



**Rapport semestriel non révisé
au 28 février 2022**

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
Etat globalisé du patrimoine	5
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	6
BCVs / WKB (LU) flex Conservative	7
Etat du patrimoine	7
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	8
Statistiques	9
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	10
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	12
BCVs / WKB (LU) flex Opportunity	13
Etat du patrimoine	13
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	14
Statistiques	15
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	16
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	18
BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR	19
Etat du patrimoine	19
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	20
Statistiques	21
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	22
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	24
Notes aux états financiers	25
Informations supplémentaires	31
Renseignements et documentation	32

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 (jusqu'au 9 février 2022) Bertrand Gillabert Directeur Adjoint GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE Olivia Tournier-Demal Administrateur Indépendant 13, Rue Nicolas Thewes, L-6146 JUNGLINSTER (à partir du 9 février 2022)
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

BCVs / WKB (LU) FUNDS

Organisation (suite)

**Dépositaire et
agent administratif**

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG

**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 anonyme
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.

BCVs / WKB (LU) FUNDS

Etat globalisé du patrimoine (en CHF)

au 28 février 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	292.460.773,82
Avoirs bancaires	26.956.687,32
Intérêts bancaires à recevoir	12,16
Plus-values non réalisées sur changes à terme	34.590,19
	<hr/>
Total de l'actif	319.452.063,49
	<hr/>

Exigible

A payer sur achats de titres	108.373,19
Intérêts bancaires à payer	22.628,00
Moins-values non réalisées sur changes à terme	2.612,59
Frais à payer	335.735,92
	<hr/>
Total de l'exigible	469.349,70
	<hr/>

Actif net à la fin de la période	318.982.713,79
	<hr/> <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 2021 au 28 février 2022

Revenus

Dividendes, nets	137.077,77
Intérêts bancaires	12,16
Commissions sur souscription et sur rachat	81.363,48
Total des revenus	218.453,41

Charges

Commission de gestion	2.041.544,46
Frais sur transactions	154.283,74
Taxe d'abonnement	48.177,70
Intérêts bancaires payés	58.613,04
Total des charges	2.302.618,94

Pertes nettes des investissements	-2.084.165,53
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	6.699.181,68
- sur changes à terme	76.014,12
- sur devises	1.513,76
Résultat réalisé	4.692.544,03

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

- sur portefeuille-titres	-16.904.614,97
- sur changes à terme	6.421,02

Résultat des opérations	-12.205.649,92
-------------------------	----------------

Emissions	8.723.025,24
-----------	--------------

Rachats	-28.044.226,46
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-31.526.851,14
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	352.615.285,00
---	----------------

Ecart de réévaluation	-2.105.720,07
-----------------------	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	318.982.713,79
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCVs / WKB (LU) flex Conservative

Etat du patrimoine (en CHF)

au 28 février 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	173.225.447,26
Avoirs bancaires	16.085.751,84
Intérêts bancaires à recevoir	6,06
Plus-values non réalisées sur changes à terme	21.487,41
Total de l'actif	189.332.692,57

Exigible

Intérêts bancaires à payer	12.745,99
Frais à payer	184.500,92
Total de l'exigible	197.246,91
Actif net à la fin de la période	189.135.445,66

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)	1.809.250,64	CHF	104,54	189.135.445,66
				189.135.445,66

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 2021 au 28 février 2022

Revenus

Dividendes, nets	91.981,37
Intérêts bancaires	6,06
Commissions sur souscription et sur rachat	55.109,64
Total des revenus	147.097,07

Charges

Commission de gestion	1.142.846,74
Frais sur transactions	86.711,86
Taxe d'abonnement	29.156,51
Intérêts bancaires payés	32.660,24
Total des charges	1.291.375,35

Pertes nettes des investissements	-1.144.278,28
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	3.615.054,57
- sur changes à terme	50.489,13
- sur devises	-19.724,89
Résultat réalisé	2.501.540,53

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

- sur portefeuille-titres	-9.982.174,16
- sur changes à terme	7.070,88
Résultat des opérations	-7.473.562,75

