



**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 août 2021**

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

Organisation	2
Informations générales sur la distribution du Fonds en Suisse	4
Rapport d'Activité de la Société de Gestion	5
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	7
Etat globalisé du patrimoine	10
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	11
BCVs / WKB (LU) flex Conservative	12
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
BCVs / WKB (LU) flex Opportunity	18
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
BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR	24
Etat du patrimoine	24
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	25
Statistiques	26
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	27
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	29
Notes aux états financiers	30
Informations supplémentaires (non-auditées)	36
Renseignements et documentation	37

BCVs / WKB (LU) FUNDS

Organisation

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

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.

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.

Evolution des marchés

Le deuxième semestre 2020 est marqué par plusieurs évènements majeurs. Tout d'abord, du côté sanitaire, une nouvelle vague de propagation du virus de la COVID force les gouvernements à de nouvelles mesures de restrictions. En parallèle se joue la campagne présidentielle aux Etats-Unis, qui se décantera au mois de novembre, après un certain suspens, en faveur de Joe Biden. Toujours en novembre 2020, Pfizer annonce des résultats prometteurs d'un vaccin en 3ème phase de développement, avec un taux d'efficacité élevé. Economiquement, le deuxième semestre 2020 s'inscrit dans une période de reprise, malgré des mesures de restrictions qui sont souvent ciblées à des secteurs spécifiques. L'économie connaîtra un fort rebond pour retrouver sa capacité globale d'avant-crise. La performance de la plupart des classes d'actifs est positive en 2020. Sur la totalité de l'année, l'immobilier suisse côté affiche +10,8%, suivi des marchés actions mondiaux qui affichent +6,6%. Les obligations mondiales termineront avec une performance de +0,5% (performances total return, en CHF).

Le premier semestre 2021 est rythmé par la mise en place des campagnes de vaccination. Celles-ci connaîtront tout d'abord un retard en Europe durant le 1er trimestre, dû à des délais plus importants que prévu dans la production des vaccins, alors que les Etats-Unis et le Royaume-Unis vaccineront plus rapidement. Durant le 2ème trimestre 2021, l'Europe rattrapera son retard. A la fin du semestre, l'Europe compte plus de 50% de sa population vaccinée contre 55% aux Etats-Unis. En parallèle à ces développements, un variant du virus s'est rapidement propagé depuis l'Inde à travers l'Europe et le monde, forçant certains gouvernements à réintroduire des mesures de restrictions ciblées touchant l'hôtellerie, la restauration ou le secteur du retail entre autres ; sans toutefois impacter ni la reprise, ni les marchés. Au premier semestre 2021, les matières premières ouvrent le bal des performances avec +26,6%, suivi des actions mondiales (+17,7%), de l'immobilier suisse côté (+6,7%). Les obligations étatiques sont en repli (-0,4%).

Du côté des banques centrales, celles-ci ont été accommodantes durant l'exercice en revue. Les conditions monétaires accommodantes de taux bas (qui avaient été abaissées en début 2020 aux Etats-Unis) n'ont pas bougé. Les programmes de rachat d'actifs, mis en place en mars 2020, ont également été maintenus. Avec la forte reprise économique, l'inflation a fait son retour avec +5% au mois de mai 2021 par rapport à mai 2020 aux Etats-Unis et est également en forte hausse en Europe. Les banques centrales ont rassuré les marchés, avec leur vision d'un phénomène transitoire lié à un déséquilibre momentané entre offre/demande. Durant le mois de juin, la Fed a néanmoins adapté sa vision de taux bas jusqu'en 2024 au moins. Jérôme Powell a communiqué que la première hausse de taux interviendrait en 2023, sur fonds de reprise économique vigoureuse.

Analyse de performance

La performance de tous les compartiments des fonds luxembourgeois est en territoire positif cette année allant de 7,68% pour le compartiment le plus défensif à 11,53% pour le compartiment le plus offensif. Toutes les classes d'actifs génèrent des performances positives. La plus forte contribution provient des actions, suivies de la partie alternative avec notamment les matières premières.

Evolution du portefeuille

Dans le cadre des placements obligataires, basé sur des attentes de début de normalisation des rendements en regard d'une conjoncture mondiale en redressement, nous avons maintenu une approche plus conservatrice.

Nous étions, durant toute la période, plus court en terme de duration par rapport à notre indice de référence et avons privilégié les obligations liées à l'inflation. Nous avons également opté pour du risque crédit, plus rémunérateur et moins sujet aux mouvements des taux.

Au sein de la poche action, nous avons maintenu une surpondération durant la majeure partie de l'année ce qui a été bénéfique. En terme de positionnement géographique, les actions suisses ont été privilégiées jusqu'à fin février au détriment des titres étrangers en raison de leur caractère défensif et d'attentes bénéficiaires meilleures.

