              |  | <u>12.053.699,74</u>  | <u>13.298.424,79</u>   | <u>16,43</u>        |
| <b>Total portefeuille-titres</b>            |                              |  | <u>67.192.015,22</u>  | <u>68.947.359,86</u>   | <u>85,18</u>        |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite) au 29 février 2020

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                 | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|--------|------------------------------|------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
|        |                              | Avoirs bancaires             |                       | 11.633.728,28          | 14,37               |
|        |                              | Autres actifs/(passifs) nets |                       | 364.796,31             | 0,45                |
|        |                              | Total                        |                       | <u>80.945.884,45</u>   | <u>100,00</u>       |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 29 février 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

|                        |                |
|------------------------|----------------|
| Fonds d'investissement | 85,18 %        |
| Total                  | <u>85,18 %</u> |

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

|            |                |
|------------|----------------|
| Luxembourg | 52,07 %        |
| Suisse     | 16,43 %        |
| Irlande    | 16,18 %        |
| France     | 0,50 %         |
| Total      | <u>85,18 %</u> |

## BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 29 février 2020

#### Actif

|  |                      |
|--|----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 28.197.094,95        |
| Avoirs bancaires                             | 4.645.740,16         |
| Intérêts bancaires à recevoir                | 269,33               |
| Total de l'actif                             | <u>32.843.104,44</u> |

#### Exigible

|  |                      |
|--|----------------------|
| A payer sur achats de titres                   | 241.560,54           |
| Intérêts bancaires à payer                     | 1.928,50             |
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 41.550,00            |
| Frais à payer                                  | 35.731,84            |
| Total de l'exigible                            | <u>320.770,88</u>    |
| Actif net à la fin de la période               | <u>32.522.333,56</u> |

#### Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en EUR)      |
|----------------|-----------------|-------------|---|--|
| A (EUR)        | 304.980,98      | EUR         | 106,64                                      | <u>32.522.333,56</u><br><u>32.522.333,56</u> |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er septembre 2019 au 29 février 2020

|   |               |
|---|---------------|
| <b>Revenus</b>  |               |
| Dividendes, nets  | 13.991,82     |
| Intérêts bancaires  | 845,36        |
| Commissions sur souscription et sur rachat                      | 30.256,69     |
| Total des revenus   | 45.093,87     |
| <b>Charges</b>  |               |
| Commission de gestion   | 193.137,66    |
| Frais sur transactions  | 25.469,50     |
| Autres frais d'administration                                   | 443,70        |
| Taxe d'abonnement   | 3.243,16      |
| Intérêts bancaires payés  | 4.101,08      |
| Total des charges   | 226.395,10    |
| Pertes nettes des investissements                               | -181.301,23   |
| <b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>                      |               |
| - sur portefeuille-titres                                       | 745.989,74    |
| - sur changes à terme   | 14.838,37     |
| - sur devises   | 5.786,78      |
| Résultat réalisé  | 585.313,66    |
| <b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b> |               |
| - sur portefeuille-titres                                       | -595.658,42   |
| - sur changes à terme   | -18.624,21    |
| Résultat des opérations   | -28.968,97    |
| Emissions   | 5.608.279,18  |
| Rachats   | -445.882,21   |
| Total des variations de l'actif net                             | 5.133.428,00  |
| Total de l'actif net au début de la période                     | 27.388.905,56 |
| Total de l'actif net à la fin de la période                     | 32.522.333,56 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR

### Statistiques (en EUR)

au 29 février 2020

---

| <b>Total de l'actif net</b> | <b>Devise</b> | <b>31.08.2019</b> | <b>29.02.2020</b> |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------|
|                             | EUR           | 27.388.905,56     | 32.522.333,56     |

  

| <b>VNI par part</b> | <b>Devise</b> | <b>31.08.2019</b> | <b>29.02.2020</b> |
|---------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| A (EUR)             | EUR           | 106,32            | 106,64            |

  

| <b>Nombre de parts</b> | <b>en circulation au début de la période</b> | <b>émises</b> | <b>remboursées</b> | <b>en circulation en fin de la période</b> |
|------------------------|--|---------------|--------------------|--|
| A (EUR)                | 257.618,85                                   | 51.443,13     | -4.081,00          | 304.980,98                                 |

