



Bovay & Partenaires

**Rapport semestriel non révisé
au 30 juin 2023**

BPSA FONDS LUX

Fonds commun de placement (FCP) de droit luxembourgeois
à compartiments multiples

R.C.S. Luxembourg K936

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 (DIC), 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.

BPSA FONDS LUX

Sommaire

Organisation	2
Informations 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
BPSA OBLIGATIONS.....	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
BPSA ACTIONS	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	20
Notes aux états financiers	21
Informations supplémentaires	28
Renseignements et documentation.....	29

BPSA FONDS LUX

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 Chief Executive Officer GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
Vice-Président	Nicolas Biffiger Senior Compliance Officer GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
Administrateurs	Marc Aellen Sous-directeur BANQUE CANTONALE VAUDOISE Place Saint-François 14 CH-1003 LAUSANNE Bertrand Gillabert Chief Financial Officer GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE Olivia Tournier-Demal Administrateur Indépendant 13, Rue Nicolas Thewes L-6146 JUNGLINSTER
Dirigeants de la société de gestion	Brahim Belhadj (jusqu'au 31 mars 2023) Emmanuel Cacault (à partir du 1er avril 2023) Benoît Paquay Daniel Pyc
Gestionnaire en investissements	BOVAY & PARTENAIRES S.A. Rue du Grand-Chêne 1 CH-1003 LAUSANNE
Dépositaire	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG

BPSA FONDS LUX

Organisation (suite)

**Administration centrale
Agent de transfert et de registre**

UI efa S.A.
(anciennement 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
(jusqu'au 30 juin 2023)

UI efa S.A.
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBOURG
(depuis le 1er juillet 2023)

Auditeur

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 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

Représentant du Fonds en France

SOCIETE GENERALE SA
Boulevard Haussmann 29
F-75009 PARIS

BPSA FONDS LUX

Informations sur la distribution du Fonds en Suisse

a) Représentant

Le représentant du Fonds en Suisse est GERIFONDS SA, Rue du Maupas 2, 1004 Lausanne.

b) Service de paiement

Le service de paiement du Fonds en Suisse est la Banque Cantonale Vaudoise Place Saint-François 14, 1003 Lausanne.

c) Lieu de mise à disposition des documents du Fonds

Le prospectus, les documents d'informations clés (DIC), le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès du représentant.

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 et/ou la valeur nette d'inventaire avec la mention "hors commissions" de tous les compartiments et de toutes les classes de parts sont publiés chaque jeudi sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

e) Paiement de rétrocessions et de rabais

La société de gestion et ses mandataires peuvent verser des rétrocessions pour rémunérer l'activité de promotion de la vente de parts du Fonds en Suisse. Cette indemnité permet de rémunérer notamment les prestations suivantes :

- Mise à disposition de la force de vente du promoteur et mise en place de processus pour la souscription des parts du Fonds ;
- Formation des conseillers à la clientèle ;
- Préparation de matériel publicitaire ;
- Analyse des besoins des investisseurs ;
- Accomplissement des devoirs de diligence dans des domaines tels que la lutte anti-blanchiment d'argent et les restrictions de vente (par ex. US Persons) et ;
- Contrôle et suivi des éventuels sous-mandataires du promoteur de la vente des parts.

Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des rabais, même si elles sont en fin de compte intégralement ou partiellement reversées aux investisseurs.

L'information sur le versement de rétrocessions est régie par les dispositions de la loi fédérale sur les services financiers (LSFin) s'y rapportant.

La société de gestion et ses mandataires n'accordent aucun rabais lors de la promotion de la vente en Suisse pour réduire les commissions et les coûts revenant aux investisseurs et imputés au Fonds.

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 la Suisse.

BPSA FONDS LUX

Etat globalisé du patrimoine (en CHF) au 30 juin 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	138.043.106,76
Dépôts de garantie sur contrats d'options vendus	1.002.910,57
Avoirs bancaires	9.228.815,09
A recevoir sur garantie en espèces payée	420.485,50
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	573.965,63
Plus-values non réalisées sur changes à terme	224.032,06
A recevoir sur contrats d'options	7.320,47
	<hr/>
Total de l'actif	149.500.636,08

Exigible

Contrats d'options vendus à la valeur d'évaluation	148.500,80
A payer sur achats de titres	146,41
Moins-values non réalisées sur changes à terme	176.601,39
Frais à payer	239.163,55
	<hr/>
Total de l'exigible	564.412,15

Actif net à la fin de la période	148.936.223,93
----------------------------------	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BPSA FONDS LUX

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Revenus

Dividendes, nets	970.148,63
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.071.835,66
Intérêts bancaires	157.559,99
Commissions de conversions et de rachats	7.278,85
Autres revenus	966,97
Total des revenus	2.207.790,10

Charges

Commission de la société de gestion	881.214,10
Frais sur transactions	176.126,36
Autres frais d'administration	1.527,84
Taxe d'abonnement	35.850,77
Intérêts bancaires payés	32.341,72
Total des charges	1.127.060,79

Revenus nets des investissements 1.080.729,31

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.598.478,47
- sur options	708.386,71
- sur futures	-13.367,46
- sur changes à terme	6.900.061,45
- sur devises	-25.910,17
Résultat réalisé	7.051.421,37

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

- sur portefeuille-titres	5.583.220,59
- sur options	97.224,76
- sur futures	-986.347,86
- sur changes à terme	-5.479.562,00
Résultat des opérations	6.265.956,86

Emissions 1.368.469,70

Rachats -2.888.262,69

Total des variations de l'actif net 4.746.163,87

Total de l'actif net au début de la période 147.200.946,19

Ecart de réévaluation -3.010.886,13

Total de l'actif net à la fin de la période 148.936.223,93

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BPSA OBLIGATIONS

Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	96.848.107,41
Avoirs bancaires	2.445.604,34
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	619.010,75
Plus-values non réalisées sur changes à terme	250.413,07
Total de l'actif	100.163.135,57

Exigible

Frais à payer	160.630,37
Total de l'exigible	160.630,37
Actif net à la fin de la période	100.002.505,20

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 USD)
CHF	605.050	CHF	99,24	67.115.003,62
EUR	256.945	EUR	110,67	31.022.862,47
USD	17.295	USD	107,81	1.864.639,11
				100.002.505,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BPSA OBLIGATIONS

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.198.050,20
Intérêts bancaires	69.153,87
Commissions de conversions et de rachats	4.028,41
Total des revenus	1.271.232,48

