



**Rapport annuel incluant les états financiers audités  
au 31 août 2019**

# **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 sur la distribution du Fonds en Suisse</b> .....	<b>4</b>
<b>Rapport d'Activité de la Société de Gestion</b> .....	<b>5</b>
<b>Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé</b> .....	<b>7</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>10</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>11</b>
<b>BCVs / WKB (LU) flex Security</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 .....	16
<b>BCVs / WKB (LU) flex Conservative</b> .....	<b>17</b>
Etat du patrimoine .....	17
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	18
Statistiques.....	19
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	20
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	21
<b>BCVs / WKB (LU) flex Opportunity</b> .....	<b>22</b>
Etat du patrimoine .....	22
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	23
Statistiques.....	24
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	25
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	27
<b>BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR</b> .....	<b>28</b>
Etat du patrimoine .....	28
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	29
Statistiques.....	30
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	31
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	32
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>33</b>
<b>Informations supplémentaires (non-auditées)</b> .....	<b>39</b>
<b>Renseignements et documentation</b> .....	<b>40</b>

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Organisation

---

<b>Société de gestion</b>	GERIFONDS (Luxembourg) SA 43, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
<b>Conseil d'Administration de la société de gestion</b>	
<b>Président</b>	Christian Carron Directeur GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
<b>Vice-Président</b>	Nicolas Biffiger Sous-directeur GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
<b>Administrateurs</b>	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
<b>Dirigeants de la société de gestion</b>	Brahim Belhadj Benoît Paquay Daniel Pyc
<b>Gestionnaire en investissements</b>	BANQUE CANTONALE DU VALAIS Rue des Cèdres 8 CH-1951 SION
<b>Dépositaire et agent administratif</b>	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  
(depuis le 4 février 2019)

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

### **Informations 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.

**Evolution des marchés**

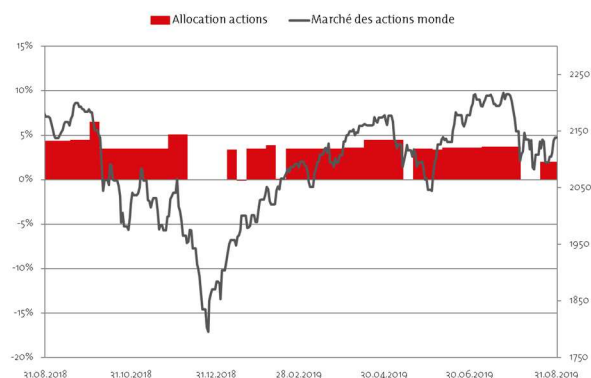
L'année 2018 se caractérise par une forte montée de tensions géopolitiques qui atteindront leur apogée au 4<sup>ème</sup> trimestre. En effet, la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine bat son plein, les belligérants se refusant à toute concession. Ces tensions affectent le moral des entreprises, particulièrement les sociétés exportatrices, entraînant une baisse régulière des indicateurs avancés de l'activité. L'économie chinoise ralentit pour n'atteindre qu'un timide 6% de croissance. Le pessimisme gagne l'économie mondiale, avec notamment l'Allemagne, une économie fortement dépendante du commerce mondial, qui frôle la récession (deux trimestres de croissance négative). Les bourses ne sont pas épargnées. Les actions mondiales perdent plus de 13% durant le 4<sup>ème</sup> trimestre 2018, avec plus de 7% de baisse enregistrée en décembre 2018, le pire mois de décembre depuis la Grande dépression de 1929. Face à cette situation, les banques centrales réagissent. La Fed, jusqu'alors restrictive (4 hausses de taux en 2018), change de fusil d'épaule, avec un discours suggérant la fin du cycle de hausse des taux entamé en décembre 2015. Les marchés actions rebondissent fortement durant le 1<sup>er</sup> trimestre 2019. Pour le reste de l'année, les marchés actions évolueront favorablement, soutenus par des banques centrales accommodantes (la Fed abaissera ses taux directeurs en juillet, puis septembre 2019). L'exercice 2018/19 aura été mouvementé, avec une issue bénéfique pour nos investisseurs.

**Analyse de performance**

La performance des fonds est positive. Les obligations internationales représentent le plus important contributeur à la performance des portefeuilles (plus de +10%) ; suivent les actions suisses (+10% environ) et les obligations suisses (+4% environ). Les actions mondes sont en retrait (-2% environ) ainsi que les placements alternatifs (-3% environ). La sélection de produits, bénéfiques en 2017, s'avère pénalisante sur l'exercice (le positionnement sur les actions 'Asie du Sud Est' en début d'exercice n'était pas optimal, celui-ci a été modifié depuis).