Finalement, au sein de la partie alternative, nous avons initié une position dans les matières premières en février/mars qui ont bien profité de la très forte croissance économique post-Covid.

Perspective des marchés

Le soutien des Etats et des banques centrales, mais également les progrès réalisés dans les campagnes de vaccinations ont permis un rebond rapide des économies. La Chine s'est redressée le plus rapidement. Elle est actuellement l'économie la plus avancée dans le cycle. Ensuite, le pic de croissance aux Etats-Unis est désormais derrière. Quant à l'Europe, la croissance est en plein rattrapage et accélère au deuxième trimestre 2021. Les prévisions de croissance de l'OCDE au mois de mai, pour l'année 2021, sont de +6,9%, +3,3% et 3,2% pour les Etats-Unis, l'Allemagne et la Suisse respectivement.

Les campagnes de vaccination devraient l'emporter sur les différents variants du virus. La production des vaccins augmentera au deuxième semestre et encore plus en 2022. Nous anticipons que nous tournerons la page de la crise sanitaire prochainement. Les gouvernements restent toujours en soutien à l'heure actuelle, avec des mesures en place pour les secteurs les plus durement touchés. Les banques centrales restent également accommodantes. La Banque Centrale européenne maintient des taux bas ainsi que les programmes de rachat d'actifs. La Fed est également accommodante, mais annonce toutefois un resserrement de sa politique à l'horizon 2023. D'autres enjeux pourraient maintenant prendre le relais. Un taux de taxe minimum des entreprises se discute à l'heure actuelle par les chefs d'Etats des grandes puissances. Le sujet de la décarbonisation devrait continuer à faire couler de l'encre avant de trouver une approche aux ambitions annoncées. L'Europe semble vouloir aller de l'avant avec des premières propositions concrètes. Aux Etats-Unis, des plans d'investissement très importants dans les infrastructures sont en négociation et pourraient soutenir la croissance.

Nous tablons toujours sur des taux d'intérêt en dessous de l'inflation ces prochaines années, un scénario justifié par les niveaux d'endettement records des Etats. Cet environnement est propice aux actifs risqués comme les actions, les matières premières ou les segments obligataires les plus risqués. Nous anticipons une inflation sous contrôle, mais plus élevée que ces 10 dernières années. Dans cet environnement, les bénéfices des sociétés continueront à progresser. En outre, les entreprises qui disposent d'un modèle d'affaire durable en termes d'environnement, de politique sociale et de gouvernance gagneront encore en attractivité. L'or devrait tirer son épingle du jeu et continuera à profiter de taux d'intérêt réels négatifs. Finalement, le dollar devrait se déprécier face à l'euro.

Luxembourg, le 27 octobre 2021

Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif sur base d'informations historiques et ne sont pas indicatives des résultats futurs. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.



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

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

Aux porteurs de parts de
BCVs / WKB (LU) FUNDS

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de BCVs / WKB (LU) FUNDS et de chacun de ses compartiments (« le Fonds »), comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 août 2021 ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de BCVs / WKB (LU) FUNDS et de chacun de ses compartiments au 31 août 2021, ainsi que du résultat de leurs opérations et des autres variations de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la « loi du 23 juillet 2016 ») et les normes internationales d'audit (« ISA ») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (« Code de l'IESBA ») tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la société de gestion. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.



Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la société de gestion pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la société de gestion est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne que le Conseil d'Administration de la société de gestion considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la société de gestion qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et leurs compartiments à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la société de gestion a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la



falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la société de gestion, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la société de gestion du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou d'un de ses compartiments à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou d'un de ses compartiments à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Luxembourg, le 17 décembre 2021

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

E. Ircag
Associate Partner

BCVs / WKB (LU) FUNDS

Etat globalisé du patrimoine (en CHF) au 31 août 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	335.824.811,23
Avoirs bancaires	28.581.281,38
A recevoir sur ventes de titres	7.808.725,97
Plus-values non réalisées sur changes à terme	<u>25.556,58</u>
Total de l'actif	<u>372.240.375,16</u>

Exigible

A payer sur achats de titres	19.224.583,51
A payer sur opérations de trésorerie	1.377,50
Intérêts bancaires à payer	12.853,31
Frais à payer	<u>386.275,84</u>
Total de l'exigible	<u>19.625.090,16</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>352.615.285,00</u></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 2020 au 31 août 2021

Revenus

Dividendes, nets	861.789,41
Intérêts bancaires	9,40
Commissions sur souscription et sur rachat	229.722,15
Total des revenus	1.091.520,96

Charges

Commission de gestion	4.266.258,79
Frais sur transactions	353.053,70
Autres frais d'administration	362,98
Taxe d'abonnement	100.808,70
Intérêts bancaires payés	188.921,04
Total des charges	4.909.405,21

