



**Bovay & Partenaires**

**Rapport semestriel non révisé  
au 30 juin 2024**

# **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 (PRIIPs KIDs), 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

---

<b>Organisation .....</b>	<b>2</b>
<b>Informations sur la distribution du Fonds en Suisse .....</b>	<b>4</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine .....</b>	<b>5</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net .....</b>	<b>6</b>
<b>BPSA OBLIGATIONS.....</b>	<b>7</b>
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
<b>BPSA ACTIONS .....</b>	<b>13</b>
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
<b>Notes aux états financiers .....</b>	<b>21</b>
<b>Informations supplémentaires .....</b>	<b>28</b>
<b>Renseignements et documentation.....</b>	<b>29</b>

# BPSA FONDS LUX

## Organisation

---

<b>Société de gestion</b>	GERIFONDS (Luxembourg) SA 43, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
<b>Conseil d'Administration de la société de gestion</b>	
<b>Président</b>	Christian Carron Chief Executive Officer GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
<b>Vice-Président</b>	Olivia Tournier-Demal Administrateur Indépendant 13, Rue Nicolas Thewes L-6146 JUNGLINSTER
<b>Administrateurs</b>	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  Frédéric Nicola Chief Fund Risk & Regulatory Officer GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE (à partir du 27 mars 2024)
<b>Dirigeants de la société de gestion</b>	Emmanuel Cacault Benoît Paquay Daniel Pyc
<b>Gestionnaire en investissements</b>	BOVAY & PARTENAIRES S.A. Rue du Grand-Chêne 1 CH-1003 LAUSANNE
<b>Dépositaire</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
<b>Administration centrale Agent de transfert et de registre</b>	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG

**BPSA FONDS LUX**  
**Organisation (suite)**

---

<b>Auditeur</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 LUXEMBOURG
<b>Représentant du Fonds en Suisse</b>	GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
<b>Service de paiement du Fonds en Suisse</b>	BANQUE CANTONALE VAUDOISE Place Saint-François 14 CH-1003 LAUSANNE
<b>Représentant du Fonds en France</b>	SOCIETE GENERALE SA Boulevard Haussmann 29 F-75009 PARIS

## **BPSA FONDS LUX**

### **Informations sur la distribution du Fonds en Suisse**

---

#### **a) Représentant**

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

#### **b) Service de Paiement**

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

#### **c) Lieu de mise à disposition des documents du Fonds**

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

#### **d) Publications**

Les publications concernant le Fonds ont lieu en Suisse sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

Les prix d'émission et de rachat et/ou la valeur nette d'inventaire avec la mention "commissions non comprises" de toutes les parts ou classes de parts sont publiés à chaque émission et rachat de parts sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

Les prix sont publiés chaque jeudi.

#### **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 des parts du Fonds en Suisse ou à partir de la Suisse. Cette indemnité permet de rémunérer notamment les prestations suivantes :

- mise à disposition de la force de vente du promoteur de vente 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) ;
- contrôle et suivi des éventuels sous-mandataires du promoteur de vente.

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 notamment 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 ou à partir de la Suisse pour réduire les commissions et les coûts revenant aux investisseurs et imputés au Fonds.

#### **f) Lieu d'exécution et for**

Pour les parts du Fonds proposées en Suisse, le lieu d'exécution se situe au siège du représentant. Le for judiciaire est au siège du représentant, ou au siège ou au lieu de domicile de l'investisseur.

## BPSA FONDS LUX

### Etat globalisé du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2024

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	138.592.244,79
Dépôts de garantie sur contrats d'options vendus	1.099.596,16
Avoirs bancaires	7.373.299,72
A recevoir sur opérations de trésorerie	278,05
A recevoir sur garantie en espèces payée	3.899.924,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	437.459,05
Intérêts bancaires à recevoir	41.629,07
	<hr/>
Total de l'actif	151.444.430,84
	<hr/>

#### Exigible

Contrats d'options vendus à la valeur d'évaluation	262.146,84
A payer sur achats de titres	983.341,67
Intérêts bancaires à payer	2,50
Moins-values non réalisées sur changes à terme	4.177.239,04
Frais à payer	218.271,51
	<hr/>
Total de l'exigible	5.641.001,56
	<hr/>
Actif net à la fin de la période	145.803.429,28
	<hr/>

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 2024 au 30 juin 2024

#### Revenus

Dividendes, nets	937.141,80
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	841.758,88
Intérêts bancaires	170.491,38
Commissions de conversions et de rachats	6.940,92
Autres revenus	5.087,13
Total des revenus	1.961.420,11

#### Charges

Commission de la société de gestion	875.817,13
Frais sur transactions	206.934,70
Autres frais d'administration	975,12
Taxe d'abonnement	35.237,99
Intérêts bancaires payés	10.765,50
Total des charges	1.129.730,44

Revenus nets des investissements	831.689,67
----------------------------------	------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.843.642,72
- sur options	575.162,25
- sur changes à terme	1.716.432,40
- sur devises	303.756,05
Résultat réalisé	1.583.397,65

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

- sur portefeuille-titres	4.015.857,31
- sur options	412.777,84
- sur changes à terme	-6.665.495,60
Résultat des opérations	-653.462,80

Emissions	1.281.746,05
-----------	--------------

Rachats	-2.780.560,85
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-2.152.277,60
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	142.207.295,61
---	----------------

Ecart de réévaluation	5.748.411,27
-----------------------	--------------

Total de l'actif net à la fin de la période	145.803.429,28
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BPSA OBLIGATIONS