**Evolution du portefeuille**

Nous avons débuté l'exercice avec environ 5% de surpondération 'Actions' par rapport à l'allocation de référence. Fin octobre 2018, les obligations 'High Yield' ont été réduites. Début décembre, les 'Actions' ont été réduites à leur tour. Au début 2019 les 'Actions et les investissements 'High Yield' ont par contre rapidement été rachetés face au brusque retournement des marchés. Actuellement, nous privilégions les actions suisses au détriment des actions des marchés émergents. Du côté obligataire, nous avons introduit des obligations japonaises, pour se prémunir contre une hausse de taux, et italiennes pour bénéficier d'un resserrement de spread engendré par les interventions de la BCE (« quantitative easing »).



**Perspective des marchés**

Le scénario économique sera fortement dépendant de la géopolitique - résolution de la guerre commerciale sino-américaine - Brexit - campagne présidentielle américaine. Notre scénario privilégié à l'heure actuelle se veut constructif. Donald Trump devrait utiliser un potentiel accord avec la Chine (qui relancerait l'activité économique) comme argumentaire dans sa campagne pour les présidentielle de 2020.

Du côté des banques centrales, la réserve fédérale américaine devrait pour suivre son cycle de baisse des taux d'intérêts ou sa politique accommodante, surtout si l'économie ne montre pas des signes probants de stabilisation. En Europe, Christine Lagarde succèdera à Mario Draghi comme présidente de la BCE. Nous nous attendons à une poursuite de politiques monétaires accommodantes. Enfin, la pression sur les Etats pourrait monter afin de mettre en œuvre des plans de relance budgétaires.

Les actions conservent un potentiel haussier. Nous restons prudents et réactifs à un éventuel contexte géopolitique moins favorable qu'anticipé.

Globalement, dans notre scénario privilégié, les obligations s'avèrent peu attrayantes, à l'exception de certaines poches de risque que nous privilégions (High Yield et obligations émergentes).

A l'image de 2018, la gestion de l'allocation des portefeuilles sera délicate. Il s'agira néanmoins de faire preuve d'agilité pour saisir les opportunités dans un cadre de risque maîtrisé.

Luxembourg, le 18 octobre 2019

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 2019 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 2019, ainsi que du résultat de leurs opérations et des 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 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 de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le « 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 d'un contrôle interne qu'il 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 de chacun de ses 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 un de ses compartiments 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 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 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 2019

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé



Associée  
S. Smets

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

Etat globalisé du patrimoine (en CHF)  
au 31 août 2019

---

### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	332.221.622,15
Avoirs bancaires	21.041.287,33
A recevoir sur ventes de titres	403.399,83
Intérêts bancaires à recevoir	5.690,32
	<hr/>
Total de l'actif	353.671.999,63
	<hr/>

### Exigible

Intérêts bancaires à payer	21.529,16
Moins-values non réalisées sur changes à terme	249.059,24
Frais à payer	401.047,32
	<hr/>
Total de l'exigible	671.635,72
	<hr/>
Actif net à la fin de l'exercice	353.000.363,91
	<hr/>

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 2018 au 31 août 2019

#### Revenus

Dividendes, nets	662.002,39
Intérêts bancaires	25.882,44
Commissions sur souscription et sur rachat	182.504,72
Autres revenus	7.400,08
Total des revenus	877.789,63

#### Charges

Commission de gestion	4.294.213,90
Frais sur transactions	308.038,97
Autres frais d'administration	8.239,43
Taxe d'abonnement	97.810,30
Intérêts bancaires payés	183.501,95
Total des charges	4.891.804,55

Pertes nettes des investissements	-4.014.014,92
-----------------------------------	---------------

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

- sur portefeuille-titres	1.853.138,58
- sur changes à terme	-242.538,25
- sur devises	165.606,63
Résultat réalisé	-2.237.807,96

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

- sur portefeuille-titres	7.521.461,72
- sur changes à terme	-249.059,24

Résultat des opérations	5.034.594,52
-------------------------	--------------

Emissions	45.700.902,68
-----------	---------------

Rachats	-34.017.406,36
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	16.718.090,84
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	336.282.273,07
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	353.000.363,91
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Security

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 août 2019

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	30.589.187,11
Avoirs bancaires	2.952.981,65
Intérêts bancaires à recevoir	839,86
Total de l'actif	<u>33.543.008,62</u>

#### Exigible

Intérêts bancaires à payer	3.283,57
Frais à payer	30.266,53
Total de l'exigible	<u>33.550,10</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>33.509.458,52</u></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)	340.268,94	CHF	98,48	<u>33.509.458,52</u>
				<u><u>33.509.458,52</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Security

