



Univers d'investissement

Le fonds de droit luxembourgeois BPSA FONDS LUX – BPSA OBLIGATIONS est investi en obligations dans le monde. Des instruments financiers dérivés tels que les futures, les options et des produits structurés peuvent être utilisés. L'objectif du fonds est la préservation du capital et le rendement régulier, tout en conservant des risques modérés.

Commentaire du gérant

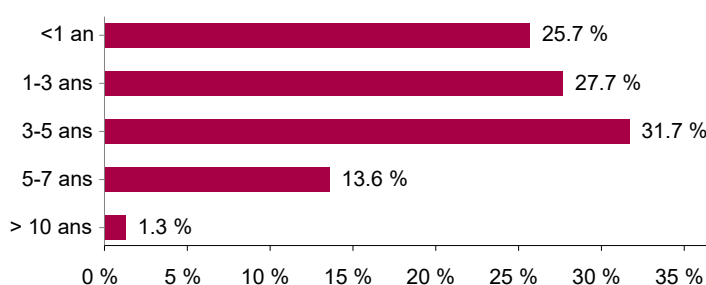
Les banques centrales se sont données le mot avec des baisses de 25 points de base pour la BCE, la BoC et la BNS. Quant à la Fed, après nous avoir fait languir pendant plusieurs mois, elle a enfin lancé son cycle d'assouplissement monétaire. Le mouvement était largement anticipé, le suspense n'était que sur l'ampleur de la baisse. Elle a finalement opté pour un gros effort de 50 points de base, au lieu du mouvement plus classique de 25 pb.

Côté gestion, Les 4.25% BANK OF MONTREAL et 4% BOS FUNDING ont été remboursés. Nous avons replacé les liquidités en 1.445% NATWEST 27.08.2029 et 1.9875% COMMERZBANK 24.09.31.

Informations techniques

| | |
|--|-----------------|
| Valeur nette d'inventaire (indicative) | CHF 101.63 |
| Taille du compartiment en millions | USD 101.05 |
| Domicile du fonds | Luxembourg |
| Banque dépositaire | BCEE |
| Date de création | 13.08.2013 |
| Devise de référence | CHF |
| Calcul de la valeur nette d'inventaire | Hebdomadaire |
| Management fee | 1.00% |
| Clôture d'exercice | 31 décembre |
| Thème | Obligations CHF |
| Volatilité | 2.73% |

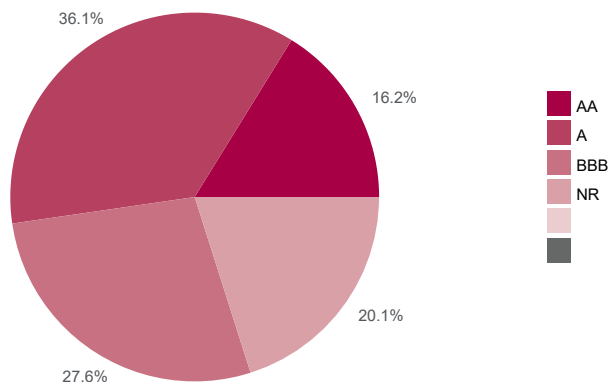
Répartition par échéance



Principaux émetteurs

| | |
|--|------|
| 0% Pfandbrief Hypo 12.08.2025 | 4.7% |
| 0% Pfandbriefbank schweiz. KB 10-26 | 3.5% |
| Swisscanto (LU) Bond Fd Coco DTH Cap | 3.0% |
| Corum Butler Credit Strategies | 2.9% |
| AbbVie | 2.5% |
| 1.6525% Thermo Fisher Sc. 03-28 | 2.4% |
| 1% Coca-Cola 28 | 2.4% |
| OBL 1.9875 CBK31 MT | 2.4% |
| OBL 1.445 RBS 29 Nt | 2.4% |
| 0% Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. 05-25 | 2.3% |

Qualité des débiteurs



Performances*

| | |
|---------------------|-------|
| 1 mois | 0.44 |
| YTD | 1.01 |
| 3 ans | -5.78 |
| 5 ans | -4.02 |
| Depuis le lancement | 1.63 |

Performances annualisées*

| | |
|---------------------|-------|
| 1 an | 3.46 |
| 3 ans | -1.96 |
| 5 ans | -0.82 |
| Depuis le lancement | 0.15 |