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2024

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	92.925.448,12
Avoirs bancaires	2.546.772,89
A recevoir sur opérations de trésorerie	309,43
A recevoir sur garantie en espèces payée	4.340.000,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	460.439,17
Intérêts bancaires à recevoir	9.983,55
Total de l'actif	100.282.953,16

#### Exigible

A payer sur achats de titres	1.094.304,11
Moins-values non réalisées sur changes à terme	4.515.001,29
Frais à payer	133.757,08
Total de l'exigible	5.743.062,48
Actif net à la fin de la période	94.539.890,68

#### 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	585.835	CHF	100,29	65.383.624,04
EUR	223.820	EUR	113,61	27.252.545,32
USD	16.890	USD	112,71	1.903.721,32
				94.539.890,68

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 2024 au 30 juin 2024

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	936.744,80
Intérêts bancaires	75.985,00
Commissions de conversions et de rachats	4.429,84
Total des revenus	1.017.159,64

#### Charges

Commission de la société de gestion	475.975,38
Frais sur transactions	104.097,38
Autres frais d'administration	747,31
Taxe d'abonnement	22.622,58
Intérêts bancaires payés	10.405,34
Total des charges	613.847,99

Revenus nets des investissements	403.311,65
----------------------------------	------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.491.737,69
- sur changes à terme	2.079.920,04
- sur devises	-286.633,41
Résultat réalisé	704.860,59

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

- sur portefeuille-titres	734.605,69
- sur changes à terme	-6.855.103,82
Résultat des opérations	-5.415.637,54

Emissions	800.537,50
-----------	------------

Rachats	-1.782.922,60
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-6.398.022,64
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	100.937.913,32
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	94.539.890,68
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BPSA OBLIGATIONS

### Statistiques (en USD)

au 30 juin 2024

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	USD	98.556.174,24	100.937.913,32	94.539.890,68

VNI par classe de part	Devise	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
CHF	CHF	100,73	100,61	100,29
EUR	EUR	111,39	113,27	113,61
USD	USD	107,50	111,56	112,71

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
CHF	585.885	4.050	-4.100	585.835
EUR	231.790	2.475	-10.445	223.820
USD	16.990	400	-500	16.890

TER par classe de part au 30.06.2024

(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 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
CHF	500.000	Aryzta Ltd VAR Sen Sub 13/25.04.Perpetual	528.465,97	560.883,59	0,59
CHF	2.000.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	2.177.446,74	2.228.466,50	2,36
CHF	2.000.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 19/19.06.29	2.063.639,84	2.117.026,48	2,24
CHF	2.000.000	Electricité de France SA 0.65% EMTN Partizsch 16/13.10.28	2.121.741,84	2.136.111,73	2,26
CHF	2.000.000	Glencore Capital Fin DAC 0.5% EMTN Partizsch 21/07.09.28	2.079.785,31	2.132.127,75	2,26
CHF	1.000.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.1% EMTN 20/17.12.25	1.095.652,17	1.090.106,84	1,15
CHF	2.000.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% 20/18.09.28	2.056.317,38	2.118.028,04	2,24
CHF	2.000.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	2.121.583,88	2.168.373,02	2,29
CHF	3.000.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 485 Sen 16/02.10.26	3.232.226,86	3.257.450,48	3,45
CHF	1.000.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 670 Partizsch 19/29.07.24	1.118.730,81	1.112.263,52	1,18
CHF	4.000.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 693 Partizsch 20/12.08.25	4.285.445,62	4.396.349,88	4,65
CHF	2.000.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 643 17/06.05.25	2.178.695,23	2.206.699,31	2,33
CHF	2.000.000	Royal Bank of Canada 0.25% EMTN Partizsch 21/15.10.29	2.037.466,35	2.090.296,02	2,21
CHF	2.000.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.6525% Partizsch 24/07.03.28	2.205.898,48	2.252.459,38	2,38
CHF	2.000.000	Verizon Communications Inc 0.1925% 21/24.03.28	2.083.137,09	2.133.963,95	2,26
			31.386.233,57	32.000.606,49	33,85
EUR	2.000.000	Allianz Finance II BV 1.5% EMTN Ser 82 19/15.01.30	2.002.395,15	1.950.081,28	2,06
EUR	2.000.000	Shell Intl Finance BV 1.25% EMTN 16/12.05.28	2.004.016,50	1.979.854,50	2,09
			4.006.411,65	3.929.935,78	4,15
GBP	1.000.000	General Motors Financial Co 2.35% EMTN Sen Reg S 19/03.09.25	1.220.830,31	1.218.137,32	1,29
USD	1.000.000	3M Co 2% Sen 19/14.02.25	996.500,00	977.920,00	1,03
USD	2.500.000	AbbVie Inc 3.6% Sen 15/14.05.25	2.635.880,00	2.459.662,50	2,60
USD	1.500.000	Amazon.com Inc 4.7% 22/29.11.24	1.509.000,00	1.495.942,50	1,58
USD	2.000.000	Amgen Inc 3.2% Sen 17/02.11.27	2.260.600,00	1.883.600,00	1,99
USD	2.000.000	ArcelorMittal SA 3.6% Sen 19/16.07.24	2.022.700,00	1.997.440,00	2,11
USD	1.000.000	Baidu Inc 1.72% Sen 20/09.04.26	1.002.860,00	939.045,00	0,99
USD	2.000.000	Bank of Montreal 4.25% Ser H 22/14.09.24	1.982.400,00	1.993.090,00	2,11
USD	1.000.000	BoS Funding Ltd 4% EMTN Sen Reg S 19/18.09.24	1.009.600,00	995.790,00	1,05
USD	1.500.000	CVS Health Corp 1.3% Sen 20/21.08.27	1.506.100,00	1.328.062,50	1,41
USD	1.000.000	Dell Intl LLC/EMC Corp 4.9% Sen Reg S 19/01.10.26	1.026.500,00	989.637,00	1,05
USD	1.500.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV 3.6% Sen Reg S 17/19.01.27	1.601.302,00	1.447.530,00	1,53
USD	1.500.000	Gilead Sciences Inc 3.65% Sen 15/01.03.26	1.619.040,00	1.458.675,00	1,54
USD	1.000.000	Harley Davidson Fin Serv Inc 3.35% Sen Reg S 20/08.06.25	1.078.500,00	976.470,00	1,03
USD	2.000.000	Hewlett Packard Enterprise Co 1.75% Sen 20/01.04.26	2.002.100,00	1.876.320,00	1,98
USD	1.500.000	Hyundai Capital America Inc 2.65% Sen Reg S 20/10.02.25	1.532.190,00	1.471.882,50	1,56
USD	2.500.000	IBM Corp 1.95% 20/15.05.30	2.107.500,00	2.112.125,00	2,23
USD	1.000.000	Italia 2.375% Sen 19/17.10.24	991.780,00	990.200,00	1,05
USD	1.000.000	Mondelez Intl Inc 1.5% Sen 20/04.05.25	1.001.500,00	966.760,00	1,02
USD	1.000.000	Panasonic Hgs Corp 2.679% Sen Reg S 19/19.07.24	1.002.800,00	998.335,00	1,06
USD	1.000.000	PayPal Holdings Inc 2.65% Sen 19/01.10.26	1.004.510,00	946.120,00	1,00
USD	1.000.000	Pfizer Inc 0.8% Sen 20/28.05.25	999.400,00	959.935,00	1,02
USD	2.000.000	Pfizer Inc 1.7% 20/28.05.30	1.684.000,00	1.680.860,00	1,78
USD	1.000.000	ProLogis LP 2.125% Sen 20/15.04.27	995.000,00	923.220,00	0,98
USD	1.000.000	Sinopec Gr Ov Dev (2018) Ltd 2.5% Sen Reg S 19/08.08.24	1.003.500,00	996.780,00	1,05
USD	1.000.000	Sydney Airport Fin Co Pty Ltd 3.625% Sen Reg S 16/28.04.26	1.028.140,00	967.275,00	1,02
USD	1.000.000	Tencent Holdings Ltd 3.8% Tr 4 Reg S 15/11.02.25	1.101.000,00	989.280,00	1,05
USD	2.000.000	UBS Group AG New York 2.95% Sen 20/09.04.25	1.983.700,00	1.960.480,00	2,07
USD	1.000.000	Welltower REIT Inc 2.7% Sen 19/15.02.27	1.004.750,00	942.310,00	1,00
			39.692.852,00	37.724.747,00	39,89
<b>Total obligations</b>			76.306.327,53	74.873.426,59	79,18

