



Bovay & Partenaires

**Rapport semestriel non révisé
au 30 juin 2021**

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 pour l'investisseur (DICI), 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	6
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	7
BPSA OBLIGATIONS.....	8
Etat du patrimoine	8
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	9
Statistiques	10
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	11
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	14
BPSA ACTIONS	15
Etat du patrimoine	15
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	16
Statistiques	17
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	18
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	22
Notes aux états financiers	23
Informations supplémentaires	30
Renseignements et documentation.....	31

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
Directeur
GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
CH-1004 LAUSANNE

Vice-Président

Nicolas Biffiger
Sous-directeur
GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
CH-1004 LAUSANNE

Administrateurs

Marc Aellen
Sous-directeur
BANQUE CANTONALE VAUDOISE
Place Saint-François 14
CH-1003 LAUSANNE

Nicolaus P. Bocklandt
Administrateur Indépendant
6B, Route de Trèves
L-2633 LUXEMBOURG

Bertrand Gillabert
Directeur Adjoint
GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
CH-1004 LAUSANNE

Dirigeants de la société de gestion

Brahim Belhadj
Benoît Paquay
Daniel Pyc

Gestionnaire en investissements

BOVAY & PARTENAIRES S.A.
Rue du Grand-Chêne 1
CH-1003 LAUSANNE

Dépositaire et Agent administratif

BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG

BPSA FONDS LUX

Organisation (suite)

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

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

Cabinet de révision agréé

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 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, CH-1004 LAUSANNE.

b) Service de paiement

Le service de paiement du Fonds en Suisse est la BANQUE CANTONALE VAUDOISE ("BCV"), Place Saint-François 14, CH-1003 LAUSANNE.

c) Lieu de distribution des documents déterminants

Le prospectus et les documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI), le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse.

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

- Mise à disposition de sa force de vente et de processus pour la souscription de parts du Fonds ;
- Mise à disposition auprès des investisseurs de la documentation relative au Fonds ;
- Mise en œuvre de l'obligation d'inventaire des besoins de l'investisseur ;
- Mise en œuvre de la réglementation anti-blanchiment d'argent ;
- Traitement des éventuelles demandes ou plaintes des investisseurs ;
- Mise en œuvre du devoir d'information concernant les frais et rémunérations liés au Fonds ;
- Contrôle et suivi des éventuels sous-distributeur et ;
- Mesures de formation des conseillers à la clientèle.

Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des rabais, même si elles sont au final intégralement ou partiellement reversées aux investisseurs.

Les bénéficiaires des rétrocessions garantissent une publication transparente et informent les investisseurs spontanément et gratuitement du montant des rémunérations qu'ils pourraient recevoir pour la distribution.

Sur demande, ils communiquent les montants effectivement perçus pour la distribution du Fonds aux investisseurs.

La société de gestion et ses mandataires ne paient aucun rabais imputé au Fonds lors de la distribution en Suisse ou à partir de la Suisse pour réduire les frais et les coûts revenant aux investisseurs.

BPSA FONDS LUX

Informations sur la distribution du Fonds en Suisse (suite)

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 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	171.570.955,16
Dépôts de garantie sur contrats d'options vendus	994.507,42
Avoirs bancaires	4.129.913,33
A recevoir sur opérations de trésorerie	8.250,00
A recevoir sur garantie en espèces payée	2.236.926,99
A recevoir sur émissions de parts	98.078,94
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	726.905,11
	<hr/>
Total de l'actif	179.765.536,95
	<hr/>

Exigible

Contrats d'options vendus à la valeur d'évaluation	258.474,22
A payer sur rachats de parts	110.613,23
Moins-values non réalisées sur changes à terme	2.797.180,55
Frais à payer	256.266,07
	<hr/>
Total de l'exigible	3.422.534,07
	<hr/>

Actif net à la fin de la période	176.343.002,88
	<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 2021 au 30 juin 2021