Charges

Commission de la société de gestion	492.251,63
Frais sur transactions	105.681,00
Autres frais d'administration	731,36
Taxe d'abonnement	23.932,31
Intérêts bancaires payés	30.902,77
Total des charges	653.499,07

Revenus nets des investissements	617.733,41
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-722.012,11
- sur futures	-14.941,55
- sur changes à terme	6.294.815,21
- sur devises	94.544,07
Résultat réalisé	6.270.139,03

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

- sur portefeuille-titres	1.446.259,85
- sur futures	-1.102.495,75
- sur changes à terme	-4.889.915,62
Résultat des opérations	1.723.987,51

Emissions	1.327.288,55
-----------	--------------

Rachats	-1.604.945,10
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	1.446.330,96
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	98.556.174,24
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	100.002.505,20
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BPSA OBLIGATIONS

Statistiques (en USD)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	USD	110.580.077,20	98.556.174,24	100.002.505,20

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
CHF	CHF	106,82	100,73	99,24
EUR	EUR	117,65	111,39	110,67
USD	USD	111,12	107,50	107,81

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
CHF	604.530	4.420	-3.900	605.050
EUR	264.305	2.040	-9.400	256.945
USD	12.270	5.525	-500	17.295

TER par classe de part au 30.06.2023

(en %)

CHF	1,05
EUR	1,05
USD	1,05

BPSA OBLIGATIONS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 30 juin 2023

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					
Obligations					
CHF	500.000	Aryzta Ltd VAR Sen Sub 13/25.04.Perpetual	528.465,97	522.131,56	0,52
CHF	4.000.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 693 Partizsch 20/12.08.25	4.285.445,62	4.298.887,83	4,30
CHF	2.000.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 643 17/06.05.25	2.178.695,23	2.164.488,90	2,16
			6.992.606,82	6.985.508,29	6,98
EUR	2.000.000	Allianz Finance II BV 1.5% EMTN Ser 82 19/15.01.30	2.002.395,15	1.968.851,33	1,97
EUR	1.000.000	Babcock Intl Group Plc 1.375% EMTN Sen Reg S 19/13.09.27	1.099.302,66	967.280,60	0,97
EUR	2.000.000	Shell Intl Finance BV 1.25% EMTN 16/12.05.28	2.004.016,50	1.942.580,05	1,94
			5.105.714,31	4.878.711,98	4,88
GBP	1.000.000	General Motors Financial Co 2.35% EMTN Sen Reg S 19/03.09.25	1.220.830,31	1.155.599,94	1,16
NOK	15.000.000	EIB 1.75% EMTN Ser 2422/0100 20/13.03.25	1.853.162,03	1.335.866,73	1,34
USD	1.000.000	3M Co 2% Sen 19/14.02.25	996.500,00	943.570,00	0,94
USD	2.000.000	Abbott Laboratories 1.15% Sen 20/30.01.28	1.938.760,00	1.731.040,00	1,73
USD	2.500.000	AbbVie Inc 3.6% Sen 15/14.05.25	2.635.880,00	2.416.100,00	2,42
USD	1.500.000	Amazon.com Inc 4.7% 22/29.11.24	1.509.000,00	1.491.367,50	1,49
USD	2.000.000	Amgen Inc 3.2% Sen 17/02.11.27	2.260.600,00	1.867.460,00	1,87
USD	1.500.000	Apple Inc 2.9% Sen 17/12.09.27	1.575.750,00	1.408.597,50	1,41
USD	2.000.000	ArcelorMittal SA 3.6% Sen 19/16.07.24	2.022.700,00	1.955.110,00	1,96
USD	1.000.000	AstraZeneca Plc FRN Sen 18/17.08.23	1.002.250,00	1.000.041,50	1,00
USD	1.000.000	AT&T Inc FRN Sen 18/12.06.24	1.003.875,00	1.002.310,00	1,00
USD	1.000.000	Baidu Inc 1.72% Sen 20/09.04.26	1.002.860,00	898.795,00	0,90
USD	2.000.000	Bank of Montreal 4.25% Ser H 22/14.09.24	1.982.400,00	1.961.840,00	1,96
USD	2.000.000	Berkshire Hathaway Fin Corp 2.875% 22/15.03.32	1.810.000,00	1.758.860,00	1,76
USD	1.000.000	BoS Funding Ltd 4% EMTN Sen Reg S 19/18.09.24	1.009.600,00	971.935,00	0,97
USD	1.500.000	Coca-Cola Co 1% Sen 20/15.03.28	1.503.000,00	1.288.230,00	1,29
USD	2.000.000	Coca-Cola Co 1.5% 21/05.03.28	1.980.000,00	1.757.780,00	1,76
USD	2.000.000	Credit Suisse New York 2.95% Sen 20/09.04.25	1.983.700,00	1.883.020,00	1,88
USD	1.500.000	CVS Health Corp 1.3% Sen 20/21.08.27	1.506.100,00	1.289.445,00	1,29
USD	1.000.000	Dell Intl LLC/EMC Corp 4.9% Sen Reg S 19/01.10.26	1.026.500,00	994.331,50	0,99
USD	1.500.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV 3.6% Sen Reg S 17/19.01.27	1.601.302,00	1.435.980,00	1,44
USD	1.500.000	Gilead Sciences Inc 3.65% Sen 15/01.03.26	1.619.040,00	1.444.275,00	1,44
USD	1.000.000	Harley Davidson Fin Serv Inc 3.35% Sen Reg S 20/08.06.25	1.078.500,00	945.740,00	0,95
USD	2.000.000	Hewlett Packard Enterprise Co 1.75% Sen 20/01.04.26	2.002.100,00	1.820.970,00	1,82
USD	2.000.000	Home Depot Inc 2.95% Sen 19/15.06.29	2.069.480,00	1.820.850,00	1,82
USD	1.500.000	Hyundai Capital America Inc 2.65% Sen Reg S 20/10.02.25	1.532.190,00	1.422.097,50	1,42
USD	2.500.000	IBM Corp 1.95% 20/15.05.30	2.107.500,00	2.071.025,00	2,07
USD	1.000.000	Italia 2.375% Sen 19/17.10.24	991.780,00	954.815,00	0,95
USD	1.000.000	John Deere Capital Corp 2.25% DMTN Ser G Sen 19/14.09.26	998.382,00	921.155,00	0,92
USD	1.000.000	Las Vegas Sands Corp 3.2% Sen 19/08.08.24	1.014.500,00	968.765,00	0,97
USD	1.000.000	Merck & Co Inc 2.15% 21/10.12.31	856.000,00	827.385,00	0,83
USD	1.000.000	Mondelez Intl Inc 1.5% Sen 20/04.05.25	1.001.500,00	933.555,00	0,93
USD	2.000.000	Nestle Holdings Inc 1% Sen Reg S 20/15.09.27	2.003.900,00	1.717.370,00	1,72
USD	2.000.000	Novartis Capital Corp 2% Sen 20/14.02.27	2.038.665,50	1.832.100,00	1,83
USD	2.000.000	NVIDIA Corp 2% 21/15.06.31	1.677.000,00	1.674.810,00	1,67
USD	1.000.000	Panasonic Hgs Corp 2.679% Sen Reg S 19/19.07.24	1.002.800,00	964.590,00	0,96
USD	1.000.000	PayPal Holdings Inc 2.65% Sen 19/01.10.26	1.004.510,00	929.545,00	0,93
USD	1.000.000	Pfizer Inc 0.8% Sen 20/28.05.25	999.400,00	924.825,00	0,93
USD	2.000.000	Pfizer Inc 1.7% 20/28.05.30	1.684.000,00	1.660.470,00	1,66
USD	1.000.000	ProLogis LP 2.125% Sen 20/15.04.27	995.000,00	901.075,00	0,90
USD	1.000.000	Sinopec Gr Ov Dev (2018) Ltd 2.5% Sen Reg S 19/08.08.24	1.003.500,00	966.025,00	0,97
USD	1.000.000	Sydney Airport Fin Co Pty Ltd 3.625% Sen Reg S 16/28.04.26	1.028.140,00	957.750,00	0,96
USD	1.000.000	Tencent Holdings Ltd 3.8% Tr 4 Reg S 15/11.02.25	1.101.000,00	971.730,00	0,97
USD	1.500.000	Union Pacific Corp 2.15% Sen 20/05.02.27	1.533.250,00	1.371.000,00	1,37