Pertes nettes des investissements	-3.817.884,25
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	23.175.245,76
- sur changes à terme	267.536,91
- sur devises	-156.535,52

Résultat réalisé	19.468.362,90
------------------	---------------

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

- sur portefeuille-titres	10.482.684,93
- sur changes à terme	-541.891,39

Résultat des opérations	29.409.156,44
-------------------------	---------------

Emissions	22.448.460,76
-----------	---------------

Rachats	-38.795.442,05
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	13.062.175,15
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	339.403.550,51
---	----------------

Ecart de réévaluation	149.559,34
-----------------------	------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	352.615.285,00
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCVs / WKB (LU) flex Conservative

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 août 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	203.961.310,31
Avoirs bancaires	19.948.244,63
A recevoir sur ventes de titres	3.102.384,34
Plus-values non réalisées sur changes à terme	14.416,53
Total de l'actif	227.026.355,81

Exigible

A payer sur achats de titres	13.334.413,52
Intérêts bancaires à payer	5.613,40
Frais à payer	219.878,86
Total de l'exigible	13.559.905,78
Actif net à la fin de l'exercice	213.466.450,03

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)	1.965.997,78	CHF	108,58	213.466.450,03
				213.466.450,03

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 2020 au 31 août 2021

Revenus

Dividendes, nets	521.883,07
Intérêts bancaires	9,40
Commissions sur souscription et sur rachat	149.551,64
Total des revenus	671.444,11

Charges

Commission de gestion	2.524.745,23
Frais sur transactions	213.251,80
Taxe d'abonnement	60.478,70
Intérêts bancaires payés	118.455,85
Total des charges	2.916.931,58

Pertes nettes des investissements	-2.245.487,47
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	14.193.568,49
- sur changes à terme	249.806,81
- sur devises	-140.690,40
Résultat réalisé	12.057.197,43

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

- sur portefeuille-titres	4.530.363,24
- sur changes à terme	-444.556,54

Résultat des opérations	16.143.004,13
-------------------------	---------------

Emissions	8.211.088,34
-----------	--------------

Rachats	-29.950.258,79
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-5.596.166,32
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	219.062.616,35
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	213.466.450,03
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCVs / WKB (LU) flex Conservative

Statistiques (en CHF)

au 31 août 2021

Total de l'actif net	Devise	31.08.2019	31.08.2020	31.08.2021
	CHF	209.291.943,20	219.062.616,35	213.466.450,03

VNI par classe de part	Devise	31.08.2019	31.08.2020	31.08.2021
A (CHF)	CHF	101,03	100,84	108,58

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.08.2019	31.08.2020	31.08.2021
A (CHF)	CHF	1,05	-0,19	7,68

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A (CHF)	2.172.273,92	78.066,31	-284.342,45	1.965.997,78