  

| <b>TER synthétique par part au 29.02.2020</b> | <b>(en %)</b> |
|---|---------------|
| A (EUR)                                       | 1,51          |

---

## BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 29 février 2020

| Devise                                      | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|---|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                  |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Fonds d'investissement ouverts</b>       |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>       |                              |  |                       |                        |                     |
| CAD   | 180                          | Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Canada DB Cap            | 143.290,06            | 155.439,22             | 0,48                |
| CHF   | 170                          | Mirabaud Equities Swiss Small and Mid I Cap                  | 72.991,66             | 82.481,39              | 0,25                |
| EUR   | 6.780                        | AXA World Fds Gl Inflation Bonds Redex I Cap                 | 657.335,45            | 648.642,60             | 1,99                |
| EUR   | 244.275                      | BlackRock Fixed Inc Dublin Fds iSWorld ex-Eur G Bd Idx I Cap | 2.512.545,91          | 2.659.910,48           | 8,18                |
| EUR   | 2.495                        | Cred Suisse Index Fd (Lux) Bond Government EUR Blue DB Cap   | 2.686.010,98          | 2.849.215,15           | 8,76                |
| EUR   | 3.180                        | Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Equity EMU DB Cap            | 3.581.582,75          | 3.647.682,60           | 11,22               |
| EUR   | 1.860                        | DWS FRN TFC Cap  | 184.067,43            | 185.367,60             | 0,57                |
| EUR   | 25.385                       | Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap                | 380.289,30            | 381.028,85             | 1,17                |
| EUR   | 2                            | H2O Adagio IC EUR Cap  | 144.777,20            | 149.066,68             | 0,46                |
| EUR   | 65                           | ING (L) Invest Alternative Beta I Hedged Cap                 | 377.222,25            | 373.748,05             | 1,15                |
| EUR   | 10.815                       | JPMorgan Fds Global Short Duration Bond I EUR (Hedged) Cap   | 801.585,34            | 809.286,45             | 2,49                |
| EUR   | 14.795                       | Neuberger Berman Inv Fds Plc Corporate Hybrid Bond P Cap     | 163.188,85            | 160.969,60             | 0,49                |
| EUR   | 1.630                        | Pictet TR Agora I Cap  | 204.546,20            | 216.529,20             | 0,67                |
| EUR   | 7.200                        | Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap                        | 767.692,00            | 787.608,00             | 2,42                |
| EUR   | 16.755                       | PIMCO Fds Gl Investors Ser Plc Cap Securit Istl class Dist   | 163.528,80            | 160.345,35             | 0,49                |
| EUR   | 1.060                        | Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income B EUR Cap          | 161.300,20            | 168.275,00             | 0,52                |
| EUR   | 32.820                       | Schroder Intl Sel Fd EUR Corp Bond C Cap                     | 817.337,28            | 853.667,89             | 2,62                |
| EUR   | 185.210                      | Schroder Intl Select Fd EUR Government Bd C Cap              | 2.373.793,57          | 2.558.379,81           | 7,87                |
| EUR   | 2.715                        | Swisscanto (LU) Bond Secured High Yield GTH EUR Cap          | 318.816,11            | 316.243,20             | 0,97                |
|   |                              |  | 16.295.619,62         | 16.925.966,51          | 52,04               |
| GBP   | 400                          | Swisscanto (LU) Bond Vision GBP GT Cap                       | 57.310,34             | 64.601,65              | 0,20                |
| JPY   | 10.585                       | Vanguard Investment Ser Plc Japan Gov Bond Index Fd JPY Cap  | 1.399.529,60          | 1.499.097,58           | 4,61                |
| USD   | 125.320                      | BlackRock Fixed Inc Dublin Fds iSWorld ex-Eur G Bd Idx D Cap | 1.251.962,84          | 1.273.792,89           | 3,92                |
| USD   | 775                          | Cred Suisse Index Fd (Lux) Bd Government Em Mks USD DB Cap   | 782.767,31            | 809.451,50             | 2,49                |
| USD   | 1.578                        | Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Equity Em Mks DB USD Cap     | 1.728.703,97          | 1.681.275,00           | 5,17                |
| USD   | 745                          | Cred Suisse Index Fd (Lux) Equity US Blue DB Cap             | 1.068.173,09          | 1.198.572,03           | 3,69                |
| USD   | 156                          | Oyster Equity Premia Global I Cap                            | 138.393,89            | 132.801,31             | 0,41                |
| USD   | 3.285                        | UBAM Corporate US Dollar Bond I Cap                          | 615.707,94            | 683.765,67             | 2,10                |
|   |                              |  | 5.585.709,04          | 5.779.658,40           | 17,78               |
| <b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b> |                              |  | <b>23.554.450,32</b>  | <b>24.507.244,75</b>   | <b>75,36</b>        |
| <b>Tracker funds (OPCVM)</b>                |                              |  |                       |                        |                     |
| EUR   | 55.420                       | UBS (Irl) ETF Plc MSCI USA hedged EUR UCITS A Cap            | 1.350.090,21          | 1.301.261,60           | 4,00                |
| GBP   | 10.330                       | UBS ETF SICAV MSCI United Kingdom UCITS (GBP) A Cap          | 255.715,76            | 260.238,55             | 0,80                |
| USD   | 11.460                       | SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI World Hlth Care UCITS Cap  | 407.056,15            | 415.906,87             | 1,28                |
| USD   | 4.860                        | UBS (Irl) ETF Plc MSCI USA Value UCITS A USD Dist            | 368.526,72            | 319.531,34             | 0,98                |
|   |                              |  | 775.582,87            | 735.438,21             | 2,26                |
| <b>Total tracker funds (OPCVM)</b>          |                              |  | <b>2.381.388,84</b>   | <b>2.296.938,36</b>    | <b>7,06</b>         |
| <b>Fonds d'investissement (OPC)</b>         |                              |  |                       |                        |                     |
| CHF   | 11.690                       | Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist                 | 1.228.791,00          | 1.392.911,84           | 4,28                |
| <b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>   |                              |  | <b>1.228.791,00</b>   | <b>1.392.911,84</b>    | <b>4,28</b>         |
| <b>Total portefeuille-titres</b>            |                              |  | <b>27.164.630,16</b>  | <b>28.197.094,95</b>   | <b>86,70</b>        |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 29 février 2020