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

du 1er septembre 2018 au 31 août 2019

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	15.969,33
Intérêts bancaires	3.044,15
Commissions sur souscription et sur rachat	38.598,02
Autres revenus	730,51
Total des revenus	58.342,01
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	373.802,31
Frais sur transactions	33.147,25
Autres frais d'administration	189,51
Taxe d'abonnement	9.661,70
Intérêts bancaires payés	19.970,00
Total des charges	436.770,77
Pertes nettes des investissements	-378.428,76
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	-195.048,34
- sur changes à terme	-42.768,68
- sur devises	-11.158,09
Résultat réalisé	-627.403,87
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	1.214.110,59
Résultat des opérations	586.706,72
Emissions	34.182,88
Rachats	-8.830.760,12
Total des variations de l'actif net	-8.209.870,52
Total de l'actif net au début de l'exercice	41.719.329,04
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	33.509.458,52

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Security

### Statistiques (en CHF)

au 31 août 2019

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.08.2018</b>	<b>31.08.2019</b>
	CHF	50.039.348,71	41.719.329,04	33.509.458,52
<b>VNI par part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.08.2018</b>	<b>31.08.2019</b>
A (CHF)	CHF	98,67	96,69	98,48
<b>Performance annuelle par part (en %)</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>
A (CHF)	CHF	-0,19	0,58	-3,75
<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
A (CHF)	431.459,02	354,84	-91.544,92	340.268,94
<b>TER synthétique par part au 31.08.2019</b>				<b>(en %)</b>
A (CHF)				1,34

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 dernières années civiles. 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.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BCVs / WKB (LU) flex Security

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

au 31 août 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CAD	110	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Canada DB Cap	101.533,11	104.233,81	0,31
CHF	8.025	AXA World Fds Global Inflation Bonds I (Hedged) CHF Cap	716.231,25	674.100,00	2,01
CHF	170	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Japan DB Cap	198.687,70	201.237,50	0,60
CHF	97.050	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	1.186.161,00	1.196.626,50	3,57
CHF	2	H2O Adagio I C Cap	107.347,76	114.143,98	0,34
CHF	88.210	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) I Cap	1.244.907,73	1.289.268,54	3,85
CHF	497	Mirabaud Equities Swiss Small and Mid I Cap	254.061,92	253.440,18	0,76
CHF	63	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities I CHF Hedged Cap	319.162,93	325.379,25	0,97
CHF	2.125	Pictet TR Agora HI Cap	311.332,94	320.046,25	0,96
CHF	8.945	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	1.146.650,73	1.150.148,10	3,43
CHF	13.400	Swisscanto (LU) Bond Secured High Yield GTH CHF Cap	1.512.747,58	1.535.238,00	4,58
CHF	53.540	UBS (Lux) Bond Fd - CHF I-A3 Cap	5.324.414,33	5.514.084,60	16,46
			12.321.705,87	12.573.712,90	37,53
EUR	1.250	DWS FRN TFC Cap	140.809,62	135.700,02	0,41
EUR	63.170	Schroder Intl Select Fd EUR Government Bd C Cap	935.837,92	959.119,43	2,86
			1.076.647,54	1.094.819,45	3,27
JPY	9.465	Vanguard Investment Ser Plc Japan Gov Bond Index Fd JPY Cap	1.411.266,39	1.499.150,99	4,47
USD	625,303	Cred Suisse Index Fd (Lux) Bd Government Em Mks USD DB Cap	648.599,50	696.929,06	2,08
USD	820	Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Equity Em Mks DB USD Cap	897.748,46	920.662,05	2,75
USD	1.060	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equity US Blue DB Cap	1.769.023,40	1.818.575,26	5,43
			3.315.371,36	3.436.166,37	10,26
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			18.226.524,27	18.708.083,52	55,84
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CHF	6.985	UBS ETF SICAV MSCI EMU hged to CHF UCITS A Cap	200.259,95	205.219,30	0,61
CHF	364.770	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF A CHF Dist	4.410.063,12	4.421.741,94	13,20
CHF	180.365	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A Dist	2.589.148,98	2.718.822,01	8,11
CHF	545	Xtrackers II GI Gvt Bd Ucits ETF 4C CHF Cap	101.021,75	101.620,70	0,30
			7.300.493,80	7.447.403,95	22,22
EUR	2.785	iShares V Plc Italy Govt Bond UCITS ETF EUR Dist	489.930,59	514.854,41	1,54
EUR	8.880	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D Dist	379.746,40	380.167,31	1,13
			869.676,99	895.021,72	2,67
GBP	7.965	UBS ETF SICAV MSCI United Kingdom UCITS (GBP) A Cap	221.233,06	224.685,40	0,67
USD	10.220	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA ETF 1C Cap	761.711,23	806.648,52	2,41
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			9.153.115,08	9.373.759,59	27,97
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	19.520	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	2.392.466,00	2.507.344,00	7,48
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			2.392.466,00	2.507.344,00	7,48
<b>Total portefeuille-titres</b>			29.772.105,35	30.589.187,11	91,29
<b>Avoirs bancaires</b>				2.952.981,65	8,81
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				-32.710,24	-0,10
<b>Total</b>				33.509.458,52	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Security

