

Annonces diverses

BCV FUND (LUX)

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**PARTIE I : Regroupement de deux compartiments****1. Type de regroupement**

Le Conseil d'administration de GERIFONDS (Luxembourg) SA, société de gestion de BCV FUND (LUX), 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 |
|--|--|
| BCV DYNAGEST World Expoequity REP (EUR) | BCV DYNAGEST World Expoequity REP (CHF) |

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

Parallèlement à ce regroupement les changements suivants entreront en vigueur au 1^{er} janvier 2020 :

- Changement du nom du Compartiment Absorbeur

| Situation actuelle | Situation future |
|--|--------------------------------------|
| BCV DYNAGEST World Expoequity REP (CHF) | BCV DYNAGEST World Expoequity REP |

- Changement du nom de la classe A existante et création d'une nouvelle classe

Après le regroupement la situation sera la suivante:

| Nom du compartiment | Devise du compartiment | Nom de la classe |
|---|------------------------|------------------|
| <i>Situation Actuelle</i> | | |
| BCV DYNAGEST World Expoequity REP (EUR) | EUR | A |
| BCV DYNAGEST World Expoequity REP (CHF) | CHF | A |
| <i>Situation Future</i> | | |
| BCV DYNAGEST World Expoequity REP | CHF | A (CHF) |
| | | A (EUR) |

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

2. Contexte et motivation du Regroupement

Conformément aux dispositions de l'article 19 du règlement de gestion de BCV FUND (LUX), 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 judicieux et 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 Absorbeur 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:

| BCV DYNAGEST World Expoequity REP (EUR) | BCV DYNAGEST World Expoequity REP (CHF) |
|--|--|
| Devise de référence | Devise de référence |
| EUR | CHF |
| Politique d'investissement | Politique d'investissement |
| <p>Le compartiment BCV DYNAGEST World Expoequity REP (EUR) a pour objectif d'investissement d'atteindre une croissance du capital à long terme avec un profil de risque plus élevé. Il donne accès, à travers l'utilisation de techniques et d'instruments financiers dérivés, aux principaux marchés internationaux des actions. Le niveau initial du plancher par part de ce compartiment est fixé à 90% du prix de souscription initial.</p> <p>Le plancher du compartiment ne fait pas l'objet d'une garantie.</p> <p>La valeur nette d'inventaire par part est exprimée en euro (EUR).</p> <p>L'objectif prioritaire du compartiment BCV DYNAGEST World Expoequity REP (EUR) ne réside pas absolument dans la préservation d'une valeur limite inférieure qu'est celle du plancher. Il est possible d'abaisser le plancher pour procéder à des Reprises d'Exposition Périodiques (REP) des actifs nets du compartiment alloués à la partie plus risquée.</p> <p>En raison de Reprises d'Exposition Périodiques la valeur nette d'inventaire par part peut s'établir en dessous du dernier plancher de référence fixé par part. Cela signifie que le plancher peut aussi bien augmenter que diminuer.</p> <p>Le niveau initial du plancher par part du compartiment BCV DYNAGEST World Expoequity REP (EUR) est fixé à 90% du prix de souscription initial. Afin d'être en mesure, si nécessaire, d'accroître périodiquement les actifs nets du compartiment alloués à la partie plus risquée, le plancher du compartiment peut être abaissé au cours de chaque année d'un pourcentage défini à l'avance. Le plancher peut être abaissé au maximum de 8% de la dernière valeur nette</p> | <p>Le compartiment BCV DYNAGEST World Expoequity REP (CHF) a pour objectif d'investissement d'atteindre une croissance du capital à long terme avec un profil de risque plus élevé. Il donne accès, à travers l'utilisation de techniques et d'instruments financiers dérivés, aux principaux marchés internationaux des actions. Le niveau initial du plancher par part de ce compartiment est fixé à 90% du prix de souscription initial.</p> <p>Le plancher du compartiment ne fait pas l'objet d'une garantie.</p> <p>La valeur nette d'inventaire est exprimée en francs suisses (CHF).</p> <p>L'objectif prioritaire du compartiment BCV DYNAGEST World Expoequity REP (CHF) ne réside pas absolument dans la préservation d'une valeur limite inférieure qu'est celle du plancher. Il est possible d'abaisser le plancher pour procéder à des Reprises d'Exposition Périodiques (REP) des actifs nets du compartiment alloués à la partie plus risquée.</p> <p>En raison de Reprises d'Exposition Périodiques la valeur nette d'inventaire par part peut s'établir en dessous du dernier plancher de référence fixé par part. Cela signifie que le plancher peut aussi bien augmenter que diminuer.</p> <p>Le niveau initial du plancher par part du compartiment BCV DYNAGEST World Expoequity REP (CHF) est fixé à 90% du prix de souscription initial. Afin d'être en mesure, si nécessaire, d'accroître périodiquement les actifs nets du compartiment alloués à la partie plus risquée, le plancher du compartiment peut être abaissé au cours de chaque année d'un pourcentage défini à</p> |