TER synthétique par classe de part au 31.08.2021	(en %)
A (CHF)	1,54

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

BCVs / WKB (LU) flex Conservative

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

au 31 août 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Certificats d'investissements					
USD	42.840	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	6.965.343,89	6.868.411,72	3,22
Total certificats d'investissements			6.965.343,89	6.868.411,72	3,22
Autres valeurs mobilières					
Fonds d'investissement fermés					
CHF	31	H2O Adagio SP Side Pocket HCHF IC Dist	150.023,93	151.205,60	0,07
Total fonds d'investissement fermés			150.023,93	151.205,60	0,07
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CAD	825	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Canada DB Cap	766.652,15	989.966,32	0,46
CHF	44.900	AXA World Fds GI Inflation Bonds Redex I CHF Hedged Cap	4.273.836,10	4.500.776,00	2,11
CHF	1.274.825	BlackRock Fixed Inc Dublin Fds iSGI Ag 1-5 Y Bd Idx CHF Dist	12.365.802,50	12.354.329,08	5,79
CHF	1.725	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Japan DB Cap	2.495.942,15	2.499.473,25	1,17
CHF	570.005	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	6.778.689,83	7.638.067,00	3,58
CHF	293.765	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) I Cap	4.139.506,20	4.327.716,60	2,03
CHF	1.200	NN (L) Alternative Beta I (Hedged) Cap	7.678.777,77	7.867.152,00	3,68
CHF	424.890	Nordea 1 SICAV Alpha 10 MA HBI Cap	6.808.029,70	7.116.907,50	3,33
CHF	16.405	Pictet TR Agora HI Cap	2.402.166,06	2.495.692,65	1,17
CHF	25.830	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	3.608.487,70	3.451.921,20	1,62
CHF	44.860	Swisscanto (LU) Bond Respons Secured High Yield GTH CHF Cap	4.909.321,63	5.298.414,60	2,48
CHF	28.405	Swisscanto (LU) Bond Responsible GI Conv GTH Cap	4.308.186,35	4.345.112,85	2,03
CHF	356.280	UBS (Lux) Bond Fd - CHF I-A3 Cap	35.463.577,93	36.639.835,20	17,16
CHF	85.315	UBS (Lux) Bond SICAV China Fixed Income (RMB) I Cap	8.489.280,86	8.634.731,15	4,04
			103.721.604,78	107.170.129,08	50,19
USD	1.631,833	Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Equity Em Mks DB USD Cap	1.807.827,51	2.360.428,08	1,11
USD	1.130	Cred Suisse Index Fd (Lux) Eq Pacific ex Japan DB Cap	1.304.240,20	1.639.190,40	0,77
			3.112.067,71	3.999.618,48	1,88
Total fonds d'investissement (OPCVM)			107.600.324,64	112.159.713,88	52,53
Tracker funds (OPCVM)					
CHF	360.885	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	7.480.639,09	9.004.080,75	4,22
CHF	15.535	UBS (Irl) Fd Solutions Plc CMCI ex-Agricu SF UCITS ETF Cap	2.114.588,47	2.182.356,80	1,02
CHF	1.386.215	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF A CHF Dist	16.664.856,42	16.642.897,29	7,80
CHF	598.325	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A Dist	8.744.349,99	8.818.113,85	4,13
CHF	49.320	UBS ETFs Plc Bloomberg Commodity Idx SF UCITS A CHF Cap	2.049.763,86	2.274.885,00	1,07
CHF	164.760	UBS LFS SICAV MSCI EMU UCITS A Cap	3.000.271,58	3.087.272,88	1,45
CHF	79.400	UBS LFS SICAV MSCI UK hedged to CHF UCITS A Cap	893.726,40	958.834,40	0,45
			40.948.195,81	42.968.440,97	20,14
EUR	243.155	UBS (Irl) ETF Plc MSCI EMU ESG Low Carbon Sel UCITS EU A Cap	4.490.780,23	4.504.092,92	2,11
EUR	20.425	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D Dist	882.408,01	1.067.555,75	0,50
			5.373.188,24	5.571.648,67	2,61
GBP	56.330	UBS LFS SICAV MSCI United Kingdom UCITS (GBP) A Cap	1.358.289,99	1.713.616,30	0,80
USD	7.729	Cred Sui Idx Fd (IE) ETF ICAV MSCI USA Blue UCITS B Cap	870.441,36	1.231.521,37	0,58

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCVs / WKB (LU) flex Conservative

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)
au 31 août 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	97.875	HSBC ETFs Plc MSCI AC FAR EAST ex JAPAN UCITS ETF Cap	5.166.595,24	5.312.708,13	2,49
USD	89.625	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	5.939.454,00	6.709.292,19	3,14
USD	78.205	Vaneck Vectors Ucits Efts Plc GI Mining A Cap	2.336.628,42	2.154.921,88	1,01
			14.313.119,02	15.408.443,57	7,22
Total tracker funds (OPCVM)			61.992.793,06	65.662.149,51	30,77
Fonds d'investissement (OPC)					
CHF	117.820	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	14.864.619,13	19.119.829,60	8,96
Total fonds d'investissement (OPC)			14.864.619,13	19.119.829,60	8,96
Total portefeuille-titres			191.573.104,65	203.961.310,31	95,55
Avoirs bancaires				19.948.244,63	9,34
Autres actifs/(passifs) nets				-10.443.104,91	-4,89
Total				213.466.450,03	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCVs / WKB (LU) flex Conservative

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 août 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	92,33 %
Finances	3,22 %
Total	<u>95,55 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	61,87 %
Irlande	24,65 %
Suisse	8,96 %
France	0,07 %
Total	<u>95,55 %</u>

BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 août 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	89.296.313,36
Avoirs bancaires	6.363.758,70
A recevoir sur ventes de titres	2.130.100,28
Plus-values non réalisées sur changes à terme	11.140,05
Total de l'actif	97.801.312,39

Exigible

A payer sur achats de titres	3.293.743,38
A payer sur opérations de trésorerie	1.377,50
Intérêts bancaires à payer	3.589,93
Frais à payer	114.141,74
Total de l'exigible	3.412.852,55
Actif net à la fin de l'exercice	94.388.459,84

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)	738.342,78	CHF	127,84	94.388.459,84
				94.388.459,84

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 2020 au 31 août 2021

Revenus

Dividendes, nets	326.697,99
Commissions sur souscription et sur rachat	33.359,54
Total des revenus	360.057,53

Charges

Commission de gestion	1.217.398,86
Frais sur transactions	89.071,31
Taxe d'abonnement	31.858,96
Intérêts bancaires payés	51.558,93
Total des charges	1.389.888,06

Pertes nettes des investissements	-1.029.830,53
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	6.369.576,54
- sur changes à terme	8.694,53
- sur devises	-12.655,61
Résultat réalisé	5.335.784,93

