

## **Autres opérations**

---

Regroupement d'actions / d'obligations

---

BCVs / WKB (LU) FUNDS  
Fonds Commun de Placement à compartiments multiples soumis à la Partie I de la  
loi modifiée du 17 décembre 2010  
ci-après « le Fonds »

AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

La société de gestion GERIFONDS (Luxembourg) SA informe les porteurs de parts de BCVs / WKB (LU) FUNDS que le Conseil d'Administration a décidé les modifications suivantes:

**PARTIE I : Regroupement de deux compartiments**

**1. Type de regroupement**

Le Conseil d'administration de GERIFONDS (Luxembourg) SA, société de gestion de BCVs / WKB (LU) FUNDS, ayant son siège social à 43, Boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg, a décidé de regrouper les compartiments suivants (« les Compartiments ») conformément à l'article 1 20 a) de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif:

Compartiment Absorbé	Compartiment Absorbeur
BCVs / WKB (LU) FUNDS – flex Security	BCVs / WKB (LU) FUNDS – flex Conservative

Les actifs du Compartiment Absorbé seront apportés en nature dans le Compartiment Absorbeur.

L'opération décrite ci-dessus est désignée ci-après comme "le Regroupement".

**2. Contexte et motivation du regroupement**

Conformément aux dispositions de l'article 17 du règlement de gestion de BCVs / WKB (LU) FUNDS, un compartiment peut être regroupé sur décision de la société de gestion avec un ou plusieurs autres compartiments.

Le Regroupement de compartiments s'inscrit dans le cadre d'une restructuration du Fonds dont l'objectif est de rationaliser la gestion et l'administration du Fonds en regroupant notamment les compartiments avec des stratégies d'investissement similaires ou identiques. Le Conseil d'Administration de GERIFONDS (Luxembourg) SA considère le Regroupement dans l'intérêt des porteurs de parts du fait d'une optimisation de la structure d'investissement et d'une gestion d'actifs plus efficace et plus économique. Le Regroupement fera bénéficier les investisseurs des compartiments concernés d'économies d'échelles dans la mesure où les frais fixes seront répartis sur des actifs plus importants.

**3. Incidences sur les porteurs de parts et caractéristiques et différences du Compartiment Absorbant et Absorbé.**

Il n'y aura pas d'incidence sur les droits de porteurs de parts, ni pour les porteurs de parts du Compartiment Absorbé, ni pour les porteurs de parts du Compartiment Absorbeur.

Chaque compartiment est la copropriété indivise des porteurs de parts de ce compartiment. Les actifs d'un compartiment déterminé ne répondent que des dettes, engagements et obligations qui concernent ce compartiment (non-solidarité des compartiments). Chaque porteur de parts possède une participation indivise dans la masse des actifs du Fonds, au prorata des parts qu'il détient dans le Fonds.

La société de gestion n'a pas l'intention de rééquilibrer le portefeuille du Compartiment Absorbeur dans le contexte du regroupement. Il n'y aura pas d'impact spécifique sur la politique d'investissement suite au regroupement.

Le traitement des produits à recevoir des Compartiments est identique. Il n'y aura pas de différence de traitement avant le regroupement avec celui après le regroupement.

**Tableau comparatif:**

<b>BCVs / WKB (LU) FUNDS – flex Security</b>	<b>BCVs / WKB (LU) FUNDS – flex Conservative</b>
<b>Devise de référence</b>	<b>Devise de référence</b>
CHF	CHF
<b>Politique d'investissement</b>	<b>Politique d'investissement</b>
<p>Le compartiment investit dans le cadre de la politique de placement suivie par la Banque Cantonale du Valais et de ses modèles de gestion.</p> <p>Le compartiment place ses avoirs :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- pour un minimum de 60% des actifs nets en liquidités et/ou en investissements qui se basent sur la performance des marchés monétaires/devises et/ou en investissements qui se basent sur la performance d'obligations, d'indices obligataires, de taux d'intérêt, etc., la somme maximale de dépôts à vue et à terme étant limitée à 49% des actifs nets;</li> <li>- jusqu'à 25% des actifs nets en investissements qui se basent sur la performance d'actions et/ou d'indices d'actions;</li> <li>- jusqu'à 30% des actifs nets en investissements qui poursuivent d'autres objectifs.</li> </ul> <p>Il est à noter que le compartiment peut investir entre autres dans des produits</p>	<p>Le compartiment investit dans le cadre de la politique de placement suivie par la Banque Cantonale du Valais et de ses modèles de gestion.</p> <p>Le compartiment place ses avoirs :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- pour un minimum de 30% des actifs nets en liquidités et/ou en investissements qui se basent sur la performance des marchés monétaires/devises et/ou en investissements qui se basent sur la performance d'obligations, d'indices obligataires, de taux d'intérêt, etc., la somme maximale de dépôts à vue et à terme étant limitée à 49% des actifs nets;</li> <li>- pour un minimum de 5 % des actifs nets et un maximum de 55% des actifs nets en investissements qui se basent sur la performance d'actions et/ou d'indices d'actions;</li> <li>- jusqu'à 30% des actifs nets en investissements qui poursuivent d'autres objectifs.</li> </ul> <p>Il est à noter que le compartiment peut investir entre autres dans des produits</p>