Revenus

Dividendes, nets	856.713,25
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.074.165,89
Intérêts bancaires	431,79
Commissions de conversions et de rachats	14.002,42
Autres revenus	9.730,30
Total des revenus	1.955.043,65

Charges

Commission de la société de gestion	1.035.888,64
Frais bancaires et autres commissions	6,22
Frais sur transactions	204.314,73
Autres frais d'administration	2.802,63
Taxe d'abonnement	42.180,97
Intérêts bancaires payés	25.813,47
Total des charges	1.311.006,66

Revenus nets des investissements	644.036,99
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.778.733,85
- sur options	947.055,86
- sur changes à terme	-1.644.965,48
- sur devises	332.030,38
Résultat réalisé	2.056.891,60

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

- sur portefeuille-titres	5.224.461,68
- sur options	7.983,01
- sur changes à terme	-2.768.129,00
Résultat des opérations	4.521.207,29

Emissions	3.919.531,61
-----------	--------------

Rachats	-5.592.931,92
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	2.847.806,98
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	168.671.026,32
---	----------------

Ecart de réévaluation	4.824.169,58
-----------------------	--------------

Total de l'actif net à la fin de la période	176.343.002,88
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BPSA OBLIGATIONS

Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	113.062.409,34
Avoirs bancaires	1.482.494,76
A recevoir sur garantie en espèces payée	1.980.000,00
A recevoir sur émissions de parts	33.543,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	743.356,66
Total de l'actif	117.301.803,76

Exigible

A payer sur rachats de parts	112.537,17
Moins-values non réalisées sur changes à terme	2.551.944,78
Frais à payer	153.649,82
Total de l'exigible	2.818.131,77
Actif net à la fin de la période	114.483.671,99

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	606.960	CHF	108,08	70.970.002,39
EUR	297.065	EUR	118,92	41.894.659,38
USD	14.480	USD	111,81	1.619.010,22
				114.483.671,99

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 2021 au 30 juin 2021

Revenus

Dividendes, nets	21.522,00
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.161.992,46
Intérêts bancaires	427,50
Commissions de conversions et de rachats	7.028,54
Total des revenus	1.190.970,50

Charges

Commission de la société de gestion	580.704,05
Frais sur transactions	90.031,93
Autres frais d'administration	1.091,04
Taxe d'abonnement	27.085,57
Intérêts bancaires payés	4.865,87
Total des charges	703.778,46

Revenus nets des investissements	487.192,04
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.010.369,47
- sur changes à terme	-1.418.519,24
- sur devises	18.971,10
Résultat réalisé	98.013,37

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

- sur portefeuille-titres	-2.923.910,93
- sur changes à terme	-2.557.375,89
Résultat des opérations	-5.383.273,45

Emissions	3.257.689,00
-----------	--------------

Rachats	-2.800.911,60
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-4.926.496,05
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	119.410.168,04
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	114.483.671,99
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BPSA OBLIGATIONS

Statistiques (en USD)

au 30 juin 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	USD	106.936.749,18	119.410.168,04	114.483.671,99

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
CHF	CHF	106,08	108,91	108,08
EUR	EUR	115,99	119,66	118,92
USD	USD	106,65	111,97	111,81

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
CHF	601.505	15.705	-10.250	606.960
EUR	297.885	9.200	-10.020	297.065
USD	15.080	700	-1.300	14.480

TER par classe de part au 30.06.2021	(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 2021