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

- sur portefeuille-titres	4.540.985,97
- sur changes à terme	-83.449,28

Résultat des opérations	9.793.321,62
-------------------------	--------------

Emissions	7.053.043,73
-----------	--------------

Rachats	-6.671.100,46
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	10.175.264,89
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	84.213.194,95
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	94.388.459,84
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

Statistiques (en CHF)

au 31 août 2021

Total de l'actif net	Devise	31.08.2019	31.08.2020	31.08.2021
	CHF	80.355.139,60	84.213.194,95	94.388.459,84

VNI par classe de part	Devise	31.08.2019	31.08.2020	31.08.2021
A (CHF)	CHF	112,92	114,62	127,84

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.08.2019	31.08.2020	31.08.2021
A (CHF)	CHF	0,78	1,51	11,53

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A (CHF)	734.728,63	58.772,24	-55.158,09	738.342,78

TER synthétique par classe de part au 31.08.2021	(en %)
A (CHF)	1,69

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.
La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

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

au 31 août 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Certificats d'investissements					
USD	18.545	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	3.012.206,41	2.973.265,53	3,15
Total certificats d'investissements			3.012.206,41	2.973.265,53	3,15
Autres valeurs mobilières					
Fonds d'investissement fermés					
CHF	9	H2O Adagio SP Side Pocket HCHF IC Dist	43.896,91	43.898,40	0,05
Total fonds d'investissement fermés			43.896,91	43.898,40	0,05
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CAD	580	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Canada DB Cap	538.979,69	695.976,32	0,74
CHF	11.860	AXA World Fds GI Inflation Bonds Redex I CHF Hedged Cap	1.129.120,51	1.188.846,40	1,26
CHF	339.550	BlackRock Fixed Inc Dublin Fds iSGI Ag 1-5 Y Bd Idx CHF Dist	3.293.635,00	3.290.579,05	3,49
CHF	1.315	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Japan DB Cap	1.903.943,40	1.905.395,55	2,02
CHF	146.355	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	1.770.602,03	1.961.157,00	2,08
CHF	70.115	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) I Cap	989.389,06	1.032.927,17	1,09
CHF	535	NN (L) Alternative Beta I (Hedged) Cap	3.423.733,45	3.507.438,60	3,72
CHF	178.645	Nordea 1 SICAV Alpha 10 MA HBI Cap	2.874.774,80	2.992.303,75	3,17
CHF	5.915	Pictet TR Agora HI Cap	880.235,50	899.848,95	0,95
CHF	9.905	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	1.267.756,49	1.323.704,20	1,40
CHF	12.815	Swisscanto (LU) Bond Respons Secured High Yield GTH CHF Cap	1.387.614,02	1.513.579,65	1,60
CHF	7.455	Swisscanto (LU) Bond Responsible GI Conv GTH Cap	1.130.699,85	1.140.391,35	1,21
CHF	58.855	UBS (Lux) Bond Fd - CHF I-A3 Cap	5.910.189,53	6.052.648,20	6,41
CHF	22.580	UBS (Lux) Bond SICAV China Fixed Income (RMB) I Cap	2.249.433,40	2.285.321,80	2,42
			28.211.127,04	29.094.141,67	30,82
EUR	50	ING (L) Invest Alternative Beta I Hedged Cap	320.481,70	381.593,17	0,40
USD	1.366,622	Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Equity Em Mks DB USD Cap	1.543.262,27	1.976.803,35	2,09
USD	825	Cred Suisse Index Fd (Lux) Eq Pacific ex Japan DB Cap	938.146,10	1.196.754,06	1,27
			2.481.408,37	3.173.557,41	3,36
Total fonds d'investissement (OPCVM)			31.551.996,80	33.345.268,57	35,32
Tracker funds (OPCVM)					
CHF	172.440	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	3.553.063,06	4.302.378,00	4,56
CHF	6.840	UBS (Irl) Fd Solutions Plc CMCI ex-Agricu SF UCITS ETF Cap	931.045,07	960.883,20	1,02
CHF	525.505	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF A CHF Dist	6.261.502,09	6.309.213,03	6,68
CHF	283.420	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A Dist	4.151.770,73	4.177.043,96	4,43
CHF	21.495	UBS ETFs Plc Bloomberg Commodity Idx SF UCITS A CHF Cap	893.342,95	991.456,88	1,05
CHF	143.960	UBS LFS SICAV MSCI EMU UCITS A Cap	2.619.308,86	2.697.522,48	2,86
CHF	73.630	UBS LFS SICAV MSCI UK hedged to CHF UCITS A Cap	828.779,28	889.155,88	0,94
			19.238.812,04	20.327.653,43	21,54
EUR	181.210	UBS (Irl) ETF Plc MSCI EMU ESG Low Carbon Sel UCITS EU A Cap	3.344.657,04	3.356.651,84	3,56
EUR	11.065	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D Dist	481.782,93	578.335,59	0,61
			3.826.439,97	3.934.987,43	4,17
GBP	39.365	UBS LFS SICAV MSCI United Kingdom UCITS (GBP) A Cap	949.211,53	1.197.523,62	1,27