dérivés ou des produits structurés (y compris des certificats) basés sur le Swiss Performance Index (SPI). Ceci est un indice pouvant excéder pour une de ses composantes la limite de diversification par émetteur de 20% jusqu'au maximum de 35% suite à des conditions de marchés exceptionnelles en Suisse engendrées par la dominance d'une des composantes de l'indice en question, et ce, conformément à l'article 44 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif et à la Circulaire CSSF 14/592. La fréquence de rebalancement du SPI est trimestrielle et ne génère pas de coûts. Les investissements effectués via des futures standardisés ne génèrent pratiquement pas de frais. Il est à noter que dans le cas où deux ou plus de composantes de l'indice en question excèdent 20%, il est procédé à un look through jusqu'aux composantes de l'indice dans le cadre du contrôle des limites d'émetteur de 5%/10%/40%.

L'indice SPI est fourni par un administrateur qui bénéficie des dispositions transitoires du règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement concernant son enregistrement dans le registre de l'Autorité européenne des marchés financiers.

La société de gestion a établi des plans écrits solides décrivant les mesures qu'elle prendrait si cet indice subissait des modifications substantielles ou cessait d'être fournie.

Ces plans sont disponibles au siège social de la société de gestion.

Les produits structurés peuvent être avec ou sans instruments financiers dérivés imbriqués. Pour la détermination des limites de concentration de risques

dérivés ou des produits structurés (y compris des certificats) basés sur le Swiss Performance Index (SPI). Ceci est un indice pouvant excéder pour une de ses composantes la limite de diversification par émetteur de 20% jusqu'au maximum de 35% suite à des conditions de marchés exceptionnelles en Suisse engendrées par la dominance d'une des composantes de l'indice en question, et ce, conformément à l'article 44 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif et à la Circulaire CSSF 14/592. La fréquence de rebalancement du SPI est trimestrielle et ne génère pas de coûts. Les investissements effectués via des futures standardisés ne génèrent pratiquement pas de frais. Il est à noter que dans le cas où deux ou plus de composantes de l'indice en question excèdent 20%, il est procédé à un look through jusqu'aux composantes de l'indice dans le cadre du contrôle des limites d'émetteur de 5%/10%/40%.

L'indice SPI est fourni par un administrateur qui bénéficie des dispositions transitoires du règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement concernant son enregistrement dans le registre de l'Autorité européenne des marchés financiers.

La société de gestion a établi des plans écrits solides décrivant les mesures qu'elle prendrait si cet indice subissait des modifications substantielles ou cessait d'être fournie.

Ces plans sont disponibles au siège social de la société de gestion.

Les produits structurés peuvent être avec ou sans instruments financiers dérivés imbriqués. Pour la détermination des limites de concentration de risques ces instruments financiers dérivés imbriqués sont pris en compte.