Emissions	2.031.850,21
-----------	--------------

Rachats	-18.889.291,83
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-24.331.004,37
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	213.466.450,03
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	189.135.445,66
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCVs / WKB (LU) flex Conservative

Statistiques (en CHF)

au 28 février 2022

Total de l'actif net	Devise	31.08.2020	31.08.2021	28.02.2022
	CHF	219.062.616,35	213.466.450,03	189.135.445,66

VNI par classe de part	Devise	31.08.2020	31.08.2021	28.02.2022
A (CHF)	CHF	100,84	108,58	104,54

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A (CHF)	1.965.997,78	18.912,44	-175.659,58	1.809.250,64

TER synthétique par classe de part au 28.02.2022	(en %)
A (CHF)	1,52

BCVs / WKB (LU) flex Conservative

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 28 février 2022

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	35.805	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	5.775.218,57	6.042.299,74	3,19
Total certificats d'investissements			5.775.218,57	6.042.299,74	3,19
Autres valeurs mobilières					
Fonds d'investissement fermés					
CHF	31	H2O Adagio SP Side Pocket HCHF IC Dist	150.023,93	87.955,68	0,05
Total fonds d'investissement fermés			150.023,93	87.955,68	0,05
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CAD	550	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Canada DB Cap	511.101,44	685.331,21	0,36
CHF	27.610	AXA World Fds SICAV GI Inflat Bds Redex I CHF Hedged Cap	2.695.419,57	2.911.474,50	1,54
CHF	1.378.600	BlackRock Fixed Inc Dublin Fds iSGI Ag 1-5 Y Bd Idx CHF Dist	13.369.471,73	12.940.918,20	6,84
CHF	1.450	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Japan DB Cap	2.098.038,33	1.949.191,50	1,03
CHF	708.400	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	8.943.914,23	9.216.284,00	4,87
CHF	272.015	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) I Cap	3.833.022,24	3.735.391,58	1,97
CHF	650	NN (L) Alternative Beta I (Hedged) Cap	4.196.393,47	4.208.763,00	2,22
CHF	362.610	Nordea 1 SICAV Alpha 10 MA HBI Cap	5.810.114,74	5.946.804,00	3,14
CHF	10.825	Pictet TR Agora HI Cap	1.585.092,81	1.637.714,25	0,87
CHF	23.680	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	3.308.129,65	3.094.028,80	1,64
CHF	53.780	Swisscanto (LU) Bond Fd Resp Secured High Yield GTH CHF Cap	6.109.218,74	6.105.643,40	3,23
CHF	26.500	Swisscanto (LU) Bond Fd Responsible GI Conv GTH Cap	4.019.255,00	3.694.895,00	1,95
CHF	168.255	UBS (Lux) Bond Fd - CHF I-A3 Cap	16.747.850,87	16.144.067,25	8,54
CHF	78.305	UBS (Lux) Bond SICAV China Fixed Income (RMB) I Cap	7.791.749,84	7.918.201,60	4,19
			80.507.671,22	79.503.377,08	42,03
USD	2.501,833	Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Equity Em Mks DB USD Cap	3.301.952,87	3.269.526,66	1,73
USD	540	Cred Suisse Index Fd (Lux) Eq Pacific ex Japan DB Cap	750.850,60	733.087,32	0,39
			4.052.803,47	4.002.613,98	2,12
Total fonds d'investissement (OPCVM)			85.071.576,13	84.191.322,27	44,51
Tracker funds (OPCVM)					
CHF	316.800	UBS (Irl) ETF Plc MSCI ACWI ESG Uni Low Car Sel UCITS A Dist	4.496.025,60	4.247.020,80	2,25
CHF	86.330	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	1.789.499,62	2.106.452,00	1,11
CHF	1.075.435	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF A CHF Dist	12.914.432,73	12.582.589,50	6,65
CHF	1.431.575	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A Dist	20.681.064,06	19.701.335,15	10,42
CHF	40.500	UBS ETFs Plc Bloomberg Commodity Idx SF UCITS A CHF Cap	1.683.200,25	2.247.345,00	1,19
CHF	73.455	UBS LFS SICAV MSCI UK hedged to CHF UCITS A Cap	958.440,84	943.896,75	0,50
			42.522.663,10	41.828.639,20	22,12
EUR	230.020	UBS (Irl) ETF Plc MSCI EMU ESG Low Carbon Sel UCITS EU A Cap	4.246.152,49	3.680.142,88	1,95
EUR	19.655	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D Dist	849.142,20	915.180,67	0,48
			5.095.294,69	4.595.323,55	2,43