| | |
|--|--|
| <p>d'inventaire par part du compartiment calculée lors de l'exercice comptable du Fonds clôturant au 31 décembre précédent.</p> <p>La répartition des actifs nets entre les différents marchés est déterminée en fonction de la politique de placement de la Banque Cantonale Vaudoise.</p> | <p>l'avance. Le plancher peut être abaissé au maximum de 8% de la dernière valeur nette d'inventaire par part du compartiment calculée lors de l'exercice comptable du Fonds clôturant au 31 décembre précédent.</p> <p>La répartition des actifs nets entre les différents marchés est déterminée par la politique de placement de la Banque Cantonale Vaudoise.</p> |
| <p>Profil de risque et profil de l'investisseur type</p> | <p>Profil de risque et profil de l'investisseur type</p> |
| <p>Le compartiment est investi à travers l'utilisation de techniques et d'instruments financiers dérivés dans les principaux marchés internationaux d'actions. Le compartiment vise à atteindre une croissance du capital à long terme avec un profil de risque plus élevé par rapport à celui lié à une stratégie de gestion où l'objectif prioritaire résiderait absolument dans la préservation d'une valeur limite inférieure.</p> <p>La technique de gestion appliquée propose une stratégie de limitation des risques intégrant un plancher d'investissement. Cependant, l'objectif prioritaire du compartiment ne réside pas absolument dans la préservation d'une valeur limite du plancher. Il est possible d'abaisser le plancher pour procéder à des Reprises d'Exposition Périodiques (REP). En raison des reprises d'expositions périodiques, la VNI par part peut s'établir en dessous du dernier plancher de référence fixé par part.</p> <p>L'investisseur ne supporte qu'un faible risque de change étant donné que les investissements sont dans la monnaie de base du compartiment ou, s'ils sont investis en devises, ils peuvent être couverts contre le risque de change.</p> <p>Ce compartiment est particulièrement adapté pour un investisseur ayant un profil équilibré à dynamique qui recherche une croissance à long terme de son capital en compensation d'une volatilité supérieure et qui souhaite profiter au</p> | <p>Le compartiment est investi à travers l'utilisation de techniques et d'instruments financiers dérivés dans les principaux marchés internationaux d'actions. Le compartiment vise à atteindre une croissance du capital à long terme avec un profil de risque plus élevé par rapport à celui lié à une stratégie de gestion où l'objectif prioritaire résiderait absolument dans la préservation d'une valeur limite inférieure.</p> <p>La technique de gestion appliquée propose une stratégie de limitation des risques intégrant un plancher d'investissement. Cependant, l'objectif prioritaire du compartiment ne réside pas absolument dans la préservation d'une valeur limite du plancher. Il est possible d'abaisser le plancher pour procéder à des Reprises d'Exposition Périodiques (REP). En raison des Reprises d'Expositions Périodiques, la VNI par part peut s'établir en dessous du dernier plancher de référence fixé par part.</p> <p>L'investisseur ne supporte qu'un faible risque de change étant donné que les investissements sont dans la monnaie de base du compartiment ou, s'ils sont investis en devises, ils peuvent être couverts contre le risque de change.</p> <p>Ce compartiment est particulièrement adapté pour un investisseur ayant un profil équilibré à dynamique qui recherche une croissance à long terme de son capital en compensation d'une</p> |