\* 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 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
USD	1.500.000	Caterpillar Fin Serv Corp 0.9% 21/02.03.26	1.499.005,00	1.399.095,00	1,48
USD	1.500.000	Enel Finance Intl NV 1.375% 21/12.07.26	1.498.500,00	1.389.037,50	1,47
USD	2.000.000	Hyundai Capital America Inc 1.5% EMTN 21/15.06.26	1.998.000,00	1.852.470,00	1,96
USD	1.000.000	Macquarie Bank Ltd 2.3% Sen 144A 20/22.01.25	1.001.270,00	982.390,00	1,04
USD	1.000.000	Roche Holdings Inc 2.132% 22/10.03.25	1.000.300,00	978.235,00	1,04
USD	2.000.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.7% 21/11.03.28	1.984.000,00	1.789.090,00	1,89
USD	1.750.000	Stellantis Finance US Inc 1.711% 21/29.01.27	1.735.975,00	1.594.608,75	1,69
USD	2.000.000	Westpac Banking Corp 2.15% 21/03.06.31	1.737.000,00	1.680.400,00	1,78
<b>Total obligations</b>			<b>12.454.050,00</b>	<b>11.665.326,25</b>	<b>12,35</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
CHF	6	H2O MultiBonds SP FCP Side Pocket HCHF Dist	88.384,68	6.625,17	0,01
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<b>88.384,68</b>	<b>6.625,17</b>	<b>0,01</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	20.000	CORUM Butler Cred Strat ICAV Opp Fd A Cap	2.221.745,22	2.695.967,06	2,85
CHF	8.000	Squad 4 Convertibles I CHF Hdg Cap	866.465,06	898.019,14	0,95
CHF	13.500	Swisscanto (LU) Bond Fd Coco DTH Cap	2.694.358,61	2.786.083,91	2,95
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>5.782.568,89</b>	<b>6.380.070,11</b>	<b>6,75</b>
Total portefeuille-titres			94.631.331,10	92.925.448,12	98,29
Avoirs bancaires				2.546.772,89	2,69
Autres actifs/(passifs) nets				-932.330,33	-0,98
<b>Total</b>				<b>94.539.890,68</b>	<b>100,00</b>

\* 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 2024

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	45,00 %
Services de santé	13,76 %
Technologies	10,56 %
Biens de consommation non-cyclique	7,29 %
Fonds d'investissement	6,76 %
Services de télécommunication	3,79 %
Biens de consommation durable	2,64 %
Services aux collectivités	2,26 %
Matières premières	2,11 %
Industrie	2,07 %
Pays et gouvernements	1,05 %
Immobilier	1,00 %
Total	<u>98,29 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	43,62 %
Suisse	12,20 %
Pays-Bas	9,04 %
Allemagne	6,58 %
Irlande	5,11 %
Luxembourg	5,06 %
Canada	4,32 %
Australie	3,84 %
Caïmans (Iles)	3,09 %
France	2,27 %
Japon	1,06 %
Iles Vierges (britanniques)	1,05 %
Italie	1,05 %
Total	<u>98,29 %</u>