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                 | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|--------|------------------------------|------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
|        |                              | Avoirs bancaires             |                       | 4.645.740,16           | 14,28               |
|        |                              | Autres actifs/(passifs) nets |                       | -320.501,55            | -0,98               |
|        |                              | Total                        |                       | <u>32.522.333,56</u>   | <u>100,00</u>       |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 29 février 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

|                        |                |
|------------------------|----------------|
| Fonds d'investissement | 86,70 %        |
| Total                  | <u>86,70 %</u> |

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

|            |                |
|------------|----------------|
| Luxembourg | 57,49 %        |
| Irlande    | 24,47 %        |
| Suisse     | 4,28 %         |
| France     | 0,46 %         |
| Total      | <u>86,70 %</u> |

## **BCVs / WKB (LU) FUNDS**

### **Notes aux états financiers**

au 29 février 2020

---

#### **Note 1 - Informations générales**

BCVs / WKB (LU) FUNDS (le "Fonds") est un Fonds Commun de Placement de type ouvert de droit luxembourgeois qui place ses avoirs en valeurs mobilières négociables.

Le Fonds est établi conformément à un règlement de gestion signé dès l'origine à Luxembourg, le 20 mai 2015.

BCVs / WKB (LU) FUNDS, comme Fonds Commun de Placement régi par la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, ne possède pas la personnalité juridique et est lancé conformément à la directive 2009/65/CE telle que modifiée.

Le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI) et le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès de la société de gestion du Fonds, auprès du dépositaire, des distributeurs et des domiciles de paiement du Fonds ainsi qu'auprès des représentants et des correspondants locaux.

#### **Note 2 - Principales méthodes comptables**

##### **a) Présentation des états financiers**

Les états financiers du Fonds sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif, selon les dispositions du prospectus d'émission du Fonds et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers du Fonds ont été préparés selon le principe de la continuité de l'exploitation.

Pour chaque compartiment, une Valeur Nette d'Inventaire ("VNI") indicative a été déterminée au 29 février 2020 pour la préparation de ces états financiers.