| | |
|---|---|
| mieux des opportunités offertes par les marchés boursiers mondiaux. | volatilité supérieure et qui souhaite profiter au mieux des opportunités offertes par les marchés boursiers mondiaux. |
| Commission de vente | Commission de vente |
| max. 3,00% de la valeur nette d'inventaire | max. 3,00% de la valeur nette d'inventaire |
| Commission de souscription | Commission de souscription |
| max. 2,00% de la valeur nette d'inventaire | max. 2,00% de la valeur nette d'inventaire |
| Commissions | Commissions |
| Commission payable à la société de gestion: max. 1,50% | Commission payable à la société de gestion: max. 1,50% |
| Commission de performance | Commission de performance |
| néant | néant |
| % des frais courants (OGC) | % des frais courants (OGC) |
| 1,55% | 1,54% |
| Indicateur de risque et de rendement SRRI (selon KIID au 18.02.2019) | Indicateur de risque et de rendement SRRI (selon KIID au 18.02.2019) |
| 4 | 4 |

4. **Arrêt des souscriptions, rachats et conversions au sein du Compartiment Absorbé**

Les souscriptions de parts dans le Compartiment Absorbé seront suspendues à partir de la valeur nette d'inventaire du 19 novembre 2019.

Les porteurs de parts du Compartiment Absorbé ont le droit de demander sans frais le rachat et la conversion de leurs parts avant 14h00 entre le 19 novembre et le 20 décembre 2019 auprès de European Fund Administration en tant qu'agent de transfert et teneur de registre.

Les porteurs de parts du Compartiment Absorbé 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 BCV FUND (LUX) se fait selon les règles définies dans l'article 7 du règlement de gestion.

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

Les porteurs du Compartiment Absorbé recevront pour chaque part en échange une part correspondante du Compartiment Absorbé. Le ratio d'échange est en conséquence 1:1, des fractions ou des arrondis ne seront dès lors pas générés.

Les critères adoptés pour la valorisation des actifs et la méthode de calcul du ratio d'échange feront l'objet d'une validation du réviseur d'entreprises agréé du fonds d'investissement, à savoir KPMG Luxembourg.

7. Date d'effet prévue pour le Regroupement

L'absorption du compartiment sera réalisée sur base des valeurs nettes d'inventaire de clôture datées au 31 décembre 2019. La date d'effet du Regroupement est le 1er janvier 2020.

La première valeur nette d'inventaire après absorption sera datée au 3 janvier 2020.

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 Absorbeur aura émis des nouvelles parts destinées 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.

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 BCV FUND (LUX) daté de janvier 2020;
- le nouveau règlement de gestion de BCV FUND (LUX) daté de janvier 2020;
- 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 : Création de nouvelles classes de parts

Le Conseil d'Administration informe les porteurs de parts du lancement de nouvelles classes de parts dans le compartiment BCV DYNAGEST World Expoequity REP avec effet au 1^{er} janvier 2020. Ces nouvelles classes sont énumérées dans le tableau ci-dessous :

| | |
|----------------|----------------|
| Classe B (CHF) | Classe B (EUR) |
| Classe C (CHF) | Classe C (EUR) |
| Classe D (CHF) | Classe D (EUR) |
| Classe Z (CHF) | Classe Z (EUR) |

PARTIE III : Modification au niveau des « total return swap »

Le Conseil d'Administration décide de permettre l'utilisation d'un « total return swap » (TRS) commodities dans le compartiment **BCV Liquid Alternative Beta** et, par conséquent, de modifier le prospectus. De ce fait, le tableau reprenant les actifs sous gestion pouvant faire l'objet de TRS (point 4.E), sera adapté comme suit :

| Actifs sous gestion pouvant faire l'objet de « total return swaps » | Type d'actifs | Proportion maximale (1) | Proportion attendue (1) |
|---|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| BCV Systematic Premia Equity Opportunity | Actions | 200% | 180% |
| BCV Liquid Alternative Beta | Dette / Crédit / Commodities | 100% | 100% |

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