## BPSA ACTIONS

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2024

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	55.089.437,19
Dépôts de garantie sur contrats d'options vendus	1.099.596,16
Avoirs bancaires	5.084.769,60
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	23.708,41
Intérêts bancaires à recevoir	32.657,85
Total de l'actif	61.330.169,21

#### Exigible

Contrats d'options vendus à la valeur d'évaluation	262.146,84
Intérêts bancaires à payer	2,50
Moins-values non réalisées sur changes à terme	120.058,88
Frais à payer	98.077,40
Total de l'exigible	480.285,62

Actif net à la fin de la période	60.849.883,59
----------------------------------	---------------

#### 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	300.745	CHF	124,62	37.479.660,99
EUR	163.840	EUR	148,11	23.370.222,60
				60.849.883,59

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 2024 au 30 juin 2024

#### Revenus

Dividendes, nets	937.141,80
Intérêts bancaires	102.211,26
Commissions de conversions et de rachats	2.960,27
Autres revenus	5.087,13
Total des revenus	1.047.400,46

#### Charges

Commission de la société de gestion	448.105,65
Frais sur transactions	113.392,79
Autres frais d'administration	303,59
Taxe d'abonnement	14.909,34
Intérêts bancaires payés	1.415,26
Total des charges	578.126,63

Revenus nets des investissements	469.273,83
----------------------------------	------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-503.167,23
- sur options	575.162,25
- sur changes à terme	-152.583,75
- sur devises	561.324,83
Résultat réalisé	950.009,93

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

- sur portefeuille-titres	3.355.740,64
- sur options	412.777,84
- sur changes à terme	-505.499,31
Résultat des opérations	4.213.029,10

Emissions	562.383,05
-----------	------------

Rachats	-1.178.426,60
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	3.596.985,55
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	57.252.898,04
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	60.849.883,59
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BPSA ACTIONS

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2024

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>30.06.2024</b>
	CHF	56.016.775,11	57.252.898,04	60.849.883,59

  

<b>VNI par classe de part</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>30.06.2024</b>
CHF	CHF	110,21	118,08	124,62
EUR	EUR	127,31	138,99	148,11

  

<b>Nombre de parts</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
CHF	304.875	3.215	-7.345	300.745
EUR	164.470	1.280	-1.910	163.840

  

<b>TER par classe de part au 30.06.2024</b>	<b>(en %)</b>
CHF	1,56
EUR	1,56

## BPSA ACTIONS

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) au 30 juin 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CAD	9.800	Endeavour Mining PLC	200.954,47	185.991,52	0,31
CHF	10.000	Adecco Group SA Reg	352.800,00	298.200,00	0,49
CHF	200.000	AMS OSRAM AG	638.053,00	248.900,00	0,41
CHF	200.000	Aryzta Ltd	265.235,50	320.000,00	0,53
CHF	2.500	Baloise-Holding Reg	350.800,00	395.500,00	0,65
CHF	300	Barry Callebaut AG Reg	529.866,00	439.200,00	0,72
CHF	12.000	BB Biotech AG	658.551,30	481.200,00	0,79
CHF	1.500	BKW AG Reg	195.373,50	214.950,00	0,35
CHF	50	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	527.130,00	524.500,00	0,86
CHF	25.000	Clariant AG Reg	382.373,29	353.500,00	0,58
CHF	3.000	Co Financière Richemont SA	419.395,80	420.750,00	0,69
CHF	1.000	Daetwyler Holding AG	203.115,00	168.800,00	0,28
CHF	800	Dormakaba Holding AG	347.815,52	368.800,00	0,61
CHF	6.000	Georg Fischer SA	275.475,00	361.500,00	0,59
CHF	200	Givaudan SA Reg	705.783,00	852.000,00	1,40
CHF	2.000	HBM Healthcare Inv AG A Reg	510.191,50	410.000,00	0,67
CHF	10.000	Holcim Ltd Reg	402.441,66	796.200,00	1,31
CHF	8.000	Julius Baer Gruppe AG Reg	433.600,00	401.600,00	0,66
CHF	1.500	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	349.742,10	387.600,00	0,64
CHF	5.000	Logitech Intl SA Reg	368.814,00	434.600,00	0,71
CHF	1.000	Lonza Group AG Reg	440.516,65	490.400,00	0,81
CHF	48.000	Nestlé SA Reg	3.484.225,54	4.402.560,00	7,24
CHF	50.000	Novartis AG Reg	3.496.300,63	4.808.500,00	7,90
CHF	20.000	Roche Holding Ltd Pref	5.685.694,95	4.990.000,00	8,20
CHF	2.500	Schindler Holding Ltd Partizsch	490.761,40	564.500,00	0,93
CHF	7.500	SGS SA	637.221,99	600.000,00	0,99
CHF	20.000	SIG Group AG Reg	412.887,00	329.000,00	0,54
CHF	1.500	Sika Ltd	392.395,95	385.800,00	0,63
CHF	1.000	Sonova Holding AG	262.751,40	277.600,00	0,46
CHF	12.000	Stadler Rail AG Reg	426.538,40	306.600,00	0,50
CHF	5.000	Straumann Holding AG	620.998,00	556.500,00	0,91
CHF	2.000	Swatch Group AG	479.700,00	368.100,00	0,61
CHF	6.000	Swiss Re AG	475.212,30	669.000,00	1,10
CHF	1.000	Tecan Group AG	327.394,30	300.800,00	0,49
CHF	2.000	Zurich Insurance Group AG Reg	869.500,00	958.200,00	1,57
			26.418.654,68	27.885.360,00	45,82
DKK	5.000	Novo Nordisk AS B	424.107,01	649.328,97	1,07
EUR	2.420	Air Liquide SA	402.033,62	375.885,69	0,62
EUR	17.000	Alstom	430.801,29	257.044,60	0,42
EUR	6.000	Anheuser-Busch InBev SA	324.295,31	312.729,57	0,51
EUR	10.000	Axa SA	263.304,77	294.411,89	0,48
EUR	10.000	BASF SE Reg	708.773,13	435.165,24	0,72
EUR	15.000	Bouygues SA	480.773,43	432.950,16	0,71
EUR	3.500	Carl Zeiss Meditec AG	324.563,57	221.290,45	0,36
EUR	4.000	Continental AG	261.187,50	203.786,57	0,34
EUR	10.000	Dassault Systemes SA	411.232,05	339.965,32	0,56
EUR	3.000	DSM Firmenich AG Partizsch	313.841,96	305.102,02	0,50
EUR	2.500	EssilorLuxottica SA	394.976,93	484.426,50	0,80
EUR	1.000	Ferrari NV	287.499,03	366.642,48	0,60
EUR	19.445	Koninklijke Philips NV	385.615,00	441.769,57	0,73
EUR	600	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	442.358,43	412.350,00	0,68
EUR	1.500	Pernod-Ricard SA	215.697,71	183.032,32	0,30
EUR	10.000	Porsche Automobile Hg SE Pref	661.478,30	406.513,77	0,67
EUR	10.000	Puma SE	452.518,02	412.870,06	0,68
EUR	2.000	Sartorius AG Pref	558.492,86	421.826,65	0,69

