



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

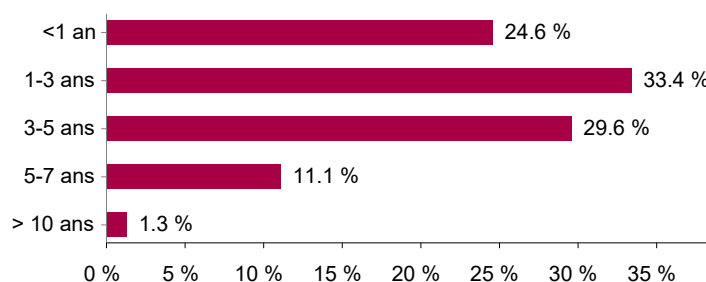
Pas de changement notoire du côté des banques centrales, les baisses de taux, tant par la Fed que par la BCE, sont attendues en septembre. Le résultat des élections françaises et le chaos que cela a généré n'a pas permis de réduire le spread entre le Bund et l'OAT (env. 70 pts).

Côté gestion, nous avons eu trois emprunts arrivant à échéance : ARCELORMITTAL, PANASONIC et PFANDEBRIEFE HYPO. Les produits de ces remboursements ont été placés en BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2026, BNP 2028 et en ARYZTA perpétuel.

Informations techniques

| | |
|--|-----------------|
| Valeur nette d'inventaire (indicative) | EUR 114.57 |
| Taille du compartiment en millions | USD 96.75 |
| Domicile du fonds | Luxembourg |
| Banque dépositaire | BCEE |
| Date de création | 13.08.2013 |
| Devise de référence | EUR |
| Calcul de la valeur nette d'inventaire | Hebdomadaire |
| Management fee | 1.00% |
| Clôture d'exercice | 31 décembre |
| Thème | Obligations CHF |
| Volatilité | 2.87% |

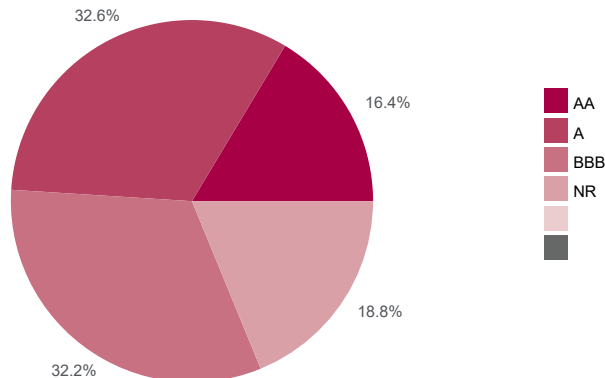
Répartition par échéance



Principaux émetteurs

| | |
|--|------|
| 0% Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. 08-25 | 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 | 2.6% |
| 1.6525% Thermo Fisher Sc. 03-28 | 2.4% |
| 1% Coca-Cola 28 | 2.4% |
| 0% Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. 05-25 | 2.3% |
| OBL 0.2 BFCM 26 Nts | 2.3% |
| 0.25% Nestlé 01-27 | 2.3% |

Qualité des débiteurs



Performances*

| | |
|---------------------|-------|
| 1 mois | 0.84 |
| YTD | 1.15 |
| 3 ans | -4.02 |
| 5 ans | -0.72 |
| Depuis le lancement | 14.57 |

Performances annualisées*

| | |
|---------------------|-------|
| 1 an | 3.04 |
| 3 ans | -1.36 |
| 5 ans | -0.14 |
| Depuis le lancement | 1.25 |

Performance historique (%)*





Performances mensuelles*

| | Jan | Fév | Mar | Avr | Mai | Juin | Juil | Aoû | Sep | Oct | Nov | Déc | Année |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|---------------|
| 2024 | 0.00% | -0.62% | 0.49% | -0.65% | 0.39% | 0.70% | 0.84% | | | | | | 1.15% |
| 2023 | 0.37% | -0.97% | 0.61% | 0.26% | -0.44% | -0.48% | 0.47% | -0.31% | -0.91% | -0.40% | 2.02% | 1.49% | 1.69% |
| 2022 | -1.08% | -0.72% | -1.48% | -1.36% | 0.12% | -1.68% | 0.80% | -0.20% | -1.33% | -0.12% | 1.10% | 0.56% | -5.32% |
| 2021 | -0.15% | -0.78% | -0.35% | 0.47% | 0.31% | -0.11% | 0.38% | -0.15% | -0.38% | -0.47% | -0.50% | 0.05% | -1.68% |
| 2020 | 0.77% | 0.03% | -4.97% | 1.40% | 1.72% | 1.05% | 1.05% | 0.44% | -0.19% | 0.33% | 1.34% | 0.33% | 3.16% |
| 2019 | 0.88% | 0.27% | 0.59% | 0.35% | -0.28% | 0.58% | 0.50% | 0.30% | -0.09% | 0.16% | 0.03% | 0.10% | 3.44% |

Références

| | | | |
|--------------|--------------|------------------------------|-------------------------------|
| N° de valeur | 21892994 | Souscription : Hebdomadaire | Bovay & Partenaires SA |
| ISIN | LU0954733001 | Remboursement : Hebdomadaire | Téléphone 021 321 15 20 |
| Bloomberg | BFLBOEA 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 EUR est un compartiment de BPSA FONDS 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.