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 août 2019

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	91,29 %
Total	<u>91,29 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	75,05 %
Irlande	8,42 %
Suisse	7,48 %
France	0,34 %
Total	<u>91,29 %</u>

## BCVs / WKB (LU) flex Conservative

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 août 2019

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	198.123.211,81
Avoirs bancaires	11.188.120,59
A recevoir sur ventes de titres	403.399,83
Intérêts bancaires à recevoir	3.038,49
Total de l'actif	<u>209.717.770,72</u>

#### Exigible

Intérêts bancaires à payer	11.525,17
Moins-values non réalisées sur changes à terme	176.775,47
Frais à payer	237.526,88
Total de l'exigible	<u>425.827,52</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>209.291.943,20</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)	2.071.615,14	CHF	101,03	<u>209.291.943,20</u> <u>209.291.943,20</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 2018 au 31 août 2019

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	382.525,22
Intérêts bancaires	14.355,49
Commissions sur souscription et sur rachat	100.545,73
Autres revenus	4.960,60
Total des revenus	502.387,04
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	2.673.448,68
Frais sur transactions	175.341,54
Autres frais d'administration	4.524,27
Taxe d'abonnement	60.225,62
Intérêts bancaires payés	109.470,97
Total des charges	3.023.011,08
Pertes nettes des investissements	-2.520.624,04
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	1.079.782,86
- sur changes à terme	-139.381,61
- sur devises	135.197,84
Résultat réalisé	-1.445.024,95
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	3.710.244,14
- sur changes à terme	-176.775,47
Résultat des opérations	2.088.443,72
Emissions	4.931.096,57
Rachats	-20.087.867,33
Total des variations de l'actif net	-13.068.327,04
Total de l'actif net au début de l'exercice	222.360.270,24
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	209.291.943,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Conservative

### Statistiques (en CHF)

au 31 août 2019

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.08.2018</b>	<b>31.08.2019</b>
	CHF	217.362.292,72	222.360.270,24	209.291.943,20

<b>VNI par part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.08.2018</b>	<b>31.08.2019</b>
A (CHF)	CHF	101,73	99,98	101,03

<b>Performance annuelle par part (en %)</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>
A (CHF)	CHF	-0,10	4,41	-5,90

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
A (CHF)	2.224.033,00	49.599,85	-202.017,71	2.071.615,14

<b>TER synthétique par part au 31.08.2019</b>	<b>(en %)</b>
A (CHF)	1,59

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 dernières années civiles. 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.

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)