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BPSA OBLIGATIONS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.500.000	Visa Inc 1.9% Sen 20/15.04.27	1.563.250,00	1.366.942,50	1,37
USD	1.000.000	Welltower REIT Inc 2.7% Sen 19/15.02.27	1.004.750,00	905.825,00	0,91
			64.260.914,50	59.330.503,00	59,33
ZAR	15.000.000	Commonwealth Bank of Australia 9.125%EMTN Ser6343 18/17.10.23	1.045.857,69	790.564,42	0,79
Total obligations			80.479.085,66	74.476.754,36	74,48
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	1.500.000	Caterpillar Fin Serv Corp 0.9% 21/02.03.26	1.499.005,00	1.349.430,00	1,35
USD	1.500.000	Enel Finance Intl NV 1.375% 21/12.07.26	1.498.500,00	1.327.365,00	1,33
USD	2.000.000	Hyundai Capital America Inc 1.5% EMTN 21/15.06.26	1.998.000,00	1.767.360,00	1,77
USD	1.000.000	John Deere Capital Corp FRN Ser H 22/07.03.25	1.000.900,00	997.455,00	1,00
USD	1.000.000	Macquarie Bank Ltd 2.3% Sen 144A 20/22.01.25	1.001.270,00	949.645,00	0,95
USD	1.000.000	Merck & Co Inc 1.7% 21/10.06.27	1.000.080,00	894.790,00	0,89
USD	2.000.000	Oracle Corp 2.4% Sen 16/15.09.23	2.034.600,00	1.987.130,00	1,99
USD	1.000.000	Roche Holdings Inc 2.132% 22/10.03.25	1.000.300,00	950.375,00	0,95
USD	2.000.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.7% 21/11.03.28	1.984.000,00	1.739.280,00	1,74
USD	1.750.000	Stellantis Finance US Inc 1.711% 21/29.01.27	1.735.975,00	1.533.595,00	1,53
USD	2.000.000	Westpac Banking Corp 2.15% 21/03.06.31	1.737.000,00	1.671.730,00	1,67
Total obligations			16.489.630,00	15.168.155,00	15,17
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Fonds d'investissement fermés					
CHF	6	H2O MultiBonds SP FCP Side Pocket HCHF Dist	96.662,31	83.589,29	0,08
Total fonds d'investissement fermés			96.662,31	83.589,29	0,08
Obligations					
AUD	1.800.000	Suncorp Metway Ltd FRN Sen 18/13.09.23	1.271.832,56	1.198.876,92	1,20
Total obligations			1.271.832,56	1.198.876,92	1,20
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	20.000	CORUM Butler Cred Strat ICAV Opp Fd A Cap	2.221.745,22	2.540.121,84	2,54
USD	10.000	Mirabaud SICAV Sustain Conv Gl I USD Cap	1.804.000,00	1.545.900,00	1,55
USD	11.500	Swisscanto (LU) Bond Fd Responsible Coco DT USD Cap	1.704.535,00	1.834.710,00	1,83
			3.508.535,00	3.380.610,00	3,38
Total fonds d'investissement (OPCVM)			5.730.280,22	5.920.731,84	5,92
Total portefeuille-titres			104.067.490,75	96.848.107,41	96,85
Avoirs bancaires				2.445.604,34	2,45
Autres actifs/(passifs) nets				708.793,45	0,70
Total				100.002.505,20	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BPSA OBLIGATIONS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	37,45 %
Services de santé	15,01 %
Technologies	12,71 %
Biens de consommation non-cyclique	7,16 %
Biens de consommation durable	6,65 %
Fonds d'investissement	6,00 %
Industrie	4,27 %
Services de télécommunication	2,44 %
Matières premières	1,96 %
Institutions internationales	1,34 %
Pays et gouvernements	0,95 %
Immobilier	0,91 %
Total	<u>96,85 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	56,93 %
Pays-Bas	8,42 %
Suisse	6,98 %
Luxembourg	6,68 %
Australie	5,57 %
Caïmans (Iles)	2,84 %
Irlande	2,54 %
Royaume-Uni	1,97 %
Canada	1,96 %
Iles Vierges (britanniques)	0,97 %
Japon	0,96 %
Italie	0,95 %
France	0,08 %
Total	<u>96,85 %</u>

BPSA ACTIONS

Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	51.397.943,83
Dépôts de garantie sur contrats d'options vendus	1.002.910,57
Avoirs bancaires	7.040.855,08
A recevoir sur garantie en espèces payée	420.485,50
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	20.167,64
A recevoir sur contrats d'options	7.320,47
Total de l'actif	59.889.683,09