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 31 août 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	20.934	Cred Sui Idx Fd (IE) ETF ICAV MSCI USA Blue UCITS B Cap	2.408.858,84	3.335.576,19	3,53
USD	72.280	HSBC ETFs Plc MSCI AC FAR EAST ex JAPAN UCITS ETF Cap	3.757.376,86	3.923.397,63	4,16
USD	65.030	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	4.294.868,98	4.868.120,18	5,16
USD	31.230	Vaneck Vectors Ucits Etf Plc GI Mining A Cap	938.685,41	860.535,90	0,91
			11.399.790,09	12.987.629,90	13,76
Total tracker funds (OPCVM)			35.414.253,63	38.447.794,38	40,74
Fonds d'investissement (OPC)					
CHF	89.266	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	10.969.616,84	14.486.086,48	15,35
Total fonds d'investissement (OPC)			10.969.616,84	14.486.086,48	15,35
Total portefeuille-titres			80.991.970,59	89.296.313,36	94,61
Avoirs bancaires				6.363.758,70	6,74
Autres actifs/(passifs) nets				-1.271.612,22	-1,35
Total				94.388.459,84	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 août 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	91,46 %
Finances	3,15 %
Total	<u>94,61 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	48,62 %
Irlande	30,59 %
Suisse	15,35 %
France	0,05 %
Total	<u>94,61 %</u>

BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 août 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	39.364.811,22
Avoirs bancaires	2.098.557,77
A recevoir sur ventes de titres	2.382.427,88
Total de l'actif	43.845.796,87

Exigible

A payer sur achats de titres	2.401.094,58
Intérêts bancaires à payer	3.375,39
Frais à payer	48.324,02
Total de l'exigible	2.452.793,99
Actif net à la fin de l'exercice	41.393.002,88

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)	348.309,73	EUR	118,84	41.393.002,88
				41.393.002,88

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 2020 au 31 août 2021

Revenus

Dividendes, nets	12.214,67
Commissions sur souscription et sur rachat	43.289,33
Total des revenus	55.504,00

Charges

Commission de gestion	484.684,97
Frais sur transactions	46.914,07
Autres frais d'administration	335,67
Taxe d'abonnement	7.833,75
Intérêts bancaires payés	17.483,92
Total des charges	557.252,38

Pertes nettes des investissements	-501.748,38
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	2.415.589,52
- sur changes à terme	8.355,81
- sur devises	-2.949,56
Résultat réalisé	1.919.247,39

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

- sur portefeuille-titres	1.305.159,38
- sur changes à terme	-12.840,94

Résultat des opérations	3.211.565,83
-------------------------	--------------

Emissions	6.643.843,74
-----------	--------------

Rachats	-2.010.524,16
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	7.844.885,41
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	33.548.117,47
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	41.393.002,88
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR

Statistiques (en EUR)

au 31 août 2021

Total de l'actif net	Devise	31.08.2019	31.08.2020	31.08.2021
	EUR	27.388.905,56	33.548.117,47	41.393.002,88

VNI par classe de part	Devise	31.08.2019	31.08.2020	31.08.2021
A (EUR)	EUR	106,32	108,89	118,84

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.08.2020	31.08.2021
A (EUR)	EUR	2,42	9,14

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A (EUR)	308.081,63	57.844,15	-17.616,05	348.309,73