\* 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 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	20.000	Shell Plc	514.607,91	647.089,79	1,06
EUR	15.000	Signify NV	378.025,74	336.594,56	0,55
EUR	30.000	Société Générale SA	923.896,15	633.317,82	1,04
EUR	3.000	Soitec	406.347,62	301.057,10	0,49
EUR	20.000	Stellantis NV	328.706,09	355.875,31	0,59
EUR	6.000	Totalenergies SE	391.512,26	360.170,62	0,59
EUR	40.000	TUI AG	243.639,24	254.405,77	0,42
EUR	10.000	Unilever Plc Reg	536.821,87	493.864,63	0,81
EUR	20.000	Valeo SA	226.607,27	191.420,70	0,31
EUR	40.000	Veolia Environnement SA	910.016,98	1.075.561,66	1,77
EUR	1.200	Virbac SA	288.871,48	377.332,61	0,62
EUR	4.000	Volkswagen AG Pref	634.100,05	406.032,23	0,67
EUR	20.000	Wirecard AG	1.834.748,57	369,82	0,00
			14.937.344,14	11.740.855,48	19,29
GBP	16.176	Anglo American Plc	459.513,97	459.733,65	0,76
GBP	10.000	CVS Group PLC	164.571,51	114.500,76	0,19
GBP	73.000	Pets at Home Gr Plc	275.158,41	244.952,12	0,40
			899.243,89	819.186,53	1,35
NOK	100.000	Norsk Hydro ASA	388.690,37	561.229,39	0,92
SEK	48.000	Securitas AB B	507.382,67	428.468,83	0,70
USD	2.000	Advanced Micro Devices Inc	309.830,26	291.523,81	0,48
USD	3.000	Albemarle Corp	329.432,52	257.502,82	0,42
USD	4.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR	256.416,18	258.796,80	0,43
USD	2.000	Alphabet Inc A	248.039,80	327.359,98	0,54
USD	25.000	AT&T Inc	378.971,61	429.306,15	0,71
USD	10.000	Baker Hughes Co Reg A	264.746,51	316.037,62	0,52
USD	20.000	Barrick Gold Corp	351.996,79	299.772,96	0,49
USD	4.000	Baxter Intl Inc	292.170,59	120.232,68	0,20
USD	4.000	BioNTech SE ADR spons repr 1 Share	449.277,90	288.845,98	0,47
USD	9.500	Bristol Myers Squibb Co	357.988,98	354.529,15	0,58
USD	10.000	Campbell Soup Co	372.843,74	406.077,34	0,67
USD	26.000	Carnival Corp	361.351,57	437.366,59	0,72
USD	5.500	Central Garden & Pet Co Reg	185.115,49	190.278,55	0,31
USD	20.000	ChargePoint Hgs Inc	412.846,74	27.137,72	0,04
USD	1.500	Chevron Corp	209.408,39	210.838,52	0,35
USD	4.800	Chewy Inc A Reg	264.048,10	117.493,75	0,19
USD	8.000	Corteva Inc Reg	317.974,67	387.763,87	0,64
USD	6.000	CVS Health Corp	313.252,54	318.427,90	0,52
USD	6.000	Fortinet Inc	353.943,47	324.951,73	0,53
USD	3.300	Freshpet Inc Reg	254.516,80	383.690,52	0,63
USD	23.000	Gold Fields Ltd ADR repr 1 share	303.849,50	307.950,22	0,51
USD	500	IDEXX Laboratories Inc	200.177,30	218.898,96	0,36
USD	7.000	Intel Corp	294.958,10	194.807,49	0,32
USD	8.000	Ionis Pharmaceuticals Inc	315.207,98	342.618,21	0,56
USD	3.000	iRhythm Technologies Inc Reg	292.015,22	290.175,91	0,48
USD	8.000	Kraft Heinz Foods Co	549.742,82	231.623,14	0,38
USD	10.000	Li Auto Inc A ADR	234.757,98	160.669,68	0,26
USD	1.000	Lululemon Athletica Inc	280.014,91	268.411,82	0,44
USD	900	Mastercard Inc A	370.068,75	356.783,74	0,59
USD	4.000	Medtronic Plc Reg	303.406,50	282.915,22	0,47
USD	5.000	Occidental Petroleum Corp	279.939,15	283.193,79	0,47
USD	6.000	PayPal Holdings Inc	320.071,70	312.874,55	0,51
USD	3.000	Sony Group Corp ADR DR repr spons	307.201,31	229.008,21	0,38
USD	5.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	549.132,99	780.928,33	1,28
USD	500	Thermo Fisher Scientific Inc	251.008,20	248.462,90	0,41
USD	1.200	Tractor Supply Co	148.706,69	291.146,40	0,48
USD	3.700	Trupanion Inc Reg	290.294,22	97.749,71	0,16
USD	3.500	Zoetis Inc A	509.960,28	545.234,54	0,90
			12.084.686,25	11.191.387,26	18,40
<b>Total actions</b>			55.861.063,48	53.461.807,98	87,86