Exigible

Contrats d'options vendus à la valeur d'évaluation	148.500,80
A payer sur achats de titres	146,41
Moins-values non réalisées sur changes à terme	176.601,39
Frais à payer	95.455,58
Total de l'exigible	420.704,18
Actif net à la fin de la période	59.468.978,91

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)
CHF	306.805	CHF	119,77	36.744.634,94
EUR	166.945	EUR	139,46	22.724.343,97
				59.468.978,91

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BPSA ACTIONS

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Revenus

Dividendes, nets	970.148,63
Intérêts bancaires	95.691,48
Commissions de conversions et de rachats	3.674,83
Autres revenus	966,97
Total des revenus	1.070.481,91

Charges

Commission de la société de gestion	440.821,16
Frais sur transactions	81.578,85
Autres frais d'administration	873,53
Taxe d'abonnement	14.439,73
Intérêts bancaires payés	4.694,56
Total des charges	542.407,83

Revenus nets des investissements	528.074,08
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-952.530,31
- sur options	708.386,71
- sur changes à terme	1.268.404,79
- sur devises	-110.494,03
Résultat réalisé	1.441.841,24

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

- sur portefeuille-titres	4.289.324,16
- sur options	97.224,76
- sur changes à terme	-1.104.798,81
Résultat des opérations	4.723.591,35

Emissions	181.010,95
-----------	------------

Rachats	-1.452.398,50
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	3.452.203,80
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	56.016.775,11
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	59.468.978,91
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BPSA ACTIONS

Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	CHF	69.707.024,50	56.016.775,11	59.468.978,91

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
CHF	CHF	133,83	110,21	119,77
EUR	EUR	155,04	127,31	139,46

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
CHF	316.280	1.025	-10.500	306.805
EUR	168.330	440	-1.825	166.945

TER par classe de part au 30.06.2023

(en %)

CHF	1,55
EUR	1,55

BPSA ACTIONS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) au 30 juin 2023

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					
Actions					
AUD	24.700	Northern Star Resources Ltd	199.074,24	177.690,00	0,30
CAD	4.399	Agnico Eagle Mines Ltd	201.379,58	196.741,09	0,33
CAD	30.000	Dundee Precious Metals Inc	193.949,33	177.476,38	0,30
CAD	9.800	Endeavour Mining PLC	200.954,47	210.368,67	0,35
CAD	21.800	Equinox Gold Corp Reg	203.822,91	89.465,68	0,15
CAD	31.300	Kinross Gold Corp Reg	200.901,03	133.743,50	0,22
			1.001.007,32	807.795,32	1,35
CHF	10.000	ABB Ltd Reg	303.640,68	351.800,00	0,59
CHF	16.000	Adecco Group SA Reg	610.522,00	467.680,00	0,79
CHF	15.000	AMS OSRAM AG	310.932,75	96.630,00	0,16
CHF	200.000	Aryzta Ltd	225.811,00	296.800,00	0,50
CHF	2.500	Baloise-Holding Reg	350.800,00	328.500,00	0,55
CHF	200	Barry Callebaut AG Reg	372.866,00	345.400,00	0,58
CHF	6.000	BB Biotech AG	404.773,50	234.300,00	0,39
CHF	50	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	527.130,00	562.000,00	0,95
CHF	25.000	Clariant AG Reg	392.873,29	323.000,00	0,54
CHF	1.000	Daetwyler Holding AG	203.115,00	190.800,00	0,32
CHF	6.000	Georg Fischer SA	275.475,00	402.900,00	0,68
CHF	200	Givaudan SA Reg	705.783,00	593.000,00	1,00
CHF	2.000	Gurit Holding AG Partizsch	414.252,00	166.600,00	0,28
CHF	2.000	HBM Healthcare Inv AG A Reg	525.191,50	404.000,00	0,68
CHF	15.000	Holcim Ltd Reg	645.662,49	903.000,00	1,52
CHF	1.000	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	233.000,00	264.700,00	0,45
CHF	8.000	Logitech Intl SA Reg	724.351,42	425.920,00	0,72
CHF	1.000	Lonza Group AG Reg	539.058,50	533.400,00	0,90
CHF	48.000	Nestlé SA Reg	3.484.225,54	5.164.800,00	8,68
CHF	60.000	Novartis AG Reg	4.428.807,12	5.400.000,00	9,08
CHF	14.000	Roche Holding Ltd Pref	4.456.449,20	3.829.000,00	6,44
CHF	2.500	Schindler Holding Ltd Partizsch	490.761,40	524.250,00	0,88
CHF	7.500	SGS SA	637.221,99	634.200,00	1,07
CHF	15.000	SIG Group AG Reg	325.735,50	370.200,00	0,62
CHF	3.000	Sika Ltd	692.348,95	767.100,00	1,29
CHF	2.500	Sonova Holding AG	598.582,20	595.500,00	1,00
CHF	8.000	Stadler Rail AG Reg	302.252,00	279.680,00	0,47
CHF	3.000	Straumann Holding AG	345.429,77	435.450,00	0,73
CHF	1.000	Swatch Group AG	255.300,00	261.100,00	0,44
CHF	6.000	Swiss Re AG	475.212,30	540.240,00	0,91
CHF	25.000	UBS Group Inc	756.090,55	452.375,00	0,76
CHF	2.000	Zurich Insurance Group AG Reg	869.500,00	849.800,00	1,43
			25.883.154,65	26.994.125,00	45,40
EUR	2.000	Adidas AG Reg	421.821,08	347.049,01	0,58
EUR	12.000	Alstom	559.959,82	319.992,54	0,54
EUR	10.000	Axa SA	263.304,77	263.781,07	0,44
EUR	10.000	BASF SE Reg	708.773,13	434.055,28	0,73
EUR	5.000	BNP Paribas SA A	344.377,06	281.691,83	0,47
EUR	15.000	Bouygues SA	480.773,43	450.355,54	0,76
EUR	3.000	Carl Zeiss Meditec AG	310.401,96	290.007,88	0,49
EUR	4.000	Continental AG	414.985,96	269.783,85	0,45
EUR	20.000	Danone	1.319.157,89	1.095.923,70	1,84
EUR	10.000	Dassault Systemes SA	344.387,60	396.525,65	0,67
EUR	2.000	Dr Ing hc F Porsche AG	224.001,00	222.054,37	0,37
EUR	3.000	DSM Firmenich AG Partizsch	318.437,05	288.778,04	0,49
EUR	3.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	396.218,09	214.519,16	0,36
EUR	18.803	Koninklijke Philips NV	772.893,18	363.534,54	0,61
EUR	3.500	Porsche Automobile Hg SE Pref	351.451,96	188.438,75	0,32