Performance historique (%)*





Performances mensuelles*

| | Jan | Fév | Mar | Avr | Mai | Juin | Juil | Aoû | Sep | Oct | Nov | Déc | Année |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|---------------|
| 2024 | -0.13% | -0.49% | 0.39% | -0.80% | 0.10% | 0.61% | 0.54% | 0.35% | 0.44% | | | | 1.01% |
| 2023 | 0.26% | -1.06% | 0.44% | 0.11% | -0.60% | -0.63% | 0.32% | -0.41% | -0.93% | -0.58% | 1.75% | 1.25% | -0.12% |
| 2022 | -1.09% | -0.75% | -1.53% | -1.37% | 0.08% | -1.70% | 0.80% | -0.17% | -1.36% | -0.17% | 1.01% | 0.43% | -5.70% |
| 2021 | -0.18% | -0.80% | -0.38% | 0.44% | 0.31% | -0.14% | 0.36% | -0.18% | -0.39% | -0.48% | -0.52% | 0.04% | -1.92% |
| 2020 | 0.76% | -0.03% | -5.04% | 1.66% | 1.40% | 1.03% | 1.15% | 0.29% | -0.21% | 0.17% | 1.33% | 0.31% | 2.67% |
| 2019 | 0.87% | 0.27% | 0.56% | 0.35% | -0.30% | 0.54% | 0.48% | 0.26% | -0.12% | 0.12% | -0.02% | 0.08% | 3.13% |

Références

N° de valeur

21892990

Souscription : Hebdomadaire

Bovay & Partenaires SA

ISIN

LU0954732888

Remboursement : Hebdomadaire

Téléphone 021 321 15 20

Bloomberg

BFLBOCH LX

www.bovay.ch

info@bovay.ch

Au sujet de l'indice de référence

- Le compartiment n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice

Principaux risques d'investissement

- Risque de marché : risque de perte pouvant résulter des fluctuations des prix des instruments financiers.
- Risque de liquidité : problèmes de liquidité sur les marchés financiers pouvant affecter les achats et ventes de positions du fonds.
- Risque de crédit : risque qu'un emprunteur ne rembourse pas tout ou une partie de son crédit aux échéances prévues par le contrat signé entre lui et l'organisme prêteur.
- Risque de perte en capital : Elle se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à celui payé à l'achat. Le fonds ne bénéficie d'aucune protection ou garantie du capital

Informations légales

BPSA OBLIGATIONS CHF est un compartiment de BPSA FONDOS LUX, une ombrelle à compartiments multiples de droit luxembourgeois de type UCITS.

Le prospectus, le document d'informations clés, le règlement de gestion ainsi que les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès :

- de la société de gestion GERIFONDS (Luxembourg) SA, ayant son siège social au 43, boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg, et sur le site internet www.gerifonds.lu;
- des représentants ci-dessous :

| Pays de distribution | Représentant | Service de paiement |
|----------------------|---|---|
| Suisse | GERIFONDS SA, Lausanne Rue du Maupas 2 CH-1004 Lausanne www.gerifonds.ch | Banque Cantonale Vaudoise Place St-François 14 CH-1003 Lausanne |
| France | Société Générale Securities Services 29, boulevard Haussmann F-75009 Paris | N/A |

Ce document est une fiche mensuelle marketing. Les informations contenues dans ce document sont communiquées à titre indicatif uniquement et ne sauraient constituer ni une offre, ni une sollicitation pour la souscription de parts / d'actions dans le compartiment mentionné, dans les juridictions où une telle offre ou sollicitation ne serait pas autorisée, ou à l'intention de toute personne à laquelle il serait juridiquement interdit de faire une telle offre ou proposition.

Le présent document reflète l'opinion du gestionnaire à la date de son émission.

Les opinions exprimées dans le présent document ne prennent pas en considération la situation, les objectifs ou les besoins spécifiques des investisseurs. Il est conseillé aux investisseurs de recourir le cas échéant à des conseillers professionnels.

Ce document ne peut être considéré comme de la recherche financière. Les investissements mentionnés dans le présent document peuvent comporter des risques qu'il est difficile de quantifier et d'intégrer dans l'évaluation des investissements. Les facteurs de risque sont décrits en totalité dans le prospectus du fonds.

AVERTISSEMENTS

- Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.
- La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.
- Si la devise de référence est différente de la devise du pays de résidence de l'investisseur et les gains en résultant peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations de taux de change.
- La valeur de l'investissement peut fluctuer à la hausse comme à la baisse.
- L'investissement présente un risque de perte en capital, pouvant aller jusqu'à la perte totale de l'investissement.
- Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et est susceptible d'être modifié ultérieurement.