* 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 28 février 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
GBP	31.005	UBS LFS SICAV MSCI United Kingdom UCITS (GBP) A Cap	747.626,15	985.848,44	0,52
USD	25.724	Cred Sui Idx Fd (IE) ETF ICAV MSCI USA Blue UCITS B Cap	3.641.012,96	3.887.943,70	2,06
USD	306.385	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	1.816.255,33	1.862.521,68	0,98
USD	78.335	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	5.208.588,71	5.732.227,23	3,03
USD	98.260	VanEck UCITS ETFs Plc GI Mining A Cap	2.856.212,23	3.097.507,17	1,64
Total tracker funds (OPCVM)			<u>13.522.069,23</u>	<u>14.580.199,78</u>	<u>7,71</u>
Fonds d'investissement (OPC)			<u>61.887.653,17</u>	<u>61.990.010,97</u>	<u>32,78</u>
CHF	135.470	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	17.934.943,96	20.913.858,60	11,06
Total fonds d'investissement (OPC)			<u>17.934.943,96</u>	<u>20.913.858,60</u>	<u>11,06</u>
Total portefeuille-titres			<u>170.819.415,76</u>	<u>173.225.447,26</u>	<u>91,59</u>
Avoirs bancaires				16.085.751,84	8,50
Autres actifs/(passifs) nets				-175.753,44	-0,09
Total				<u>189.135.445,66</u>	<u>100,00</u>

* 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 28 février 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	88,40 %
Finances	3,19 %
Total	<u>91,59 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	56,24 %
Irlande	24,24 %
Suisse	11,06 %
France	0,05 %
Total	<u>91,59 %</u>

BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

Etat du patrimoine (en CHF)

au 28 février 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	80.232.125,74
Avoirs bancaires	7.768.113,28
Intérêts bancaires à recevoir	3,48
Plus-values non réalisées sur changes à terme	13.102,78
Total de l'actif	88.013.345,28

Exigible

A payer sur achats de titres	108.373,19
Intérêts bancaires à payer	6.108,63
Frais à payer	101.053,68
Total de l'exigible	215.535,50
Actif net à la fin de la période	87.797.809,78

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)	713.827,01	CHF	123,00	87.797.809,78
				87.797.809,78

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 2021 au 28 février 2022

Revenus	
Dividendes, nets	25.838,02
Intérêts bancaires	3,48
Commissions sur souscription et sur rachat	22.885,83
Total des revenus	48.727,33
Charges	
Commission de gestion	615.408,25
Frais sur transactions	52.112,68
Taxe d'abonnement	15.335,16
Intérêts bancaires payés	14.381,68
Total des charges	697.237,77
Pertes nettes des investissements	-648.510,44
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	2.079.243,68
- sur changes à terme	44.506,47
- sur devises	-23.515,32
Résultat réalisé	1.451.724,39
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-4.898.560,07
- sur changes à terme	1.962,73
Résultat des opérations	-3.444.872,95
Emissions	4.715.234,64
Rachats	-7.861.011,75
Total des variations de l'actif net	-6.590.650,06
Total de l'actif net au début de la période	94.388.459,84
Total de l'actif net à la fin de la période	87.797.809,78

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

Statistiques (en CHF)

au 28 février 2022

Total de l'actif net	Devise	31.08.2020	31.08.2021	28.02.2022
	CHF	84.213.194,95	94.388.459,84	87.797.809,78

VNI par classe de part	Devise	31.08.2020	31.08.2021	28.02.2022
A (CHF)	CHF	114,62	127,84	123,00

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A (CHF)	738.342,78	37.284,31	-61.800,08	713.827,01