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BPSA ACTIONS

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

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	500	Sartorius AG Pref	171.571,93	154.754,81	0,26
EUR	40.000	Shell Plc	943.479,09	1.077.378,50	1,81
EUR	30.000	Société Générale SA	923.896,15	696.909,09	1,17
EUR	1.500	Soitec	299.981,33	226.861,48	0,38
EUR	40.000	Stellantis NV	657.412,19	627.803,82	1,06
EUR	10.000	Unibail-Rodamco-Westfield	535.719,66	469.974,41	0,79
EUR	20.000	Unilever Plc Reg	1.073.643,74	931.359,46	1,57
EUR	40.000	Veolia Environnement SA	910.016,98	1.130.281,13	1,90
EUR	1.200	Virbac SA	288.871,48	316.830,10	0,53
EUR	4.000	Volkswagen AG Pref	634.100,05	479.988,81	0,81
EUR	20.000	Wirecard AG	1.834.748,57	339,67	0,00
			15.504.385,15	11.538.972,49	19,40
GBP	16.176	Anglo American Plc	459.513,97	410.845,14	0,69
GBP	10.000	CVS Group PLC	164.571,51	225.094,09	0,38
GBP	7.000	Dechra Pharmaceuticals Plc	240.385,79	293.475,37	0,49
GBP	73.000	Pets at Home Gr Plc	275.158,41	312.695,38	0,53
			1.139.629,68	1.242.109,98	2,09
JPY	7.500	Fanuc Corp	283.000,68	233.604,93	0,39
NOK	100.000	Norsk Hydro ASA	388.690,37	532.770,84	0,90
SEK	48.000	Securitas AB B	507.382,67	351.694,29	0,59
USD	3.500	3M Co	336.534,23	313.409,31	0,53
USD	3.500	Advanced Micro Devices Inc	463.401,35	356.683,54	0,60
USD	4.000	Alphabet Inc A	539.207,90	428.358,42	0,72
USD	1.500	Amgen Inc	338.205,75	297.945,29	0,50
USD	2.300	Applied Materials Inc	283.306,92	297.419,24	0,50
USD	25.000	AT&T Inc	483.257,35	356.741,69	0,60
USD	14.000	Barrick Gold Corp	265.654,27	212.049,94	0,36
USD	4.000	Baxter Intl Inc	292.170,59	163.041,02	0,27
USD	2.000	BioNTech SE ADR spon repr 1 Share	264.113,21	193.119,15	0,32
USD	5.500	Central Garden & Pet Co Reg	223.149,68	190.770,69	0,32
USD	20.000	ChargePoint Hgs Inc	412.846,74	157.279,47	0,26
USD	1.500	Chevron Corp	209.408,39	211.159,77	0,36
USD	4.800	Chewy Inc A Reg	264.048,10	169.496,81	0,29
USD	5.000	CVS Health Corp	308.937,97	309.235,77	0,52
USD	3.300	Freshpet Inc Reg	254.516,80	194.293,82	0,33
USD	3.000	IBM Corp	323.910,80	359.139,35	0,60
USD	500	IDEXX Laboratories Inc	200.177,30	224.660,03	0,38
USD	7.000	Intel Corp	294.958,10	209.419,67	0,35
USD	8.000	Kraft Heinz Foods Co	553.387,09	254.080,60	0,43
USD	15.000	Lithium Americas Corp Reg	288.104,43	271.213,15	0,46
USD	5.000	PayPal Holdings Inc	528.601,80	298.499,97	0,50
USD	3.000	Sony Group Corp ADR DR repr spon	307.201,31	241.662,86	0,41
USD	5.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	549.132,99	451.440,39	0,76
USD	7.000	Tenable Holdings Inc Reg	270.849,87	272.734,05	0,46
USD	3.500	The Walt Disney Co	381.840,74	279.560,23	0,47
USD	400	Thermo Fisher Scientific Inc	201.040,01	186.713,46	0,31
USD	1.200	Tractor Supply Co	148.706,69	237.368,54	0,40
USD	3.700	Trupanion Inc Reg	290.294,22	65.144,83	0,11
USD	2.000	United Therapeutics Corp	402.763,07	394.987,98	0,66
USD	8.000	Wells Fargo & Co	298.703,30	305.469,30	0,51
USD	4.000	Wix.com Ltd Reg	472.989,44	279.989,66	0,47
USD	1.300	Zoetis Inc A	182.158,15	200.287,98	0,34
			10.633.578,56	8.383.375,98	14,10
Total actions			55.539.903,32	50.262.138,83	84,52