\* 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 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	5.500	3V Invest Swiss Sm&Mid Cap B Dist	735.075,00	637.450,00	1,05
CHF	3.300	UBAM Swiss Small and Mid Cap Equity IC Cap	491.139,00	537.669,00	0,88
			1.226.214,00	1.175.119,00	1,93
EUR	3.000	Independanc et Expansion SICAV Europe I Cap	481.899,09	452.510,21	0,74
		<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>	1.708.113,09	1.627.629,21	2,67
		Total portefeuille-titres	57.569.176,57	55.089.437,19	90,53
<b>Options vendues</b>					
<b>Instruments financiers cotés</b>					
<b>Options sur valeurs mobilières</b>					
CHF	-30	Barry Callebaut AG Reg CALL 12/24 EUX 1880	-9.000,00	-3.147,00	-0,01
CHF	-15	BKW AG Reg CALL 07/24 EUX 150	-3.000,00	-555,00	0,00
CHF	-80	Dormakaba Holding AG CALL 07/24 EUX 520	-3.600,00	-400,00	0,00
CHF	-80	Julius Baer Gruppe AG Reg CALL 07/24 EUX 58	-8.400,00	-80,00	0,00
CHF	-50	Logitech Intl SA Reg CALL 07/24 EUX 94	-4.300,00	-1.300,00	0,00
CHF	-100	Novartis AG Reg CALL 12/24 EUX 100	-22.500,00	-29.900,00	-0,05
CHF	-10	Sonova Holding AG CALL 07/24 EUX 300	-3.500,00	-310,00	0,00
CHF	-10	Sonova Holding AG PUT 07/24 EUX 260	-4.100,00	-980,00	0,00
			-58.400,00	-36.672,00	-0,06
EUR	-120	Alstom CALL 08/24 MONEP 19.81	-4.988,30	-367,51	0,00
EUR	-100	Alstom PUT 09/24 MONEP 14.15	-5.794,89	-5.512,64	-0,01
EUR	-60	Anheuser-Busch InBev SA CALL 07/24 EUB 62	-5.580,68	-57,78	0,00
EUR	-150	Bouygues SA CALL 08/24 MONEP 38	-7.719,99	-288,92	0,00
EUR	-40	Continental AG PUT 07/24 EUX 58	-4.035,79	-19.993,43	-0,03
EUR	-30	DSM Firmenich AG Partisch CALL 08/24 EOE 110	-6.617,80	-7.020,81	-0,01
EUR	-50	ENI SpA PUT 07/24 MIL 14	-3.332,26	-2.573,82	-0,01
EUR	-25	EssilorLuxottica SA CALL 07/24 MONEP 215	-7.811,38	-1.300,15	0,00
EUR	-10	L'Oréal SA PUT 08/24 EUX 420	-6.042,34	-19.704,51	-0,03
EUR	-15	Pernod-Ricard SA PUT 07/24 MONEP 140	-3.924,66	-21.799,19	-0,04
EUR	-150	Société Générale SA CALL 09/24 MONEP 29	-11.573,21	-866,77	0,00
EUR	-30	Soitec CALL 08/24 MONEP 140	-2.522,37	-577,84	0,00
EUR	-60	Totalenergies SE CALL 07/24 MONEP 70	-5.835,16	-346,71	0,00
EUR	-400	TUI AG CALL 09/24 EUX 7.2	-14.639,61	-12.327,35	-0,02
EUR	-200	TUI AG PUT 09/24 EUX 6.3	-5.754,61	-6.934,14	-0,01
EUR	-100	Unilever Plc PUT 08/24 EOE 50	-5.083,24	-7.897,21	-0,01
EUR	-100	Unilever Plc Reg CALL 08/24 EUX 55	-4.939,85	-2.022,46	0,00
EUR	-200	Valeo SA CALL 09/24 MONEP 13	-9.507,84	-1.733,53	0,00
			-115.703,98	-111.324,77	-0,17
USD	-20	Advanced Micro Devices Inc PUT 07/24 OPRA 150	-7.073,19	-2.596,95	-0,01
USD	-40	Alibaba Group Holding Ltd ADR CALL 07/24 OPRA 95	-3.654,60	-233,64	0,00
USD	-20	Align Technology Inc PUT 07/24 OPRA 260	-16.875,80	-36.662,88	-0,06
USD	-10	Alphabet Inc A PUT 07/24 OPRA 165	-1.461,84	-188,71	0,00
USD	-250	AT&T Inc CALL 07/24 OPRA 18	-4.568,25	-25.497,78	-0,04
USD	-80	Baxter Intl Inc PUT 08/24 OPRA 32.5	-8.405,58	-6.649,64	-0,01
USD	-48	Chewy Inc A Reg CALL 08/24 OPRA 35	-15.502,75	-6.987,51	-0,01
USD	-80	Corteva Inc Reg CALL 07/24 OPRA 60	-4.727,58	-718,88	0,00
USD	-10	Fedex Corp PUT 07/24 OPRA 240	-4.273,00	-40,44	0,00
USD	-33	Freshpet Inc Reg CALL 08/24 OPRA 145	-10.462,21	-10.823,64	-0,02
USD	-80	Intel Corp PUT 08/24 OPRA 29	-8.405,58	-6.721,53	-0,01
USD	-80	Ionis Pharmaceuticals Inc CALL 07/24 OPRA 50	-6.099,60	-5.211,88	-0,01
USD	-100	Li Auto Inc A ADR CALL 07/24 OPRA 27	-4.727,58	-179,72	0,00
USD	-10	Palo Alto Networks Inc PUT 09/24 OPRA 290	-7.821,19	-4.672,72	-0,01
USD	-50	Taiwan Semiconductor Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares CALL 07/24 OPRA 210	-11.632,49	-2.920,45	-0,01