TER synthétique par classe de part au 28.02.2022	(en %)
A (CHF)	1,68

BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 28 février 2022

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	16.370	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	2.637.307,32	2.762.531,68	3,15
Total certificats d'investissements			2.637.307,32	2.762.531,68	3,15
Autres valeurs mobilières					
Fonds d'investissement fermés					
CHF	9	H2O Adagio SP Side Pocket HCHF IC Dist	43.896,91	25.535,52	0,03
Total fonds d'investissement fermés			43.896,91	25.535,52	0,03
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CAD	480	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Canada DB Cap	446.052,16	598.107,24	0,68
CHF	7.680	AXA World Fds SICAV GI Inflat Bds Redex I CHF Hedged Cap	746.787,77	809.856,00	0,92
CHF	385.380	BlackRock Fixed Inc Dublin Fds iSGI Ag 1-5 Y Bd Idx CHF Dist	3.737.305,92	3.617.562,06	4,12
CHF	1.155	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Japan DB Cap	1.672.284,89	1.552.631,85	1,77
CHF	192.765	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	2.455.518,07	2.507.872,65	2,86
CHF	70.115	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) I Cap	989.389,06	962.840,21	1,10
CHF	300	NN (L) Alternative Beta I (Hedged) Cap	1.933.454,34	1.942.506,00	2,21
CHF	171.125	Nordea 1 SICAV Alpha 10 MA HBI Cap	2.755.787,76	2.806.450,00	3,20
CHF	4.105	Pictet TR Agora HI Cap	610.881,95	621.045,45	0,71
CHF	10.730	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	1.376.103,74	1.401.981,80	1,60
CHF	15.680	Swisscanto (LU) Bond Fd Resp Secured High Yield GTH CHF Cap	1.773.565,51	1.780.150,40	2,03
CHF	7.110	Swisscanto (LU) Bond Fd Responsible GI Conv GTH Cap	1.078.373,70	991.347,30	1,13
CHF	47.580	UBS (Lux) Bond Fd - CHF I-A3 Cap	4.778.374,87	4.565.301,00	5,20
CHF	22.125	UBS (Lux) Bond SICAV China Fixed Income (RMB) I Cap	2.204.106,02	2.237.280,00	2,55
			26.111.933,60	25.796.824,72	29,40
USD	2.066,622	Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Equity Em Mks DB USD Cap	2.745.702,78	2.700.770,08	3,07
USD	470	Cred Suisse Index Fd (Lux) Eq Pacific ex Japan DB Cap	653.518,12	638.057,48	0,73
			3.399.220,90	3.338.827,56	3,80
Total fonds d'investissement (OPCVM)			29.957.206,66	29.733.759,52	33,88
Tracker funds (OPCVM)					
CHF	136.250	UBS (Irl) ETF Plc MSCI ACWI ESG Uni Low Car Sel UCITS A Dist	1.933.660,00	1.826.567,50	2,08
CHF	308.570	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF A CHF Dist	3.676.676,15	3.610.269,00	4,11
CHF	394.935	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A Dist	5.735.769,10	5.435.095,47	6,19
CHF	19.790	UBS ETFs Plc Bloomberg Commodity Idx SF UCITS A CHF Cap	822.482,30	1.098.147,10	1,25
CHF	24.565	UBS LFS SICAV MSCI EMU UCITS A Cap	446.952,78	427.922,30	0,49
CHF	69.880	UBS LFS SICAV MSCI UK hedged to CHF UCITS A Cap	786.569,28	897.958,00	1,02
			13.402.109,61	13.295.959,37	15,14
EUR	175.355	UBS (Irl) ETF Plc MSCI EMU ESG Low Carbon Sel UCITS EU A Cap	3.225.821,38	2.805.544,98	3,19
EUR	11.065	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D Dist	481.782,93	515.211,10	0,59
			3.707.604,31	3.320.756,08	3,78