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BPSA ACTIONS

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

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	5.500	3V Invest Swiss Sm&Mid Cap B Dist	735.075,00	606.815,00	1,02
CHF	3.300	UBAM Swiss Small and Mid Cap Equity IC Cap	491.139,00	528.990,00	0,89
Total fonds d'investissement (OPCVM)			1.226.214,00	1.135.805,00	1,91
Total portefeuille-titres			56.766.117,32	51.397.943,83	86,43
Options vendues					
Instruments financiers cotés					
Options sur valeurs mobilières					
CHF	-10	Barry Callebaut AG Reg CALL 08/23 EUX 1960	-3.300,00	-21,00	0,00
CHF	-80	Geberit AG Reg PUT 07/23 EUX 460	-4.600,00	-4.640,00	-0,01
CHF	-60	Georg Fischer SA CALL 07/23 EUX 70	-3.600,00	-4.020,00	-0,01
CHF	-80	Julius Baer Gruppe AG Reg PUT 08/23 EUX 52	-10.560,00	-5.120,00	-0,01
CHF	-100	Lonza Group AG Reg CALL 07/23 EUX 640	-3.500,00	-110,00	0,00
CHF	-150	SIG Group AG Reg CALL 08/23 EUX 27	-4.500,00	-2.550,00	-0,01
CHF	-30	Straumann Holding AG CALL 07/23 EUX 155	-4.350,00	-1.500,00	0,00
CHF	-10	Straumann Holding AG PUT 07/23 EUX 130	-3.100,00	-480,00	0,00
CHF	-100	Swatch Group AG PUT 09/23 EUX 240	-6.300,00	-4.920,00	-0,01
			-43.810,00	-23.361,00	-0,05
EUR	-20	Adidas AG Reg CALL 08/23 EUX 192	-4.933,88	-6.266,33	-0,01
EUR	-20	Adidas AG Reg PUT 07/23 EUX 142	-3.553,44	-195,21	0,00
EUR	-120	Alstom CALL 07/23 EUX 29	-6.071,05	-1.874,04	0,00
EUR	-7	ASML Holding NV PUT 07/23 EUX 580	-6.660,26	-1.339,16	0,00
EUR	-100	Axa SA PUT 07/23 EUX 26.5	-4.757,33	-2.147,34	0,00
EUR	-30	Carl Zeiss Meditec AG CALL 08/23 EUX 120	-5.388,96	-907,74	0,00
EUR	-40	Continental AG CALL 08/23 EUX 80	-3.320,73	-937,02	0,00
EUR	-20	Continental AG PUT 07/23 EUX 61	-2.466,05	-409,95	0,00
EUR	-20	Dr Ing hc F Porsche AG CALL 08/23 EUX 126	-4.078,13	-1.268,88	0,00
EUR	-20	Dr Ing hc F Porsche AG PUT 08/23 EUX 110	-7.476,57	-4.431,33	-0,01
EUR	-20	EssilorLuxottica SA PUT 07/23 EUX 174	-6.466,09	-7.574,25	-0,01
EUR	-30	Hochtief AG PUT 08/23 EUX 76	-4.405,25	-4.040,90	-0,01
EUR	-180	Koninklijke Philips NV CALL 08/23 EUX 21	-5.286,30	-10.190,10	-0,02
EUR	-5	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE PUT 07/23 EUX 750	-5.631,70	-507,55	0,00
EUR	-60	Puma SE PUT 08/23 EUX 51	-7.320,47	-6.734,84	-0,01
EUR	-5	Sartorius AG Pref PUT 09/23 EUX 250	-2.377,91	-1.547,06	0,00
EUR	-200	Shell Plc CALL 08/23 EUX 29.5	-6.461,03	-3.513,83	-0,01
EUR	-170	Signify NV PUT 07/23 EUX 23.5	-11.579,41	-1.991,17	0,00
EUR	-15	Soitec CALL 08/23 MONEP 160	-4.559,71	-9.209,16	-0,02
EUR	-100	Unibail-Rodamco-Westfield CALL 08/23 EOE 52	-6.177,67	-10.151,06	-0,02
EUR	-200	Unilever Plc Reg CALL 07/23 EUX 51	-7.184,54	-195,21	0,00
			-116.156,48	-75.432,13	-0,12
USD	-35	Advanced Micro Devices Inc CALL 07/23 OPRA 120	-6.922,68	-6.732,24	-0,01
USD	-40	Alphabet Inc A CALL 08/23 OPRA 135	-7.407,35	-3.238,63	-0,01
USD	-50	Amazon.com Inc PUT 08/23 OPRA 115	-11.731,30	-6.396,75	-0,01
USD	-30	Apple Inc Reg PUT 07/23 OPRA 165	-6.473,16	-254,98	0,00
USD	-23	Applied Materials Inc CALL 08/23 OPRA 160	-2.449,89	-4.043,37	-0,01
USD	-15	Chevron Corp CALL 07/23 OPRA 170	-1.764,07	-174,46	0,00
USD	-15	Chevron Corp PUT 07/23 OPRA 150	-6.242,09	-798,48	0,00
USD	-48	Chewy Inc A Reg CALL 08/23 OPRA 45	-2.964,57	-2.920,14	-0,01
USD	-50	CVS Health Corp CALL 08/23 OPRA 75	-4.568,48	-2.348,46	0,00
USD	-70	Intel Corp CALL 08/23 OPRA 42	-2.443,62	-1.064,63	0,00
USD	-12	Intuitive Surgical Inc PUT 07/23 OPRA 280	-3.819,16	-590,47	0,00
USD	-150	Lithium Americas Corp Reg CALL 07/23 OPRA 25	-10.114,31	-536,79	0,00
USD	-30	Microsoft Corp PUT 07/23 OPRA 290	-7.174,42	-563,63	0,00
USD	-75	Newmont Corp Reg PUT 07/23 OPRA 40	-11.941,38	-1.744,57	0,00
USD	-50	PayPal Holdings Inc CALL 08/23 OPRA 80	-4.565,01	-2.840,51	-0,01
USD	-15	Salesforce Inc PUT 07/23 OPRA 185	-4.180,58	-228,14	0,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BPSA ACTIONS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite) au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	-70	Tenable Holdings Inc Reg CALL 08/23 OPRA 45	-7.518,84	-14.247,30	-0,02
USD	-40	Wix.com Ltd Reg CALL 07/23 OPRA 95	-3.776,01	-984,12	0,00
			<u>-106.056,92</u>	<u>-49.707,67</u>	<u>-0,08</u>
Total options vendues			-266.023,40	-148.500,80	-0,25
Avoirs bancaires				7.040.855,08	11,84
Autres actifs/(passifs) nets				1.178.680,80	1,98
Total				<u>59.468.978,91</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.

BPSA ACTIONS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	24,21 %
Biens de consommation non-cyclique	16,22 %
Matières premières	10,40 %
Finances	7,82 %
Industrie	7,21 %
Technologies	6,89 %
Biens de consommation durable	6,45 %
Fonds d'investissement	2,30 %
Energie	2,17 %
Services aux collectivités	2,16 %
Services de télécommunication	0,60 %
Total	<u>86,43 %</u>

Répartition géographique

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

Suisse	45,73 %
Etats-Unis d'Amérique	11,32 %
France	9,49 %
Royaume-Uni	5,82 %
Allemagne	4,69 %
Luxembourg	1,91 %
Canada	1,82 %
Pays-Bas	1,67 %
Norvège	0,90 %
Japon	0,80 %
Taiwan	0,76 %
Suède	0,59 %
Israël	0,47 %
Australie	0,30 %
Autriche	0,16 %
Total	<u>86,43 %</u>

BPSA FONDS LUX

Notes aux états financiers

au 30 juin 2023

Note 1 - Informations générales

BPSA FONDS LUX (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 25 juillet 2013.

BPSA FONDS LUX, 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 organisé conformément à la directive 2009/65/CE telle que modifiée.

Le prospectus, les documents d'informations clés (DIC) 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 base 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 d'exploitation.

Pour chaque compartiment, une valeur nette d'inventaire ("VNI") indicative a été déterminée au 30 juin 2023 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.

BPSA FONDS LUX

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

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.