au 31 août 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CAD	713,361	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Canada DB Cap	642.740,84	675.966,66	0,32
CHF	49.910	AXA World Fds Global Inflation Bonds I (Hedged) CHF Cap	4.454.467,50	4.192.440,00	2,00
CHF	1.060	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Japan DB Cap	1.281.868,60	1.254.775,00	0,60
CHF	596.790	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	7.255.751,70	7.358.420,70	3,52
CHF	12	H2O Adagio I C Cap	644.164,96	684.863,88	0,33
CHF	534.580	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) I Cap	7.544.749,96	7.813.367,82	3,73
CHF	3.070	Mirabaud Equities Swiss Small and Mid I Cap	1.689.295,97	1.565.515,80	0,75
CHF	375	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities I CHF Hedged Cap	1.893.150,25	1.936.781,25	0,92
CHF	15.300	Pictet TR Agora HI Cap	2.240.190,60	2.304.333,00	1,10
CHF	48.870	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	6.237.632,66	6.283.704,60	3,00
CHF	82.415	Swisscanto (LU) Bond Secured High Yield GTH CHF Cap	9.318.416,80	9.442.286,55	4,51
CHF	332.395	UBS (Lux) Bond Fd - CHF I-A3 Cap	32.999.381,15	34.233.361,05	16,36
			75.559.070,15	77.069.849,65	36,82
EUR	7.565	DWS FRN TFC Cap	853.244,65	821.256,53	0,39
EUR	383.565	Schroder Intl Select Fd EUR Government Bd C Cap	5.682.359,88	5.823.724,01	2,78
			6.535.604,53	6.644.980,54	3,17
JPY	58.175	Vanguard Investment Ser Plc Japan Gov Bond Index Fd JPY Cap	8.674.107,02	9.214.274,58	4,40
USD	3.803,694	Cred Suisse Index Fd (Lux) Bd Government Em Mks USD DB Cap	3.943.043,75	4.239.392,55	2,03
USD	4.896,833	Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Equity Em Mks DB USD Cap	5.489.547,05	5.497.961,36	2,63
USD	6.956	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equity US Blue DB Cap	11.161.112,02	11.933.971,24	5,70
			20.593.702,82	21.671.325,15	10,36
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			112.005.225,36	115.276.396,58	55,07
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CHF	83.250	iShares VI Plc MSCI World CHF Hedged UCITS ETF Cap	3.764.981,25	3.779.133,75	1,81
CHF	21.365	UBS ETF SICAV MSCI EMU hged to CHF UCITS A Cap	628.771,95	627.703,70	0,30
CHF	2.266.715	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF A CHF Dist	27.408.896,83	27.477.119,23	13,13
CHF	1.112.330	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A Dist	15.980.642,34	16.767.262,42	8,01
CHF	3.500	Xtrackers II GI Gvt Bd Ucits ETF 4C CHF Cap	616.315,00	652.610,00	0,31
			48.399.607,37	49.303.829,10	23,56
EUR	9.595	iShares V Plc Italy Govt Bond UCITS ETF EUR Dist	1.687.929,62	1.773.798,23	0,85
EUR	69.780	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D Dist	3.141.002,42	2.987.395,82	1,43
			4.828.932,04	4.761.194,05	2,28
GBP	46.725	UBS ETF SICAV MSCI United Kingdom UCITS (GBP) A Cap	1.223.912,47	1.318.069,70	0,63
USD	63.150	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA ETF 1C Cap	4.755.544,00	4.984.330,13	2,38
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			59.207.995,88	60.367.422,98	28,85
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	175.005	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	19.431.189,97	22.479.392,25	10,74
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			19.431.189,97	22.479.392,25	10,74
<b>Total portefeuille-titres</b>			190.644.411,21	198.123.211,81	94,66
<b>Avoirs bancaires</b>				11.188.120,59	5,35
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				-19.389,20	-0,01
<b>Total</b>				209.291.943,20	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 31 août 2019

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	94,66 %
Total	<u>94,66 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	74,15 %
Suisse	10,74 %
Irlande	9,44 %
France	0,33 %
Total	<u>94,66 %</u>

## BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 août 2019

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	75.119.949,76
Avoirs bancaires	5.384.246,69
Intérêts bancaires à recevoir	1.688,70
Total de l'actif	80.505.885,15

#### Exigible

Intérêts bancaires à payer	5.742,28
Moins-values non réalisées sur changes à terme	47.303,10
Frais à payer	97.700,17
Total de l'exigible	150.745,55
Actif net à la fin de l'exercice	80.355.139,60

#### 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)	711.636,90	CHF	112,92	80.355.139,60
				80.355.139,60

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 2018 au 31 août 2019

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	230.825,11
Intérêts bancaires	7.267,85
Commissions sur souscription et sur rachat	22.446,66
Autres revenus	1.708,97
Total des revenus	262.248,59
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	1.033.380,39
Frais sur transactions	72.207,32
Autres frais d'administration	1.658,60
Taxe d'abonnement	24.867,07
Intérêts bancaires payés	50.031,16
Total des charges	1.182.144,54
Pertes nettes des investissements	-919.895,95
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	798.613,19
- sur changes à terme	-12.832,97
- sur devises	33.137,86
Résultat réalisé	-100.977,87
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	823.052,16
- sur changes à terme	-47.303,10
Résultat des opérations	674.771,19
Emissions	11.965.226,44
Rachats	-4.487.531,82
Total des variations de l'actif net	8.152.465,81
Total de l'actif net au début de l'exercice	72.202.673,79
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	80.355.139,60

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

### Statistiques (en CHF)

au 31 août 2019

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.08.2018</b>	<b>31.08.2019</b>
	CHF	69.169.694,35	72.202.673,79	80.355.139,60

<b>VNI par part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.08.2018</b>	<b>31.08.2019</b>
A (CHF)	CHF	113,96	112,05	112,92

<b>Performance annuelle par part (en %)</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>
A (CHF)	CHF	0,56	8,28	-7,92

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de l'exercice</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation à la fin de l'exercice</b>
A (CHF)	644.388,87	107.466,28	-40.218,25	711.636,90

<b>TER synthétique par part au 31.08.2019</b>	<b>(en %)</b>
A (CHF)	1,65

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 dernières années civiles. 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.