* 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 28 février 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
GBP	28.315	UBS LFS SICAV MSCI United Kingdom UCITS (GBP) A Cap	682.761,96	900.316,03	1,02
USD	32.644	Cred Sui Idx Fd (IE) ETF ICAV MSCI USA Blue UCITS B Cap	4.295.730,11	4.933.837,44	5,62
USD	348.310	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	2.064.787,42	2.117.384,74	2,41
USD	60.375	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	4.017.584,91	4.417.989,65	5,03
USD	66.870	VanEck UCITS ETFs Plc GI Mining A Cap	1.930.270,27	2.107.981,93	2,40
			<u>12.308.372,71</u>	<u>13.577.193,76</u>	<u>15,46</u>
Total tracker funds (OPCVM)			<u>30.100.848,59</u>	<u>31.094.225,24</u>	<u>35,40</u>
Fonds d'investissement (OPC)					
CHF	107.631	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	<u>14.087.083,56</u>	<u>16.616.073,78</u>	<u>18,92</u>
Total fonds d'investissement (OPC)			<u>14.087.083,56</u>	<u>16.616.073,78</u>	<u>18,92</u>
Total portefeuille-titres			<u>76.826.343,04</u>	<u>80.232.125,74</u>	<u>91,38</u>
Avoirs bancaires				7.768.113,28	8,85
Autres actifs/(passifs) nets				-202.429,24	-0,23
Total				<u>87.797.809,78</u>	<u>100,00</u>

* 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 28 février 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	88,23 %
Finances	3,15 %
Total	<u>91,38 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	43,18 %
Irlande	29,25 %
Suisse	18,92 %
France	0,03 %
Total	<u>91,38 %</u>

BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR

Etat du patrimoine (en EUR)

au 28 février 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	37.849.552,45
Avoirs bancaires	3.011.045,99
Intérêts bancaires à recevoir	2,54
Total de l'actif	40.860.600,98

Exigible

Intérêts bancaires à payer	3.661,77
Moins-values non réalisées sur changes à terme	2.535,31
Frais à payer	48.697,04
Total de l'exigible	54.894,12
Actif net à la fin de la période	40.805.706,86

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)	353.915,26	EUR	115,30	40.805.706,86
				40.805.706,86

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 2021 au 28 février 2022

Revenus

Dividendes, nets	18.688,75
Intérêts bancaires	2,54
Commissions sur souscription et sur rachat	3.268,39
Total des revenus	21.959,68

Charges

Commission de gestion	274.910,25
Frais sur transactions	15.001,94
Taxe d'abonnement	3.577,00
Intérêts bancaires payés	11.228,87
Total des charges	304.718,06

Pertes nettes des investissements	-282.758,38
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	975.160,69
- sur changes à terme	-18.420,04
- sur devises	43.430,22
Résultat réalisé	717.412,49

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

- sur portefeuille-titres	-1.964.017,79
- sur changes à terme	-2.535,31

Résultat des opérations	-1.249.140,61
-------------------------	---------------

Emissions	1.917.495,43
-----------	--------------

Rachats	-1.255.650,84
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-587.296,02
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	41.393.002,88
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	40.805.706,86
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR

Statistiques (en EUR)

au 28 février 2022

Total de l'actif net	Devise	31.08.2020	31.08.2021	28.02.2022
	EUR	33.548.117,47	41.393.002,88	40.805.706,86

VNI par classe de part	Devise	31.08.2020	31.08.2021	28.02.2022
A (EUR)	EUR	108,89	118,84	115,30

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A (EUR)	348.309,73	16.207,53	-10.602,00	353.915,26