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 présentés, nets de retenue à la source éventuelle.

f) 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.

g) Contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement (*settlement price*) ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés. 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) Contrats d'options

Les primes payées lors des achats d'options sont présentées sous la rubrique "Contrats d'options à la valeur d'évaluation" dans l'état du patrimoine et sont présentées comme coût d'acquisition dans l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets. Les primes reçues lors de ventes d'options sont présentées sous la rubrique "Contrats d'options vendus à la valeur d'évaluation" dans l'état du patrimoine et sont présentées comme coût d'acquisition reçu dans l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets. Les contrats d'options ouverts à la date des états financiers sont évalués à leur dernier cours de règlement (*settlement price*) ou au cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés. 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.

i) 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.

BPSA FONDS LUX

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

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 en résultant sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

j) 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.

A la date des états financiers, le cours de change utilisé pour l'état globalisé est le suivant :

1 CHF = 1,117755 USD Dollar américain

k) 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.

l) 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.

Note 3 - Commission de la société de gestion

Les compartiments supportent, en plus de la taxe d'abonnement, des frais de courtages et les commissions bancaires à payer habituellement sur les transactions en titres du portefeuille du compartiment, des frais liés aux services de calcul de rétrocessions, des frais liés aux récupérations de taxes en faveur du compartiment, des frais engendrés par les obligations réglementaires et de reporting tels que par exemple les frais de valorisation des titres ainsi que les frais en relation avec le cash-flow monitoring et des frais d'analyse et de recherche externes et une commission, payable à la société de gestion comme suit:

Compartiments	Part	Taux maximal p.a.	Taux effectif p.a.
BPSA OBLIGATIONS	Classe CHF	1,00 %	1,00 %
	Classe EUR	1,00 %	1,00 %
	Classe USD	1,00 %	1,00 %
BPSA ACTIONS	Classe CHF	1,50 %	1,50 %
	Classe EUR	1,50 %	1,50 %

BPSA FONDS LUX

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

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 du compartiment.

La société de gestion supporte pour les compartiments les frais énumérés ci-dessous :

- tous les impôts éventuels,
- les frais de gestionnaire en investissements,
- 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 frais de préparation, de traduction, d'impression et de diffusion des publications périodiques et d'autres documents exigés par la loi ou par des règlements,
- les frais de préparation et de communication d'informations aux porteurs de parts,
- 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.

En revanche, les coûts de publicité et autres dépenses directement liés à l'offre ou la distribution de parts, y compris le coût d'impression et de reproduction des documents utilisés par les distributeurs dans le cadre de leur activité commerciale ne sont pas supportés par les compartiments du Fonds.

Les frais et dépenses spécifiques à chaque compartiment sont payables par ce compartiment. Tous les autres frais et dépenses sont répartis entre les compartiments au prorata de leurs actifs nets à la date correspondante.

Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le Fonds investit s'élève à maximum 5 % p.a. excluant toute commission de performance calculée sur l'actif net investi dans les fonds cibles.

A la date des états financiers, le Fonds n'a pas investi dans des fonds cibles liés.

Note 5 - Commissions de conversions et de rachats

Le prix de rachat d'une part d'un compartiment correspond à la valeur d'inventaire nette d'une part calculée le jour d'évaluation moins toutes les taxes dues au moment du rachat, diminué de 0,25 % pour couvrir les frais de transactions.

Les prix de conversion sont exécutés sur la base de la valeur nette d'inventaire par part le jour d'évaluation, diminué de 0,25 % pour les parts du compartiment racheté.

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.

BPSA FONDS LUX

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

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.

Pour les classes de parts réservées à des investisseurs institutionnels, le taux de la taxe d'abonnement s'élève à 0,01%.

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 ce rapport est calculé en respect de la Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 et telle que modifiée en date du 5 août 2021 par l'*Asset Management Association Switzerland*.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Note 8 - 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 promoteurs de vente et des domiciles de paiement du Fonds ainsi qu'auprès du représentant en Suisse, GERIFONDS SA, Rue du Maupas 2, CH-1004 LAUSANNE.

Note 9 - Contrats de changes à terme

Au 30 juin 2023, les compartiments suivants étaient engagés dans les contrats de change à terme ci-dessous avec la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG:

BPSA OBLIGATIONS

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrats de change à terme					
USD	1.202.741,28	AUD	1.800.000,00	14.07.2023	4.221,18
USD	3.692.408,91	CHF	3.300.000,00	14.07.2023	45,14
USD	1.107.101,93	CHF	1.000.000,00	14.07.2023	-11.784,13
USD	2.000.000,00	CHF	1.771.558,40	14.07.2023	17.788,49
USD	2.145.637,03	CHF	1.900.000,00	14.07.2023	19.710,50
USD	6.477.903,82	EUR	5.900.000,00	14.07.2023	37.839,21
USD	1.120.185,99	GBP	900.000,00	14.07.2023	-24.103,15
USD	1.408.630,93	NOK	14.800.000,00	14.07.2023	26.707,99
					<u>70.425,23</u>
Contrats de change à terme liés aux parts de classe EUR					
EUR	28.900.000,00	USD	31.727.489,30	14.07.2023	-182.088,06

BPSA FONDS LUX

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
USD	31.386.556,00	EUR	28.900.000,00	14.07.2023	-158.845,24
EUR	28.900.000,00	USD	31.770.434,70	10.05.2024	249.561,03
USD	399.222,04	EUR	360.000,00	10.05.2024	357,04
					<u>-91.015,23</u>
Contrats de change à terme liés aux parts de classe CHF					
CHF	60.900.000,00	USD	68.095.798,82	14.07.2023	45.049,29
USD	67.633.617,44	CHF	60.560.000,00	14.07.2023	-126.721,84
USD	386.259,17	CHF	340.000,00	14.07.2023	5.827,86
CHF	60.900.000,00	USD	69.966.231,24	10.05.2024	349.693,80
USD	539.817,14	CHF	470.000,00	10.05.2024	-2.846,04
					<u>271.003,07</u>
BPSA ACTIONS					
Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
Contrats de change à terme					
CHF	13.666.560,60	EUR	14.000.000,00	21.07.2023	14.442,16
CHF	12.163.078,50	USD	13.800.000,00	21.07.2023	-160.886,73
					<u>-146.444,57</u>
Contrats de change à terme liés aux parts de classe EUR					
CHF	387.089,88	EUR	400.000,00	21.07.2023	-2.970,65
EUR	400.000,00	CHF	390.648,32	21.07.2023	-587,79
EUR	23.400.000,00	CHF	22.845.139,20	21.07.2023	-26.598,38
					<u>-30.156,82</u>

Pour réduire le risque de contrepartie sur l'exposition en changes à terme :

- BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG reçoit du collatéral en espèces si le résultat non réalisé est négatif : le collatéral en espèces ainsi payé est débité du poste "Avoirs bancaires" de l'Etat du Patrimoine. Le montant payé et à recevoir par le Fonds de la part de BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG est renseigné dans le poste "A recevoir sur garantie en espèces payée".