TER synthétique par classe de part au 31.08.2021	(en %)
A (EUR)	1,63

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR

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

au 31 août 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Certificats d'investissements					
USD	8.310	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	1.256.244,49	1.232.086,24	2,98
Total certificats d'investissements			1.256.244,49	1.232.086,24	2,98
Autres valeurs mobilières					
Fonds d'investissement fermés					
EUR	2	H2O Adagio SP Side Pocket I Dist	12.325,35	12.574,16	0,03
Total fonds d'investissement fermés			12.325,35	12.574,16	0,03
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CAD	205	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Canada DB Cap	181.601,47	227.485,41	0,55
EUR	1.775	AXA World Fds European High Yield Bds I Cap	246.147,08	271.752,50	0,66
EUR	6.360	AXA World Fds GI Inflation Bonds Redex I Cap	611.302,58	644.713,20	1,56
EUR	250.495	BlackRock Fixed Inc Dublin Fds iSGL Ag 1-5 Y Bd Idx IE Dist	2.400.994,58	2.401.495,57	5,80
EUR	4.630	Cred Suisse Index Fd (Lux) Bond Government EUR Blue DB Cap	5.169.857,50	5.291.858,50	12,78
EUR	4.390	Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Equity EMU DB Cap	5.341.923,92	6.630.085,30	16,02
EUR	225	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Japan DB EUR Cap	427.322,95	434.493,00	1,05
EUR	49.800	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	755.567,28	822.696,00	1,99
EUR	260	ING (L) Invest Alternative Beta I Hedged Cap	1.791.506,50	1.835.004,60	4,43
EUR	87.295	Nordea 1 SICAV Alpha 10 MA BI EUR Cap	1.263.991,35	1.313.789,75	3,17
EUR	3.205	Pictet TR Agora I Cap	423.692,60	418.605,05	1,01
EUR	4.860	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	520.573,42	554.040,00	1,34
EUR	30.745	Schroder Intl Sel Fd EUR Corp Bond C Cap	776.083,38	840.239,33	2,03
EUR	375.190	Schroder Intl Select Fd EUR Government Bd C Cap	5.045.008,88	5.222.232,09	12,61
EUR	6.215	Swisscanto (LU) Bond Respons Secured High Yield GTH EUR Cap	701.307,74	757.919,25	1,83
EUR	4.030	Swisscanto (LU) Bond Responsible GI Conv GTH Cap	622.675,30	628.035,20	1,52
EUR	12.175	UBS (Lux) Bond SICAV China Fixed Income (RMB) A3 Cap	1.212.711,20	1.234.301,50	2,98
			27.310.666,26	29.301.260,84	70,78
USD	618	Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Equity Em Mks DB USD Cap	686.961,75	826.678,72	2,00
USD	225	Cred Suisse Index Fd (Lux) Eq Pacific ex Japan DB Cap	262.766,26	301.832,99	0,73
			949.728,01	1.128.511,71	2,73
Total fonds d'investissement (OPCVM)			28.441.995,74	30.657.257,96	74,06
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	54.540	UBS (Irl) ETF Plc MSCI EMU ESG Low Carbon Sel UCITS EU A Cap	932.702,45	934.270,20	2,26
EUR	70.615	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	1.448.493,68	1.828.575,43	4,42
EUR	3.165	UBS (Irl) Fd Solutions Plc CMCI ex-Agricu SF UCITS ETF A Cap	436.986,35	447.277,80	1,08
EUR	8.375	UBS ETFs Plc Bloomberg Commodity Idx SF UCITS EUR A Cap	354.507,89	398.566,25	0,96
EUR	22.695	UBS LFS SICAV MSCI United Kingdom UCITS A acc Cap	278.456,35	299.120,10	0,72
			3.451.146,72	3.907.809,78	9,44
GBP	8.640	UBS LFS SICAV MSCI United Kingdom UCITS (GBP) A Cap	193.423,04	243.064,09	0,59
USD	2.108	Cred Sui Idx Fd (IE) ETF ICAV MSCI USA Blue UCITS B Cap	216.528,15	310.615,04	0,75
USD	21.260	HSBC ETFs Plc MSCI AC FAR EAST ex JAPAN UCITS ETF Cap	958.907,50	1.067.187,34	2,58

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 31 août 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	22.010	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	1.337.537,20	1.523.704,69	3,68
USD	16.110	Vaneck Vectors Ucits Etf Plc GI Mining A Cap	437.695,53	410.511,92	0,99
			2.950.668,38	3.312.018,99	8,00
Total tracker funds (OPCVM)			6.595.238,14	7.462.892,86	18,03
Total portefeuille-titres			36.305.803,72	39.364.811,22	95,10
Avoirs bancaires				2.098.557,77	5,07
Autres actifs/(passifs) nets				-70.366,11	-0,17
Total				41.393.002,88	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 31 août 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	92,12 %
Finances	2,98 %
Total	<u>95,10 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	69,57 %
Irlande	25,50 %
France	0,03 %
Total	<u>95,10 %</u>

BCVs / WKB (LU) FUNDS

Notes aux états financiers

au 31 août 2021

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 et bases d'évaluation

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.

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 valeur nette d'inventaire (VNI).

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.

BCVs / WKB (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 août 2021

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise de référence 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 dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

e) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

f) 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 des actifs nets de début d'exercice des compartiments convertis dans la devise de référence du Fonds avec les cours de change applicables en début d'exercice et les cours de change applicables en fin d'exercice.

g) 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.

h) 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 de l'opération. Les bénéfices ou pertes de change en résultant sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

i) 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 = 0,9247689 EUR Euro

j) A payer sur opérations de trésorerie

La rubrique "A payer sur opérations de trésorerie" reprend des montants d'ouvertures de dépôts à terme, de clôtures d'emprunts à terme et d'ouvertures d'opérations de change au comptant ou de change à terme qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

BCVs / WKB (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 août 2021

k) 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.