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)

au 31 août 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CAD	424,16	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Canada DB Cap	382.169,69	401.925,56	0,50
CHF	8.165	AXA World Fds Global Inflation Bonds I (Hedged) CHF Cap	728.726,25	685.860,00	0,85
CHF	650	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Japan DB Cap	786.051,50	769.437,50	0,96
CHF	228.560	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	2.793.364,75	2.818.144,80	3,51
CHF	7.860	GAM Star Fd Plc Systematic Alternative Risk Premia Istl Dist	80.683,68	79.582,50	0,10
CHF	3	H2O Adagio I C Cap	161.021,64	171.215,97	0,21
CHF	198.615	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) I Cap	2.805.671,22	2.902.936,98	3,61
CHF	2.000	Mirabaud Equities Swiss Small and Mid I Cap	1.099.832,97	1.019.880,00	1,27
CHF	127	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities I CHF Hedged Cap	644.176,45	655.923,25	0,82
CHF	5.130	Pictet TR Agora HI Cap	759.299,90	772.629,30	0,96
CHF	18.875	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	2.416.406,50	2.426.947,50	3,02
CHF	17.535	Swisscanto (LU) Bond Secured High Yield GTH CHF Cap	1.994.263,93	2.008.984,95	2,50
CHF	91.700	UBS (Lux) Bond Fd - CHF I-A3 Cap	9.117.203,11	9.444.183,00	11,75
			<u>23.386.701,90</u>	<u>23.755.725,75</u>	<u>29,56</u>
EUR	1.995	DWS FRN TFC Cap	225.012,96	216.577,23	0,27
EUR	82.555	Schroder Intl Select Fd EUR Government Bd C Cap	1.223.018,83	1.253.444,75	1,56
			<u>1.448.031,79</u>	<u>1.470.021,98</u>	<u>1,83</u>
JPY	13.220	Vanguard Investment Ser Plc Japan Gov Bond Index Fd JPY Cap	1.971.150,75	2.093.901,33	2,61
USD	1.457,635	Cred Suisse Index Fd (Lux) Bd Government Em Mks USD DB Cap	1.513.564,91	1.624.601,49	2,02
USD	3.711,622	Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Equity Em Mks DB USD Cap	4.184.992,12	4.167.255,51	5,19
USD	1.925	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equity US Blue DB Cap	3.028.990,47	3.302.601,30	4,11
USD	1.300	UBAM Corporate US Dollar Bond I Cap	271.995,38	285.632,45	0,35
			<u>8.999.542,88</u>	<u>9.380.090,75</u>	<u>11,67</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<u>36.187.597,01</u>	<u>37.101.665,37</u>	<u>46,17</u>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CHF	31.885	iShares VI Plc MSCI World CHF Hedged UCITS ETF Cap	1.441.999,13	1.447.419,58	1,80
CHF	16.020	UBS ETF SICAV MSCI EMU hged to CHF UCITS A Cap	471.468,60	470.667,60	0,59
CHF	658.960	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF A CHF Dist	7.921.172,09	7.987.913,12	9,94
CHF	16.210	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A Dist	233.093,32	244.349,54	0,30
CHF	4.350	Xtrackers II GI Gvt Bd Ucits ETF 4C CHF Cap	765.991,50	811.101,00	1,01
			<u>10.833.724,64</u>	<u>10.961.450,84</u>	<u>13,64</u>
EUR	2.475	iShares V Plc Italy Govt Bond UCITS ETF EUR Dist	435.396,12	457.545,66	0,57
EUR	48.680	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D Dist	2.155.451,54	2.084.070,34	2,59
			<u>2.590.847,66</u>	<u>2.541.616,00</u>	<u>3,16</u>
GBP	21.605	UBS ETF SICAV MSCI United Kingdom UCITS (GBP) A Cap	566.482,73	609.457,38	0,76
USD	100.115	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA ETF 1C Cap	6.676.426,58	7.901.919,42	9,83
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>20.667.481,61</u>	<u>22.014.443,64</u>	<u>27,39</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 31 août 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	16.220	Pictet CH Swiss Market Tracker J CHF Dist	2.814.818,80	2.859.423,80	3,56
CHF	102.331	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	11.331.477,98	13.144.416,95	16,36
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<u>14.146.296,78</u>	<u>16.003.840,75</u>	<u>19,92</u>
Total portefeuille-titres			71.001.375,40	75.119.949,76	93,48
Avoirs bancaires				5.384.246,69	6,70
Autres actifs/(passifs) nets				-149.056,85	-0,18
Total				<u>80.355.139,60</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 31 août 2019

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	93,48 %
Total	<u>93,48 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	58,44 %
Suisse	19,92 %
Irlande	14,91 %
France	0,21 %
Total	<u>93,48 %</u>

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

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 août 2019

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	26.054.005,90
Avoirs bancaires	1.391.239,13
Intérêts bancaires à recevoir	113,13
Total de l'actif	<u>27.445.358,16</u>