\* 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 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	-5	Thermo Fisher Scientific Inc CALL 07/24 OPRA 620	-3.496,68	-269,58	0,00
USD	-12	Tractor Supply Co CALL 08/24 OPRA 310	-2.681,55	-1.105,28	0,00
USD	-22	Zoetis Inc A CALL 07/24 OPRA 180	-5.243,31	-2.668,84	-0,01
			<u>-127.112,78</u>	<u>-114.150,07</u>	<u>-0,20</u>
Total options vendues			-301.216,76	-262.146,84	-0,43
Avoirs bancaires				5.084.769,60	8,36
Autres actifs/(passifs) nets				937.823,64	1,54
Total				<u>60.849.883,59</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 2024

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	26,89 %
Biens de consommation non-cyclique	14,10 %
Biens de consommation durable	10,21 %
Matières premières	9,21 %
Technologies	7,95 %
Industrie	6,56 %
Finances	6,33 %
Fonds d'investissement	3,46 %
Energie	2,99 %
Services aux collectivités	2,12 %
Services de télécommunication	0,71 %
Total	<u>90,53 %</u>

#### Répartition géographique

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

Suisse	45,91 %
Etats-Unis d'Amérique	13,67 %
France	9,39 %
Allemagne	5,02 %
Royaume-Uni	3,53 %
Luxembourg	2,67 %
Pays-Bas	2,47 %
Taiïwan	1,28 %
Danemark	1,07 %
Canada	0,93 %
Norvège	0,92 %
Suède	0,70 %
Caïmans (Iles)	0,69 %
Belgique	0,51 %
Afrique du Sud	0,51 %
Irlande	0,47 %
Autriche	0,41 %
Japon	0,38 %
Total	<u>90,53 %</u>

# **BPSA FONDS LUX**

## **Notes aux états financiers**

au 30 juin 2024

### **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 de personnalité juridique et est organisé conformément à la directive 2009/65/CE telle que modifiée.

Le prospectus, les documents d'informations clés (PRIIPs KIDs) 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.

Pour chaque compartiment, une valeur nette d'inventaire ("VNI") indicative a été déterminée au 30 juin 2024 pour la préparation de ces états financiers.

Les états financiers du Fonds ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation.

#### 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 2024

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 libellé 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 enregistrés, 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- et moins-values réalisées sur les contrats de change à terme correspondent à la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur de clôture. 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 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- et moins-values réalisées sur les contrats d'option correspondent à la prime payée ou reçue à l'expiration des contrats d'option, selon qu'ils ont été achetés ou émis. 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) 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.

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.



## BPSA FONDS LUX

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2024

#### i) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés du Fonds sont établis en Franc Suisse ("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 = 1,1128422 USD Dollar américain

#### j) 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.

#### k) A recevoir / A payer sur opérations de trésorerie

La rubrique "A recevoir sur opérations de trésorerie" reprend des montants de clôtures de dépôts à terme, d'ouvertures d'emprunts à terme et de clôtures d'opérations de change au comptant ou de change à terme qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

La rubrique "A payer sur opérations de trésorerie" reprend des montants d'ouvertures de dépôts à terme, de clôtures d'emprunts à terme et d'ouvertures d'opérations de change au comptant ou de change à terme qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

Au niveau du compartiment, les montants des rubriques "A recevoir et à payer sur opérations de trésorerie" sont compensés dans l'état du patrimoine.

#### l) 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.

### 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 2024

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 2024

#### 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 2024, 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)
<b>Contrats de change à terme</b>					
USD	1.115.415,62	CHF	1.000.000,00	26.07.2024	-637,52
USD	38.622.823,70	CHF	34.000.000,00	26.07.2024	675.005,76
USD	3.977.366,80	EUR	3.700.000,00	26.07.2024	7.429,75
USD	1.209.088,75	GBP	950.000,00	26.07.2024	8.023,76
					<u>689.821,75</u>
<b>Contrats de change à terme liés aux parts de classe EUR</b>					
EUR	26.250.000,00	USD	29.186.201,63	10.01.2025	-783.085,05
USD	359.615,69	EUR	330.000,00	10.01.2025	2.547,94
USD	378.067,45	EUR	350.000,00	10.01.2025	-640,77
					<u>-781.177,88</u>