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 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.

BCVs / WKB (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 août 2021

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 Organismes de Placement Collectif ("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 *Asset Management Association Switzerland (AMAS)* 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 faitier 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 faitier 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 31 août 2021

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	1.203.766,41	EUR	1.100.000,00	23.09.2021	14.416,53
					14.416,53

BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
CHF	930.183,14	EUR	850.000,00	23.09.2021	11.140,05
					11.140,05

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 - COVID-19

Le Conseil reconnaît que la propagation du COVID-19 représente un défi considérable pour la société de manière générale et a, en plus des répercussions sanitaires et sociales importantes, un impact négatif significatif sur l'environnement économique et les conditions de marché dans lesquels le Fonds BCVs / WKB (LU) FUNDS évolue.

A la date du présent rapport, le fonds n'a pas enregistré de demande de rachats nets importants, et la continuité des activités de sa société de gestion, de son agent administratif central et de sa banque dépositaire, est assurée.

Concernant l'évaluation des éléments d'actif et de passif tels que repris dans le présent rapport financier annuel, le Conseil l'Administration de la société de gestion considère raisonnablement, que les événements liés au COVID-19 ne requièrent pas d'ajustements ex-post de ladite évaluation. Jusqu'à présent, ni le Fonds ni ses compartiments n'ont rencontré de complication en matière de juste valorisation des instruments détenus en portefeuille, et le calcul de la VNI n'a connu aucun retard. Les actifs sous-jacents des différents compartiments sont liquides et le risque de suspension du calcul de la VNI se situe à un niveau très faible.

Sur cette base, le Conseil d'Administration de la société de gestion considère qu'il n'y a pas eu d'incident affectant la capacité du Fonds à opérer. A ce jour, le fonds continue ses opérations normalement conformément à sa politique d'investissement et à son prospectus.

Cela étant, il est prématuré, à la date du présent rapport, d'établir une évaluation spécifique ou une quantification des incidences potentielles que l'évolution du COVID-19 ainsi que les mesures prises par les autorités gouvernementales à cet égard pourraient avoir sur le Fonds à court, moyen et long terme en raison de l'incertitude entourant lesdites incidences potentielles.

BCVs / WKB (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 août 2021

Le Conseil continuera de surveiller l'évolution du COVID-19 ainsi que les mesures prises par les autorités gouvernementales à cet égard et, en consultation et coordination avec les principaux prestataires de services du Fonds BCVs / WKB (LU) FUNDS, d'évaluer leurs incidences sur les actifs nets du Fonds, ses activités et son organisation.

Note 11 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événement post-bilan significatif à signaler qui pourrait avoir un impact significatif sur les états financiers au 31 août 2021.

BCVs / WKB (LU) FUNDS

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 août 2021

1 - Gestion du risque global

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512, le Conseil d'Administration de la société de gestion doit déterminer le risque global du Fonds, en appliquant soit l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR. En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la société de gestion a choisi d'adopter l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global.

2 - Rémunération

La directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières, qui s'applique au fonds, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. La directive 2014/91/UE a été transposée en droit national avec la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016. En raison de cette nouvelle réglementation, le fonds est tenu de publier dans son rapport annuel des informations relatives à la rémunération des catégories de personnel identifiées au sens de la loi

Le nombre d'employés couvert par la politique de rémunération au 31 août 2020 est de 12. La rémunération totale de ces personnes en relation avec le Fonds est la suivante:

Concernant la Société de gestion:

Nombre de personnes couvertes	8	
Senior management *	8	
Rémunération totale au cours de l'exercice 2020 **		CHF 65.305,00
Rémunération fixe au cours de l'exercice 2020 **		CHF 54.065,00
Rémunération variable au cours de l'exercice 2020 **		CHF 11.240,00

Concernant le gestionnaire de portefeuille:

Nombre de personnes couvertes	4	
Risk takers ***	4	
Rémunération totale au cours de l'exercice 2020 **		CHF 74.836,00
Rémunération fixe au cours de l'exercice 2020 **		CHF 64.311,00
Rémunération variable au cours de l'exercice 2020 **		CHF 10.526,00

N.B.:

* il est à noter qu'au niveau du senior management, 2 personnes exercent également des fonctions de contrôle (Compliance Officer, Risk Manager)

** Le calcul de la rémunération est effectué au prorata des actifs gérés

*** Les risk takers sont les personnes effectivement à la charge de la gestion de portefeuille

Aucune irrégularité n'a été détectée lors de la revue annuelle.

Il n'y a pas eu de changements significatifs de la politique de rémunération.

Plus de détails concernant la politique de rémunération peuvent être obtenues gratuitement au siège de la société de gestion.

3 - 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 Fonds n'a pas été engagé 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

E-mail : 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

E-mail : info@gerifonds.ch

et

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