<p>ces instruments financiers dérivés imbriqués sont pris en compte.</p> <p>En tout état de cause, les produits structurés (y compris les certificats) ne peuvent pas dépasser 20% des actifs nets,</p> <p>La devise de référence du compartiment est le CHF. Le compartiment peut également utiliser des instruments financiers dérivés dans un but de bonne gestion de portefeuille et/ou de couverture (p.ex. des changes à terme dans le but de couvrir des actifs libellés dans une devise différente de la devise de référence du compartiment concerné).</p>	<p>En tout état de cause, les produits structurés (y compris les certificats) ne peuvent pas dépasser 20% des actifs nets,</p> <p>La devise de référence du compartiment est le CHF. Le compartiment peut également utiliser des instruments financiers dérivés dans un but de bonne gestion de portefeuille et/ou de couverture (p.ex. des changes à terme dans le but de couvrir des actifs libellés dans une devise différente de la devise de référence des compartiments concernés).</p>
<b>Profil de risque et profil de l'investisseur type</b>	<b>Profil de risque et profil de l'investisseur type</b>
<p>Ce compartiment a pour objectif une augmentation régulière du capital par une allocation flexible et diversifiée des actifs, moyennant une exposition majeure sur des valeurs de rendement, et/ou des liquidités/instruments du marché monétaire. Les investissements en produits alternatifs sont destinés à diminuer la volatilité du compartiment qui présente ainsi un risque faible. Il est particulièrement adapté à un investisseur privilégiant la stabilité de son capital.</p>	<p>Le compartiment a pour objectif une appréciation graduelle du capital tout en visant une réduction du risque de perte par une allocation flexible et diversifiée des actifs. Il envisage d'avoir une exposition sur des valeurs de rendements, des liquidités et/ou des instruments du marché monétaires généralement supérieure à celle sur des actions. Les investissements en produits alternatifs sont destinés à diminuer la volatilité du compartiment qui présente ainsi un risque modéré. Il est particulièrement adapté à un investisseur privilégiant une augmentation de son capital à moyen terme.</p>
<b>Commission de vente</b>	<b>Commission de vente</b>
max. 3,00% de la valeur nette d'inventaire	max. 3,00% de la valeur nette d'inventaire
<b>Commission de souscription</b>	<b>Commission de souscription</b>
max. 0,50% de la valeur nette d'inventaire	max. 0,50% de la valeur nette d'inventaire
<b>Commissions</b>	<b>Commissions</b>
Commission payable à la société de gestion: max. 1,75%	Commission payable à la société de gestion: max. 1,75%
<b>Commission de performance</b>	<b>Commission de performance</b>
néant	néant
<b>% des frais courants (OGC)</b>	<b>% des frais courants (OGC)</b>
1,53%	1,77%
<b>Indicateur de risque et de rendement SRRI (selon KIID au 18.02.2019)</b>	<b>Indicateur de risque et de rendement SRRI (selon KIID au 18.02.2019)</b>

3	3
---	---

#### 4. **Arrêt des souscriptions, rachats et conversions au sein des Compartiments Absorbés**

Les souscriptions de parts dans le Compartiment Absorbé seront suspendues à partir de la valeur nette d'inventaire du 30 juillet 2019, les rachats et les conversions de parts dans le Compartiment Absorbé seront acceptés jusqu'au 27 août 2019 par la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg en tant qu'agent de transfert et teneur de registre.

Les porteurs de parts du Compartiment Absorbant peuvent continuer à présenter leurs parts sans frais au rachat.

#### 5. **Critères adoptés pour l'évaluation de l'actif et du passif**

L'évaluation des actifs et des passifs de BCVs / WKB (LU) FUNDS se fait selon les règles définies dans l'article 7 du règlement de gestion.

#### 6. **Méthode de calcul du ratio d'échange**

L'échange de parts du Compartiment Absorbé pour des parts du Compartiment Absorbant sera effectué sur un rapport basé sur les valeurs nettes d'inventaire par part du Compartiment Absorbé et du Compartiment Absorbant datées au 31 août 2019, conformément aux principes d'évaluation figurant dans le règlement de gestion et le prospectus du Fonds.

En échange du transfert, le Compartiment Absorbant émettra et attribuera sans frais aux porteurs de parts du Compartiment Absorbé un nombre de parts du Compartiment Absorbant dans la proportion déterminée par rapport aux valeurs nettes d'inventaire des parts respectives.

Le nombre de parts attribué dans un nouveau compartiment est déterminé au moyen de la formule suivante :

$$\frac{(A \times B \times C) - E}{D} = N$$

A=le nombre de parts présenté pour la conversion

B=la valeur nette d'inventaire d'une part du compartiment présentée à la conversion le jour d'évaluation

C=le taux de change entre les devises de référence des compartiments le jour d'évaluation

D=la valeur nette d'inventaire par part du nouveau compartiment le jour d'évaluation

E=frais de conversion éventuels

N=le nombre de parts attribué dans le nouveau compartiment

Le ratio d'échange sera arrondi à 6 décimales. Si des fractions de parts existent dans les Compartiments Absorbants, elles seront arrondies à 2 décimales. Les rompus seront payés en espèces aux porteurs de parts.