##### **b) Evaluation des actifs**

Le calcul est effectué sur la base des derniers cours de clôture de tous les marchés boursiers mondiaux disponibles à la date des états financiers ou du dernier cours disponible à la date des états financiers.

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, contrats d'options et contrats à terme cotés ou négociés sur une bourse officielle ou sur un marché réglementé sont évalués sur la base du dernier cours disponible à la date des états financiers et si plusieurs marchés existent, sur la base du dernier cours connu de la bourse qui constitue le marché principal pour le titre en question, à moins que ces cours ne soient pas représentatifs.

Pour les valeurs mobilières non cotées, pour les valeurs mobilières cotées mais pour lesquelles le dernier cours connu n'est pas représentatif ainsi que pour les instruments du marché monétaire autres que ceux cotés sur un marché réglementé, l'évaluation est basée sur la valeur de réalisation raisonnable et probable, estimée avec prudence et de bonne foi par la société de gestion.

Les liquidités sont évaluées à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus non échus.

Les parts d'organismes de placement collectif sont évaluées sur base de la dernière valeur nette d'inventaire disponible à la date des états financiers ou du dernier cours de clôture disponible à la date des états financiers.

Les contrats d'options négociés de gré à gré sont réévalués hebdomadairement sur base de sources externes (entre autres Six Financial, Thomson Reuters et Bloomberg) dans la VNI.

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 29 février 2020

L'évaluation dans la valeur nette d'inventaire des contrats à terme négociés de gré à gré est effectuée par l'application de la différence entre le cours d'achat et le cours "*forward*" au nominal du contrat.

#### c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

#### d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont présentés à la date de détachement ("*ex-date*"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont présentés, nets de retenue à la source éventuelle.

#### e) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation de l'actif net des compartiments en début de période avec le cours de change applicable à la date des états financiers.

#### f) Contrats de change à terme

Les plus- ou moins-values nettes non réalisées sont présentées dans l'état du patrimoine. Les bénéfices nets réalisés ou pertes nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### g) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes de change en résultant sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### h) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés du Fonds sont établis en CHF et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

A la date des états financiers, le cours de change utilisé pour les états globalisés est le suivant :

|   |     |   |           |     |      |
|---|-----|---|-----------|-----|------|
| 1 | CHF | = | 0,9405173 | EUR | Euro |
|---|-----|---|-----------|-----|------|

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 29 février 2020

#### i) Frais sur transactions

Les coûts de transactions, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par le Fonds et des frais de liquidation de transactions payés au dépositaire.

Les frais de transactions sur les obligations sont inclus dans le coût d'acquisition des investissements.

#### Note 3 - Commission de la société de gestion

Les compartiments supportent, des frais de préparation et de communication d'informations aux porteurs de parts, de traduction, des frais liés aux récupérations de taxes et des frais de courtages et des commissions bancaires à payer habituellement sur les transactions en titres du portefeuille, une commission, payable à la société de gestion de:

| Compartiment                       | Devise du compartiment | Part                                    | Taux maximal p.a. (en %) | Taux effectif p.a. (en %) |
|------------------------------------|------------------------|---|--------------------------|---------------------------|
| BCVs / WKB (LU) flex Security      | CHF                    | Classe A fusionné le 1er septembre 2019 | 1,75 %                   | 1,00 %                    |
| BCVs / WKB (LU) flex Conservative  | CHF                    | Classe A                                | 1,75 %                   | 1,15 %                    |
| BCVs / WKB (LU) flex Opportunity   | CHF                    | Classe A                                | 1,75 %                   | 1,35 %                    |
| BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR | EUR                    | Classe A                                | 1,75 %                   | 1,30 %                    |

La commission est payable pour chaque classe de parts à la société de gestion par douzième à la fin de chaque mois et calculée sur la base de la valeur des actifs nets moyens mensuels de chaque compartiment.