TER synthétique par classe de part au 28.02.2022	(en %)
A (EUR)	1,66

BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR

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

au 28 février 2022

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	7.880	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	1.181.259,67	1.290.462,25	3,16
Total certificats d'investissements			1.181.259,67	1.290.462,25	3,16
Autres valeurs mobilières					
Fonds d'investissement fermés					
EUR	2	H2O Adagio SP Side Pocket I Dist	12.325,35	7.179,32	0,02
Total fonds d'investissement fermés			12.325,35	7.179,32	0,02
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CAD	175	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Canada DB Cap	155.025,65	211.610,09	0,52
EUR	4.685	AXA World Fds SICAV GI Inflat Bds Redex I Cap	463.593,09	500.498,55	1,23
EUR	276.690	BlackRock Fixed Inc Dublin Fds iSGL Ag 1-5 Y Bd Idx IE Dist	2.651.804,24	2.571.556,86	6,30
EUR	3.821	Cred Suisse Index Fd (Lux) Bond Government EUR Blue DB Cap	4.266.528,18	4.163.896,54	10,20
EUR	3.490	Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Equity EMU DB Cap	4.246.768,68	4.933.184,80	12,09
EUR	190	Cred Suisse Index Fd (Lux) Equities Japan DB EUR Cap	360.850,49	357.196,20	0,88
EUR	111.680	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	1.775.061,68	1.791.347,20	4,39
EUR	160	ING (L) Invest Alternative Beta I Hedged Cap	1.108.038,99	1.115.772,80	2,73
EUR	91.230	Nordea 1 SICAV Alpha 10 MA BI EUR Cap	1.321.245,60	1.346.554,80	3,30
EUR	3.205	Pictet TR Agora I Cap	423.692,60	416.714,10	1,02
EUR	4.860	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	520.573,42	542.570,40	1,33
EUR	15.645	Schroder Intl Sel Fd EUR Corp Bond C Cap	394.920,30	398.374,89	0,98
EUR	415.125	Schroder Intl Select Fd EUR Government Bd C Cap	5.568.924,34	5.432.740,88	13,31
EUR	7.220	Swisscanto (LU) Bond Fd Resp Secured High Yield GTH EUR Cap	850.591,44	846.978,20	2,08
EUR	4.565	Swisscanto (LU) Bond Fd Responsible GI Conv GTH Cap	702.154,90	648.640,85	1,59
EUR	16.740	UBS (Lux) Bond SICAV China Fixed Income (RMB) A3 Cap	1.674.763,07	1.697.603,40	4,16
			26.329.511,02	26.763.630,47	65,59
USD	1.353	Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Equity Em Mks DB USD Cap	1.659.036,73	1.715.871,90	4,21
USD	150	Cred Suisse Index Fd (Lux) Eq Pacific ex Japan DB Cap	200.769,12	197.612,18	0,48
			1.859.805,85	1.913.484,08	4,69
Total fonds d'investissement (OPCVM)			28.344.342,52	28.888.724,64	70,80
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	19.285	iShares IV Plc MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF Cap	924.908,60	899.548,83	2,20
EUR	58.285	UBS (Irl) ETF Plc MSCI EMU ESG Low Carbon Sel UCITS EU A Cap	996.480,37	904.932,91	2,22
EUR	8.375	UBS ETFs Plc Bloomberg Commodity Idx SF UCITS EUR A Cap	354.507,89	472.266,25	1,16
EUR	20.280	UBS LFS SICAV MSCI United Kingdom UCITS A acc Cap	288.178,80	286.759,20	0,70
			2.564.075,66	2.563.507,19	6,28
GBP	8.640	UBS LFS SICAV MSCI United Kingdom UCITS (GBP) A Cap	193.423,04	266.595,40	0,65

* 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 28 février 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	6.678	Cred Sui Idx Fd (IE) ETF ICAV MSCI USA Blue UCITS B Cap	930.840,33	979.463,78	2,40
USD	97.350	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	556.692,79	574.288,73	1,41
USD	22.765	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	1.394.178,09	1.616.574,43	3,96
USD	22.130	VanEck UCITS ETFs Plc GI Mining A Cap	592.292,56	676.982,55	1,66
			<u>3.474.003,77</u>	<u>3.847.309,49</u>	<u>9,43</u>
Total tracker funds (OPCVM)			<u>6.231.502,47</u>	<u>6.677.412,08</u>	<u>16,36</u>
Fonds d'investissement (OPC)					
CHF	6.580	Synchrony Mk Fds Optimised SPI(R) Uts I Dist	985.132,73	985.774,16	2,42
Total fonds d'investissement (OPC)			<u>985.132,73</u>	<u>985.774,16</u>	<u>2,42</u>
Total portefeuille-titres			36.754.562,74	37.849.552,45	92,76
Avoirs bancaires				3.011.045,99	7,38
Autres actifs/(passifs) nets				-54.891,58	-0,14
Total				<u>40.805.706,86</u>	<u>100,00</u>

* 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 28 février 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	89,60 %
Finances	3,16 %
Total	<u>92,76 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	65,85 %
Irlande	24,47 %
Suisse	2,42 %
France	0,02 %
Total	<u>92,76 %</u>

BCVs / WKB (LU) FUNDS

Notes aux états financiers

au 28 février 2022

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.