## BPSA FONDS LUX

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2024

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
<b>Contrats de change à terme liés aux parts de classe CHF</b>					
CHF	59.000.000,00	USD	71.737.546,61	10.01.2025	-4.437.864,16
CHF	370.000,00	USD	423.685,68	10.01.2025	-2.236,38
USD	407.453,38	CHF	340.000,00	10.01.2025	19.760,87
USD	452.181,32	CHF	400.000,00	10.01.2025	-3.305,49
					<u>-4.423.645,16</u>

### BPSA ACTIONS

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
<b>Contrats de change à terme</b>					
CHF	14.767.530,00	EUR	15.000.000,00	30.08.2024	383.901,40
CHF	11.734.177,00	USD	13.000.000,00	30.08.2024	135.934,08
					<u>519.835,48</u>
<b>Contrats de change à terme liés aux parts de classe EUR</b>					
CHF	466.567,22	EUR	490.000,00	30.08.2024	-3.297,98
EUR	24.780.000,00	CHF	24.398.350,83	30.08.2024	-636.596,38
					<u>-639.894,36</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 compartiment 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 d'options

Au 30 juin 2024, 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)
<b>Options sur valeurs mobilières</b>			
CHF	15	BKW AG Reg CALL 07/24 EUX 150	28.373,40
CHF	30	Barry Callebaut AG Reg CALL 12/24 EUX 1880	41.284,80
CHF	80	Dormakaba Holding AG CALL 07/24 EUX 520	15.120,80
CHF	80	Julius Baer Gruppe AG Reg CALL 07/24 EUX 58	4.016,00
CHF	50	Logitech Intl SA Reg CALL 07/24 EUX 94	46.067,60
CHF	100	Novartis AG Reg CALL 12/24 EUX 100	390.450,20
CHF	10	Sonova Holding AG CALL 07/24 EUX 300	15.545,60
CHF	10	Sonova Holding AG PUT 07/24 EUX 260	33.589,60
EUR	120	Alstom CALL 08/24 MONEP 19.81	7.500,87
EUR	100	Alstom PUT 09/24 MONEP 14.15	41.511,19
EUR	60	Anheuser-Busch InBev SA CALL 07/24 EUB 62	3.127,30
EUR	150	Bouygues SA CALL 08/24 MONEP 38	7.793,10
EUR	40	Continental AG PUT 07/24 EUX 58	178.109,47
EUR	30	DSM Firmenich AG Partizsch CALL 08/24 EOE 110	112.887,75
EUR	50	ENI SpA PUT 07/24 MIL 14	92.275,01
EUR	25	EssilorLuxottica SA CALL 07/24 MONEP 215	53.286,91
EUR	10	L'Oréal SA PUT 08/24 EUX 420	223.913,24
EUR	15	Pernod-Ricard SA PUT 07/24 MONEP 140	182.849,29
EUR	150	Société Générale SA CALL 09/24 MONEP 29	14.566,31
EUR	30	Soitec CALL 08/24 MONEP 140	10.235,94
EUR	400	TUI AG CALL 09/24 EUX 7.2	97.437,41
EUR	200	TUI AG PUT 09/24 EUX 6.3	45.920,24
EUR	60	Totalenergies SE CALL 07/24 MONEP 70	14.046,65
EUR	100	Unilever Plc PUT 08/24 EOE 50	177.187,09
EUR	100	Unilever Plc Reg CALL 08/24 EUX 55	67.165,59

## BPSA FONDS LUX

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2024

Devise	Quantité	Dénomination	Engagement (en CHF)
EUR	200	Valeo SA CALL 09/24 MONEP 13	20.290,59
USD	250	AT&T Inc CALL 07/24 OPRA 18	400.113,33
USD	20	Advanced Micro Devices Inc PUT 07/24 OPRA 150	51.016,67
USD	40	Alibaba Group Holding Ltd ADR CALL 07/24 OPRA 95	4.917,14
USD	20	Align Technology Inc PUT 07/24 OPRA 260	333.667,56
USD	10	Alphabet Inc A PUT 07/24 OPRA 165	6.874,56
USD	80	Baxter Intl Inc PUT 08/24 OPRA 32.5	91.617,30
USD	48	Chewy Inc A Reg CALL 08/24 OPRA 35	36.070,58
USD	80	Corteva Inc Reg CALL 07/24 OPRA 60	26.367,94
USD	10	Fedex Corp PUT 07/24 OPRA 240	1.616,62
USD	33	Freshpet Inc Reg CALL 08/24 OPRA 145	116.258,23
USD	80	Intel Corp PUT 08/24 OPRA 29	66.123,23
USD	80	Ionis Pharmaceuticals Inc CALL 07/24 OPRA 50	104.841,17
USD	100	Li Auto Inc A ADR CALL 07/24 OPRA 27	3.856,07
USD	10	Palo Alto Networks Inc PUT 09/24 OPRA 290	45.695,16
USD	50	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares CALL 07/24 OPRA 210	57.788,70
USD	5	Thermo Fisher Scientific Inc CALL 07/24 OPRA 620	6.211,57
USD	12	Tractor Supply Co CALL 08/24 OPRA 310	22.709,42
USD	22	Zoetis Inc A CALL 07/24 OPRA 180	90.477,78
			<u>3.390.774,98</u>

Au 30 juin 2024, 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 11 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'évènements subséquents susceptibles d'avoir un impact significatif sur les comptes au 30 juin 2024.

**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](http://www.gerifonds.lu)

**E-mail** : [info@gerifonds.lu](mailto: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](http://www.gerifonds.ch)

**E-mail** : [info@gerifonds.ch](mailto:info@gerifonds.ch)

et

[www.bcv.ch](http://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