Note 10 - Contrats de futures

Au 30 juin 2023, les compartiments ne sont engagés dans aucun contrat de futures.

Note 11 - Contrats d'options

Au 30 juin 2023, le compartiment suivant était engagé dans les contrats d'options vendues ci-dessous avec la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG:

BPSA ACTIONS

Devise	Quantité	Dénomination	Engagement (en CHF)
Options sur valeurs mobilières			
CHF	10	Barry Callebaut AG Reg CALL 08/23 EUX 1960	1.208,90
CHF	80	Geberit AG Reg PUT 07/23 EUX 460	131.068,00
CHF	60	Georg Fischer SA CALL 07/23 EUX 70	108.380,10
CHF	80	Julius Baer Gruppe AG Reg PUT 08/23 EUX 52	86.988,96
CHF	100	Lonza Group AG Reg CALL 07/23 EUX 640	4.267,20
CHF	150	SIG Group AG Reg CALL 08/23 EUX 27	59.602,20
CHF	30	Straumann Holding AG CALL 07/23 EUX 155	55.737,60
CHF	10	Straumann Holding AG PUT 07/23 EUX 130	12.192,60
CHF	100	Swatch Group AG PUT 09/23 EUX 240	60.314,10
EUR	7	ASML Holding NV PUT 07/23 EUX 580	31.256,37
EUR	20	Adidas AG Reg CALL 08/23 EUX 192	96.479,63
EUR	20	Adidas AG Reg PUT 07/23 EUX 142	4.858,69

BPSA FONDS LUX

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

Devise	Quantité	Dénomination	Engagement (en CHF)
EUR	120	Alstom CALL 07/23 EUX 29	56.318,69
EUR	100	Axa SA PUT 07/23 EUX 26.5	78.870,54
EUR	30	Carl Zeiss Meditec AG CALL 08/23 EUX 120	18.270,50
EUR	40	Continental AG CALL 08/23 EUX 80	21.852,49
EUR	20	Continental AG PUT 07/23 EUX 61	9.982,00
EUR	20	Dr Ing hc F Porsche AG CALL 08/23 EUX 126	30.199,39
EUR	20	Dr Ing hc F Porsche AG PUT 08/23 EUX 110	72.167,67
EUR	20	EssilorLuxottica SA PUT 07/23 EUX 174	184.641,48
EUR	30	Hochtief AG PUT 08/23 EUX 76	69.341,87
EUR	180	Koninklijke Philips NV CALL 08/23 EUX 21	125.283,41
EUR	5	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE PUT 07/23 EUX 750	15.162,16
EUR	60	Puma SE PUT 08/23 EUX 51	81.346,51
EUR	5	Sartorius AG Pref PUT 09/23 EUX 250	15.011,22
EUR	200	Shell Plc CALL 08/23 EUX 29.5	96.964,07
EUR	170	Signify NV PUT 07/23 EUX 23.5	49.835,47
EUR	15	Soitec CALL 08/23 MONEP 160	100.045,92
EUR	100	Unibail-Rodamco-Westfield CALL 08/23 EOE 52	140.052,37
EUR	200	Unilever Plc Reg CALL 07/23 EUX 51	17.695,83
USD	35	Advanced Micro Devices Inc CALL 07/23 OPRA 120	115.208,79
USD	40	Alphabet Inc A CALL 08/23 OPRA 135	66.823,91
USD	50	Amazon.com Inc PUT 08/23 OPRA 115	87.469,93
USD	30	Apple Inc Reg PUT 07/23 OPRA 165	8.329,69
USD	23	Applied Materials Inc CALL 08/23 OPRA 160	65.729,65
USD	50	CVS Health Corp CALL 08/23 OPRA 75	54.734,73
USD	15	Chevron Corp CALL 07/23 OPRA 170	10.557,99
USD	15	Chevron Corp PUT 07/23 OPRA 150	30.407,01
USD	48	Chewy Inc A Reg CALL 08/23 OPRA 45	36.611,31
USD	70	Intel Corp CALL 08/23 OPRA 42	16.334,73
USD	12	Intuitive Surgical Inc PUT 07/23 OPRA 280	9.544,60
USD	150	Lithium Americas Corp Reg CALL 07/23 OPRA 25	11.390,95
USD	30	Microsoft Corp PUT 07/23 OPRA 290	18.279,85
USD	75	Newmont Corp Reg PUT 07/23 OPRA 40	46.085,17
USD	50	PayPal Holdings Inc CALL 08/23 OPRA 80	40.894,50
USD	15	Salesforce Inc PUT 07/23 OPRA 185	8.505,17
USD	70	Tenable Holdings Inc Reg CALL 08/23 OPRA 45	120.548,45
USD	40	Wix.com Ltd Reg CALL 07/23 OPRA 95	12.599,53
			<u>2.595.451,90</u>

Au 30 juin 2023, le compartiment BPSA ACTIONS a déposé des actifs en garantie, présentés dans l'état globalisé du patrimoine sous la rubrique "Dépôts de garantie sur contrats d'options vendus".

Note 12 - Evénements

Ukraine/Russie

La guerre en Ukraine et les sanctions connexes visant la Fédération de Russie ont eu et continuent d'avoir un impact sur les économies européennes et mondiales. Le Fonds BPSA FONDS LUX n'a pas d'exposition directe significative en Ukraine, Russie ou Biélorussie. Toutefois, l'impact sur la conjoncture économique générale pourrait engendrer une révision de certaines hypothèses et estimations, y compris des ajustements significatifs de la valeur de certains actifs en portefeuille au cours du prochain exercice social. Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion continue de surveiller l'évolution des marchés et, en consultation et coordination avec les principaux prestataires de service du Fonds, d'évaluer leurs incidences sur les actifs nets du Fonds, ses activités et son organisation.

Note 13 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements subséquents susceptibles d'avoir un impact significatif sur les comptes au 30 juin 2023.

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 engagée 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.

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