#### Exigible

Intérêts bancaires à payer	897,68
Moins-values non réalisées sur changes à terme	22.925,79
Frais à payer	32.629,13
Total de l'exigible	<u>56.452,60</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>27.388.905,56</u></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)	257.618,85	EUR	106,32	<u>27.388.905,56</u> <u><u>27.388.905,56</u></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 29 janvier 2019 au 31 août 2019

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	29.994,29
Intérêts bancaires	1.115,01
Commissions sur souscription et sur rachat	19.193,92
Total des revenus	50.303,22
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	196.013,48
Frais sur transactions	25.093,67
Autres frais d'administration	1.713,47
Taxe d'abonnement	2.804,53
Intérêts bancaires payés	3.698,33
Total des charges	229.323,48
Pertes nettes des investissements	-179.020,26
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	155.824,08
- sur changes à terme	-43.643,17
- sur devises	7.735,66
Résultat réalisé	-59.103,69
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	1.628.123,21
- sur changes à terme	-22.925,79
Résultat des opérations	1.546.093,73
Emissions	26.403.778,47
Rachats	-560.966,64
Total des variations de l'actif net	27.388.905,56
Total de l'actif net au début de la période	-
Total de l'actif net à la fin de la période	27.388.905,56

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

### Statistiques (en EUR)

au 31 août 2019

---

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

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

<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)	-	263.044,85	-5.426,00	257.618,85	

<b>TER synthétique par part au 31.08.2019</b>					<b>(en %)</b>
A (EUR)	*				1,58

\* TER annualisé

Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

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)

au 31 août 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de 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	156.533,99	0,57
CHF	215	Mirabaud Equities Swiss Small and Mid I Cap	92.312,98	100.618,48	0,37
EUR	213.445	BlackRock Fixed Inc Dublin Fds World ex-Eur Gov Bd Idx I Cap	2.182.761,44	2.303.711,89	8,41
EUR	2.140	Cred Suisse Index Fd (Lux) Bond Government EUR Blue DB Cap	2.244.956,76	2.454.644,20	8,96
EUR	2.925	Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Equity EMU DB Cap	3.185.417,15	3.400.400,25	12,42
EUR	135	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Japan DB EUR Cap	204.916,73	211.354,65	0,77
EUR	11.390	DWS FRN TFC Cap	1.127.165,61	1.134.785,70	4,14
EUR	35.975	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	538.905,50	542.862,75	1,98
EUR	2	H2O Adagio IC EUR Cap	144.777,20	146.551,56	0,54
EUR	35	ING (L) Invest Alternative Beta I Hedged Cap	202.600,95	201.958,05	0,74
EUR	11.915	JPMorgan Fds Global Short Duration Bond I EUR (Hedged) Cap	882.392,44	892.314,35	3,26
EUR	25	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities I Cap	121.566,25	126.792,00	0,46
EUR	1.485	Pictet TR Agora I Cap	185.877,45	190.510,65	0,70
EUR	6.440	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	684.826,20	700.285,60	2,56
EUR	1.640	Rubrics Global UCITS Fds Plc Fixed Income B EUR Cap	249.558,80	258.086,80	0,94
EUR	20.160	Schroder Intl Sel Fd EUR Corp Bond C Cap	486.829,73	521.494,85	1,90
EUR	186.425	Schroder Intl Select Fd EUR Government Bd C Cap	2.376.522,96	2.597.683,24	9,48
EUR	4.610	Swisscanto (LU) Bond Secured High Yield GTH EUR Cap	541.214,00	542.182,10	1,98
			15.360.289,17	16.225.618,64	59,24
GBP	975	Swisscanto (LU) Bond Vision GBP GT Cap	139.693,95	147.469,89	0,54
JPY	10.060	Vanguard Investment Ser Plc Japan Gov Bond Index Fd JPY Cap	1.326.275,85	1.462.321,83	5,34
USD	758	Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Equity Em Mks DB USD Cap	774.378,25	781.044,58	2,85
USD	170	Cred Suisse Index Fd (Lux) Eq Pacific ex Japan DB Cap	182.285,58	196.647,36	0,72
USD	1.745	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equity US Blue DB Cap	2.469.981,67	2.747.521,32	10,03
USD	131	Oyster Equity Premia Global I Cap	116.987,33	118.832,02	0,43
USD	2.850	UBAM Corporate US Dollar Bond I Cap	526.954,20	574.684,22	2,10
			4.070.587,03	4.418.729,50	16,13
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>21.132.449,04</b>	<b>22.511.292,33</b>	<b>82,19</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	5.725	iShares V Plc Italy Govt Bond UCITS ETF EUR Dist	906.331,62	971.303,50	3,55
EUR	4.420	Multi Uts France Lyxor MSCI World UCITS ETF Mon Hed EUR Dist	554.621,60	555.682,40	2,03
EUR	8.100	UBS (Irl) ETF Plc MSCI USA hedged EUR UCITS A Cap	195.076,35	192.820,50	0,70
			1.656.029,57	1.719.806,40	6,28
GBP	10.330	UBS ETF SICAV MSCI United Kingdom UCITS (GBP) A Cap	255.715,76	267.429,69	0,98
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>1.911.745,33</b>	<b>1.987.236,09</b>	<b>7,26</b>
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	13.195	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	1.381.688,32	1.555.477,48	5,68
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<b>1.381.688,32</b>	<b>1.555.477,48</b>	<b>5,68</b>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>24.425.882,69</b>	<b>26.054.005,90</b>	<b>95,13</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>1.391.239,13</b>	<b>5,08</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>-56.339,47</b>	<b>-0,21</b>
<b>Total</b>				<b>27.388.905,56</b>	<b>100,00</b>