La société de gestion supporte pour les compartiments les frais énumérés ci-dessous :

- les frais de gestionnaire en investissements,
- les frais de banque dépositaire, d'agent de transfert et de registre et d'agent administratif,
- les honoraires du Réviseur d'Entreprises,
- les coûts d'établissement et de distribution des rapports annuels et semestriels,
- les coûts liés à l'utilisation de noms d'indices ou de benchmarks,
- les frais de dépôt et de publication des contrats et d'autres documents concernant le Fonds, y compris les taxes d'inscription et d'enregistrement auprès de toutes les autorités gouvernementales et de toutes les bourses,
- les émoluments des conseillers juridiques ainsi que toute autre taxe analogue courante,
- les frais liés à des mesures spéciales, notamment les expertises, les conseils juridiques ou les procédures engagées pour la protection des porteurs de parts, et
- les frais relatifs aux activités du représentant officiel du Fonds en Suisse et du service de paiement en Suisse.

#### Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles

Les commissions de gestion consolidées des compartiments et des fonds sous-jacents ne doivent pas être supérieures à 5% p.a. excluant toute commission de performance calculée sur l'actif net investi dans les fonds cibles.

#### Note 5 - Commission sur émissions, rachats et conversions

Pour chaque compartiment le Conseil d'Administration de la société de gestion se réserve le droit de prélever en faveur du compartiment, une commission de rachat d'un maximum de 0,50% de la valeur nette d'inventaire d'une part du compartiment.

Pour chaque compartiment, une commission de vente d'un maximum de 3% et une commission de conversion d'un maximum de 1% de la valeur nette d'inventaire d'une part du compartiment sont versées au distributeur.

Les investisseurs sont en tout état de cause traités également pour chaque calcul de la VNI. Lorsque la société à laquelle la gestion a été déléguée acquiert des parts de placements collectifs de capitaux gérés directement ou indirectement par elle-même ou par une société à laquelle elle est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte (fonds cibles liés), aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cibles liés ne peut être débitée au compartiment concerné.

#### Note 6 - Taxe d'abonnement

Le Fonds est régi par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, le Fonds est soumis à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net, calculée et payable par trimestre sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Conformément à l'article 175 a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe. Tous les compartiments supportent cette taxe.

#### Note 7 - Total Expense Ratio ("TER")

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ces états financiers est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 par la *Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA"* telle que modifiée en date du 20 avril 2015.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ces états financiers.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Lorsqu'un Fonds investit 10 % au moins de sa fortune nette dans d'autres fonds publiant un TER, un TER composé (synthétique) du fonds faïtier est calculé à la date de clôture annuelle ou semestrielle. Il correspond à la somme des TER proportionnels des différents fonds cible, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette totale du fonds au jour de référence, des commissions d'émission et de rachat des fonds cible payées effectivement et du TER du fonds faïtier moins les rétrocessions encaissées de la part des fonds cible durant la période sous revue. Le TER synthétique est calculé avec les informations disponibles au moment de l'établissement des états financiers.

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 29 février 2020

#### Note 8 - Contrats de change à terme

A la date des états financiers, les compartiments suivants sont engagés dans les contrats de change à terme ci-dessous avec la BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG:

##### BCVs / WKB (LU) flex Conservative

| Devise | Achats         | Devise | Ventes           | Echéance   | Résultat non réalisé (en CHF) |
|--------|----------------|--------|------------------|------------|-------------------------------|
| CHF    | 9.399.277,93   | JPY    | 1.051.000.000,00 | 26.03.2020 | -28.312,54                    |
| CHF    | 5.135.576,48   | USD    | 5.275.000,00     | 26.03.2020 | 38.132,98                     |
| JPY    | 120.000.000,00 | CHF    | 1.070.116,05     | 26.03.2020 | 6.298,94                      |
| USD    | 4.300.000,00   | CHF    | 4.165.912,24     | 26.03.2020 | -10.650,24                    |
|        |                |        |                  |            | <u>5.469,14</u>               |

##### BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

| Devise | Achats        | Devise | Ventes         | Echéance   | Résultat non réalisé (en CHF) |
|--------|---------------|--------|----------------|------------|-------------------------------|
| CHF    | 1.046.351,59  | JPY    | 117.000.000,00 | 26.03.2020 | -3.151,82                     |
| CHF    | 2.044.494,90  | USD    | 2.100.000,00   | 26.03.2020 | 15.180,90                     |
| JPY    | 39.000.000,00 | CHF    | 347.787,72     | 26.03.2020 | 2.047,15                      |
| USD    | 1.780.000,00  | CHF    | 1.724.493,90   | 26.03.2020 | -4.408,70                     |
|        |               |        |                |            | <u>9.667,53</u>               |

##### BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR

| Devise | Achats        | Devise | Ventes        | Echéance   | Résultat non réalisé (en EUR) |
|--------|---------------|--------|---------------|------------|-------------------------------|
| EUR    | 356.720,09    | CHF    | 390.000,00    | 26.03.2020 | -10.169,42                    |
| EUR    | 760.687,04    | JPY    | 93.000.000,00 | 26.03.2020 | -24.107,86                    |
| EUR    | 458.734,80    | USD    | 515.000,00    | 26.03.2020 | -9.456,17                     |
| JPY    | 20.500.000,00 | EUR    | 170.808,48    | 26.03.2020 | 2.183,45                      |
|        |               |        |               |            | <u>-41.550,00</u>             |

#### Note 9 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

Les changements dans la composition du portefeuille-titres au cours de la période se référant au rapport sont disponibles sur simple demande sans frais auprès de la société de gestion du Fonds et du dépositaire, des distributeurs et des domiciles de paiement du Fonds ainsi qu'auprès du représentant en Suisse, GERIFONDS SA, Rue du Maupas, 2, CH-1004 LAUSANNE.

#### Note 10 - Evénements

Par résolution circulaire du 5 juillet 2019, le Conseil d'Administration de la société de la gestion a décidé de fusionner les compartiments suivants avec date d'effet au 1er septembre 2019:

| Compartiment absorbé                  | Compartiment absorbant                    | Ratio d'échange |
|---------------------------------------|---|-----------------|
| BCVs / WKB (LU) flex Security A (CHF) | BCVS / WKB (LU) flex Conservative A (CHF) | 0,974768        |

L'absorption du compartiment a été réalisée sur base de la valeur nette d'inventaire de clôture datée au 31 août 2019.

## **BCVs / WKB (LU) FUNDS**

### **Notes aux états financiers (suite)**

au 29 février 2020

---

Les bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e), la variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée, les rachats, le total de l'actif net au début de l'exercice et l'écart de réévaluation dans l'Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net incluent les montants des compartiments absorbés.

Le Conseil d'Administration de société de la gestion a décidé au 7 août 2019 d'effectuer une modification de la tarification suite la fusion mentionnée ci-dessus. Le taux all-in du compartiment absorbeur BCVS / WKB (LU) flex Conservative passera de 1,25% à 1,15% avec date d'effet au 1er septembre 2019.

#### **Note 11 - Evénements subséquents**

Le conseil d'administration de la société de gestion a pris note d'un événement post clôture relatif à la pandémie du coronavirus (Covid-19). Il a été conclu que cet événement ne nécessite pas d'ajustement des états financiers étant donné que la valeur nette d'inventaire du fonds est basée sur les justes valeurs au 29 février 2020. La pandémie du coronavirus (COVID-19) devrait avoir un impact négatif sur la valorisation du portefeuille au cours de l'exercice 2020. Cependant, le conseil d'administration de la société de gestion n'est actuellement pas en mesure d'estimer avec précision les conséquences.

## **BCVs / WKB (LU) FUNDS**

### **Informations supplémentaires**

au 29 février 2020

---

#### **Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")**

Durant la période de référence des états financiers, le Fond n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée



## RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS

Nos fonds sur :

**Internet** : [www.gerifonds.lu](http://www.gerifonds.lu)

**E-mail** : [info@gerifonds.lu](mailto:info@gerifonds.lu)



Société de gestion  
43, Boulevard Prince Henri  
L-1724 Luxembourg  
Tél. : 0352 286 648 352  
Fax : 0352 286 648 500

## RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Nos fonds sur :

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

**E-mail** : [info@gerifonds.ch](mailto:info@gerifonds.ch)

et

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



Service de paiement du fonds en Suisse  
Place Saint-François 14  
Case postale 300  
CH-1001 Lausanne  
Tél. : 0844 228 228  
Fax : 021 212 15 94



Représentant du fonds en Suisse  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 Lausanne  
Tél. : 021 321 32 00  
Fax : 021 321 32 28