Pour chaque compartiment, une Valeur Nette d'Inventaire ("VNI") indicative a été déterminée au 28 février 2022 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.

BCVs / WKB (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 28 février 2022

L'évaluation dans la valeur nette d'inventaire des contrats de change 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.

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 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 contrats de change à terme ouverts sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées 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 net(te)s sur devises 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.

BCVs / WKB (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 28 février 2022

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

1 CHF = 0,9704217 EUR Euro

j) 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 transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

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.

BCVs / WKB (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 28 février 2022

Note 5 - Commission sur émissions, rachats et conversions

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

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

Les investisseurs sont en tout état de cause traités également pour chaque calcul de la VNI.

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

Note 6 - Taxe d'abonnement

Le Fonds est régi par les lois luxembourgeoises.

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

Conformément à l'article 175 a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en 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 *Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA"* telle que modifiée en date du 20 avril 2015.

Asset Management Platform "AMP" Switzerland et *Swiss Funds and Asset Management Association "SFAMA"* ont fusionné en automne 2020 pour former *Asset Management Association Switzerland "AMAS"*.

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 28 février 2022

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	1.145.281,50	EUR	1.100.000,00	15.03.2022	11.826,21
CHF	2.761.086,00	USD	3.000.000,00	15.03.2022	10.222,15
USD	3.000.000,00	CHF	2.751.424,80	15.03.2022	-560,95
					<u>21.487,41</u>

BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
CHF	884.990,25	EUR	850.000,00	15.03.2022	9.138,43
CHF	1.196.248,43	USD	1.300.000,00	15.03.2022	4.207,43
USD	1.300.000,00	CHF	1.192.284,08	15.03.2022	-243,08
					<u>13.102,78</u>

BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
EUR	598.141,24	USD	675.000,00	15.03.2022	-2.535,31
					<u>-2.535,31</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 subséquents

Nicolaus P Bocklandt a quitté sa fonction comme Administrateur du Conseil d'Administration de la société de gestion avec date effet 9 février 2022. Olivia Tournier-Demal a repris cette fonction à la même date.

Fin février 2022, la partie orientale de l'Europe est entrée dans une phase d'instabilité suite à l'action militaire menée par la Russie contre l'Ukraine (la "Situation"). En conséquence, une liste de pays (sans être exhaustif : Canada, Union européenne, Japon, Nouvelle-Zélande, Taïwan, Royaume-Uni et États-Unis) a dévoilé une série de sanctions contre la Russie pour paralyser l'économie ciblant les banques, les raffineries de pétrole et les exportations militaires, etc.

D'autre part, et vu l'aggravation de la situation en Ukraine en raison de la situation militaire prévalente, la détérioration et la volatilité de l'économie en Ukraine semblent fondamentales. Outre l'impact direct

BCVs / WKB (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 28 février 2022

sur les économies et les parties concernées, l'Ukraine et la Russie, l'impact sur d'autres économies est inévitable. Plus précisément, le lien entre les économies de l'Europe et de la Russie est suffisamment considérable pour que ses effets finissent par frapper encore plus durement l'économie occidentale, y compris avec des effets sur l'économie américaine.

Le Conseil d'administration de la Société de Gestion a conclu le suivi des effets de la situation sur le Fonds sous gestion et a estimé que la situation n'avait pas d'incidence sur les états financiers au 28 février 2022 et sur la capacité du Fonds et de ses compartiments à poursuivre ses activités.

1 - 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.

2 - Informations concernant la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (règlement (UE) 2019/2088 dit « Sustainable Finance Disclosure Regulation (ci-après « SFDR »)

Durant la période de référence des états financiers, les investissements sous-jacents au Fonds n'ont pas pris en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental sujettes aux exigences de publications SFDR.

En conséquence, aucune information concernant la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales et d'investissements durables 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