Les critères adoptés pour la valorisation des actifs et la méthode de calcul du ratio d'échange seront validées par le réviseur d'entreprises agréé.

#### 7. **Date d'effet prévue pour le regroupement**

L'absorption du compartiment sera réalisée sur base des valeurs nettes d'inventaire datées au 31 août 2019. La date d'effet du Regroupement est le 1<sup>er</sup> septembre 2019.

La première valeur nette d'inventaire après absorption sera datée au 3 septembre 2019.

Les porteurs de parts du Compartiment Absorbé ont le droit de demander sans frais le rachat de leurs parts du 25 juillet jusqu'au 27 août 2019 avant 09h30 auprès de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg en tant qu'agent de transfert et teneur de registre.

#### **8. Règles applicables au transfert d'actifs et à l'échange de parts**

Les parts obtenues en échange conféreront les mêmes droits et avantages que les anciennes parts.

Une fois que le Compartiment Absorbant aura émis des nouvelles parts destinés aux investisseurs du Compartiment Absorbé, ce dernier cessera d'exister et toutes les parts émises par ce Compartiment Absorbé, après leur échange, seront annulées.

Les inscriptions dans les dépôts respectifs des investisseurs seront adaptées après l'absorption des fonds concernés.

Tous les documents et comptes du Compartiment Absorbé seront conservés pour une période d'au moins cinq ans à partir de la date d'effet du regroupement au siège de la société de gestion.

L'absorption des compartiments fera l'objet d'une validation du réviseur d'entreprises commun des fonds d'investissement impliqués, à savoir KPMG Luxembourg.

#### **9. Frais du regroupement**

Les frais liés aux opérations de regroupement seront intégralement pris en charge par la société de gestion.

#### **10. Documents disponibles**

- le projet de regroupement
- le nouveau prospectus de BCVs / WKB (LU) FUNDS daté septembre 2019;
- le nouveau règlement de gestion de BCVs / WKB (LU) FUNDS daté septembre 2019;
- les versions actualisées des documents d'informations clés (KIIDs);
- le rapport du réviseur d'entreprises agréé visé à l'article 71, paragraphe (3), de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif est mis, sur demande et gratuitement, à la disposition des porteurs de parts du Fonds ;
- la déclaration de la banque dépositaire validant la conformité du projet de regroupement.

Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de la société de gestion, de la banque dépositaire ou des distributeurs-centralisateurs.

Pour toute information complémentaire ou question concernant les opérations de regroupement, nous vous invitons à contacter votre conseiller fiscal habituel.

## **PARTIE II : Modifications des conditions de liquidation/fermeture/fusion**

Il a été décidé de modifier les conditions de liquidation du fonds comme suit:

*« Le Fonds a été créé pour une durée illimitée et la société de gestion peut à tout moment, avec l'accord de la banque dépositaire, décider la liquidation du Fonds suivant les dispositions légales applicables.*

*La société de gestion procède à la liquidation des actifs de chacun des compartiments au mieux des intérêts des porteurs de parts et donne des instructions à la banque dépositaire en vue de répartir le produit de la liquidation, après déduction des coûts de liquidation, entre les porteurs de parts du compartiment en question selon le prorata respectif. »*

Il a également été décidé de modifier les conditions de fermeture/fusion de compartiments et/ou de classes/catégories de parts comme suit :

*« La société de gestion peut décider de procéder au rachat forcé de toutes les parts d'un compartiment, d'une classe ou d'une catégorie de part donnée, au cas où (1) il y a un changement de la situation économique ou politique relatif au compartiment, (2) les actifs nets de ce compartiment sont inférieurs à un montant jugé suffisant par la société de gestion, (3) une rationalisation économique ou (4) l'intérêt des porteurs de parts de ce compartiment justifie cette liquidation. Sauf décision contraire, le compartiment prendra en charge les frais y relatifs. La décision de liquidation sera notifiée aux porteurs de parts concernés avant la date effective du rachat forcé et la notification indiquera les raisons et les modalités applicables. »*

Les porteurs de parts ont le droit de demander sans frais le rachat de leurs parts endéans un mois après la publication de cet avis.

Le Conseil d'Administration de GERIFONDS (Luxembourg) SA