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 2019

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	95,13 %
Total	<u>95,13 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	67,94 %
Irlande	18,94 %
Suisse	5,68 %
France	2,57 %
Total	<u>95,13 %</u>

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

### **Notes aux états financiers**

au 31 août 2019

---

#### **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 31 août 2019 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. En date du 3 avril 2017, pour tous les compartiments du Fonds détenant le fonds sous-jacent « UBS-ETF SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ETF - (CHF) A-dis (LU0879397742) », les membres du Conseil d'Administration de la société de gestion décident d'appliquer la valorisation sur base de l' « Adjusted NAV » en remplacement de la valorisation basée sur la valeur nette d'inventaire officielle.

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 août 2019

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.

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 de coupon ("*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.

#### 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 = 0,9177412 EUR Euro

#### 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.

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 août 2019

#### 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	1,75 %	1,00 %
BCVs / WKB (LU) flex Conservative	CHF	Classe A	1,75 %	1,25 %
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 %

(lancée le 29 janvier 2019)

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.

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 août 2019

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.

#### 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'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG:

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

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
CHF	414.253,63	JPY	45.100.000,00	12.09.2019	-6.082,89
CHF	7.526.090,47	JPY	819.230.000,00	12.09.2019	-109.215,01
CHF	4.011.829,40	USD	4.120.000,00	12.09.2019	-61.477,57
					<u>-176.775,47</u>

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 août 2019

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

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
CHF	174.060,01	JPY	18.950.000,00	12.09.2019	-2.555,89
CHF	939.624,44	JPY	102.280.000,00	12.09.2019	-13.635,39
CHF	2.030.258,33	USD	2.085.000,00	12.09.2019	-31.111,82
					<u>-47.303,10</u>

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

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
EUR	864.115,38	JPY	102.849.000,00	12.09.2019	-15.692,63
EUR	411.101,34	USD	461.000,00	12.09.2019	-7.233,16
					<u>-22.925,79</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

Le Conseil d'Administration de la société de gestion a décidé au 26 novembre 2018 de:

- ajouter la classe de part Z (CHF) pour les compartiments BCVs / WKB (LU) flex Security, BCVs / WKB (LU) flex Conservative et BCVs / WKB (LU) flex Opportunity. Pour la classe de part Z (CHF), la commission de gestion maximale est celle prévue au point 4. D) du prospectus daté de novembre 2018;
- modifier les dénominations des classes de parts existantes pour chaque compartiment comme suit:

Ancienne dénomination	Nouvelle dénomination
Classe CHF	Classe A (CHF)

Le Conseil d'Administration de la société de la gestion a décidé au 21 janvier 2019 de lancer le nouveau compartiment BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR. La première valeur nette d'inventaire a été datée du 29 janvier 2019 et le paiement des souscriptions initiales a été effectué le 1er février 2019.

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 août 2019

---

#### Note 11 - Evénements subséquents

Le Conseil d'Administration de la société de la gestion a décidé au 5 juillet 2019 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.

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.



## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 août 2019

#### 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 2019 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 *	3	
Rémunération totale au cours de l'exercice 2019 **		CHF 71.062,00
Rémunération fixe au cours de l'exercice 2019 **		CHF 58.909,00
Rémunération variable au cours de l'exercice 2019 **		CHF 12.154,00

Concernant le gestionnaire de portefeuille:

Nombre de personnes couvertes	4	
Risk takers ***	4	
Rémunération totale au cours de l'exercice 2019 **		CHF 86.361,00
Rémunération fixe au cours de l'exercice 2019 **		CHF 74.757,00
Rémunération variable au cours de l'exercice 2019 **		CHF 11.605,00

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

Plus de détails concernant la politique de rémunération peuvent être obtenus 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](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