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					
AUD	1.500.000	Bank of Montreal 3.25% MTN Sen 17/06.10.22	1.159.548,00	1.167.504,46	1,02
AUD	1.500.000	Intel Corp 4% Ser DIP 15/01.12.22	1.268.824,62	1.183.912,10	1,03
AUD	1.500.000	Verizon Communications Inc FRN MTN Sen 17/17.02.23	1.148.414,10	1.136.271,39	0,99
AUD	1.500.000	Vodafone Group Plc FRN MTN Sen 17/13.12.22	1.119.762,71	1.132.797,29	0,99
			4.696.549,43	4.620.485,24	4,03
CHF	500.000	Aryzta Ltd VAR Sen Sub 13/25.04.Perpetual	528.465,97	610.759,76	0,53
CHF	1.000.000	Trafigura Funding SA 2.25% EMTN Sen 18/30.05.23	1.011.527,96	1.098.983,07	0,96
			1.539.993,93	1.709.742,83	1,49
EUR	1.000.000	Aroundtown SA 1.45% EMTN Sen Reg S 19/09.07.28	1.118.697,28	1.239.947,39	1,08
EUR	500.000	Aroundtown SA 1.5% Sen Reg S 19/28.05.26	562.362,18	623.890,13	0,55
EUR	1.000.000	Babcock Intl Group Plc 1.375% EMTN Sen Reg S 19/13.09.27	1.099.302,66	1.207.987,39	1,06
EUR	1.000.000	Blackstone P P Eur Hgs Sàrl 1.75% EMTN Sen Reg S 19/12.03.29	1.099.280,55	1.233.069,17	1,08
EUR	1.700.000	CPI PROPERTY GROUP S.A. 2.125% EMTN Sen Reg S 17/04.10.24	1.998.262,41	2.123.131,60	1,85
EUR	1.000.000	Dufry One BV 2% Sen Reg S 19/15.02.27	1.100.460,75	1.121.410,76	0,98
EUR	1.000.000	Lagardere SCA 2.75% Reg S Sen 16/13.04.23	1.167.214,27	1.219.377,96	1,07
EUR	1.000.000	Petroleos Mexicanos 1.875% EMTN Sen 15/21.04.22	1.135.850,84	1.191.017,15	1,04
EUR	1.000.000	Telecom Italia SpA 2.75% EMTN Sen Reg S 19/15.04.25	1.129.565,28	1.252.446,78	1,09
EUR	1.500.000	Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.25% 15/31.03.23	1.708.646,93	1.742.783,82	1,52
EUR	1.000.000	Totalenergies SE VAR EMTN Reg S Sub 16/05.05.Perpetual	1.233.838,68	1.235.986,48	1,08
			13.353.481,83	14.191.048,63	12,40
GBP	1.000.000	General Motors Financial Co 2.35% EMTN Sen Reg S 19/03.09.25	1.220.830,31	1.437.992,75	1,26
NOK	15.000.000	EIB 1.75% EMTN Ser 2422/0100 20/13.03.25	1.853.162,03	1.776.391,02	1,55
USD	1.000.000	3M Co 2% Sen 19/14.02.25	996.500,00	1.042.495,00	0,91
USD	1.500.000	Abbott Laboratories 1.15% Sen 20/30.01.28	1.502.610,00	1.471.005,00	1,29
USD	1.500.000	AbbVie Inc 3.6% Sen 15/14.05.25	1.592.880,00	1.636.275,00	1,43
USD	1.000.000	Adecco Intl Financial Serv BV 2.625% EMTN Sen 17/21.11.21	993.640,00	1.006.000,00	0,88
USD	1.000.000	Alibaba Group Holding Ltd 2.8% Sen 17/06.06.23	997.366,00	1.039.795,00	0,91
USD	1.000.000	American Express Co FRN Sen 18/27.02.23	1.000.300,00	1.008.795,00	0,88
USD	2.000.000	Amgen Inc 3.2% Sen 17/02.11.27	2.260.600,00	2.183.140,00	1,91
USD	1.500.000	Apple Inc 2.9% Sen 17/12.09.27	1.575.750,00	1.634.985,00	1,43
USD	2.000.000	ArcelorMittal SA 3.6% Sen 19/16.07.24	2.022.700,00	2.144.740,00	1,87
USD	1.000.000	AstraZeneca Plc FRN Sen 18/17.08.23	1.002.250,00	1.008.955,00	0,88
USD	1.000.000	AT&T Inc FRN Sen 18/12.06.24	1.003.875,00	1.022.360,00	0,89
USD	1.000.000	Baidu Inc 1.72% Sen 20/09.04.26	1.002.860,00	1.010.310,00	0,88
USD	1.000.000	Baidu Inc 2.875% Sen 17/06.07.22	995.400,00	1.021.255,00	0,89
USD	1.000.000	BoS Funding Ltd 4% EMTN Sen Reg S 19/18.09.24	1.009.600,00	1.034.395,00	0,90
USD	453.000	Broadcom Corp Cayman Fin Ltd 3% Sen 18/15.01.22	458.571,90	457.690,82	0,40
USD	2.000.000	Central Nippon Express Co Ltd 2.091% EMTN Reg S 16/14.09.21	2.013.200,00	2.006.620,00	1,75
USD	1.500.000	China Railway Xunjie 3.25% Reg S Sen 16/28.07.26	1.511.250,00	1.595.205,00	1,39
USD	1.500.000	Coca-Cola Co 1% Sen 20/15.03.28	1.503.000,00	1.454.977,50	1,27
USD	2.000.000	Coca-Cola Co 1.5% 21/05.03.28	1.980.000,00	2.005.100,00	1,75
USD	1.000.000	Credit Suisse New York 2.95% Sen 20/09.04.25	1.061.000,00	1.072.000,00	0,94
USD	1.500.000	CVS Health Corp 1.3% Sen 20/21.08.27	1.506.100,00	1.472.467,50	1,29
USD	1.000.000	Daimler Fin North America LLC FRN Sen Reg S 19/15.02.22	1.005.250,00	1.005.100,00	0,88
USD	1.000.000	Dell Intl LLC/EMC Corp 4.9% Sen Reg S 19/01.10.26	1.026.500,00	1.143.880,00	1,00
USD	1.500.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV 3.6% Sen Reg S 17/19.01.27	1.601.302,00	1.648.920,00	1,44
USD	1.500.000	Gilead Sciences Inc 3.65% Sen 15/01.03.26	1.619.040,00	1.654.027,50	1,44
USD	1.000.000	Harley Davidson Fin Serv Inc 3.35% Sen Reg S 20/08.06.25	1.078.500,00	1.070.715,00	0,94
USD	1.000.000	Hewlett Packard Enterprise Co 1.75% Sen 20/01.04.26	1.028.000,00	1.011.955,00	0,88

* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.500.000	Home Depot Inc 2.95% Sen 19/15.06.29	1.603.730,00	1.638.045,00	1,43
USD	1.500.000	Hyundai Capital America Inc 2.65% Sen Reg S 20/10.02.25	1.532.190,00	1.566.442,50	1,37
USD	1.000.000	Italia 2.375% Sen 19/17.10.24	991.780,00	1.040.140,00	0,91
USD	1.000.000	John Deere Capital Corp 2.25% DMTN Ser G Sen 19/14.09.26	998.382,00	1.054.045,00	0,92
USD	1.000.000	Komatsu Finance America Inc 2.437% Sen Reg S 17/11.09.22	1.003.600,00	1.022.270,00	0,89
USD	1.000.000	Las Vegas Sands Corp 3.2% Sen 19/08.08.24	1.014.500,00	1.048.840,00	0,92
USD	1.000.000	Lenovo Group Ltd 4.75% EMTN Sen Reg S 18/29.03.23	997.000,00	1.054.915,00	0,92
USD	1.000.000	Mondelez Intl Inc 1.5% Sen 20/04.05.25	1.001.500,00	1.019.465,00	0,89
USD	2.000.000	Nestle Holdings Inc 1% Sen Reg S 20/15.09.27	2.003.900,00	1.949.140,00	1,70
USD	2.000.000	Novartis Capital Corp 2% Sen 20/14.02.27	2.038.665,50	2.079.940,00	1,82
USD	1.000.000	Panasonic Corp 2.679% Sen Reg S 19/19.07.24	1.002.800,00	1.051.060,00	0,92
USD	1.000.000	PayPal Holdings Inc 2.65% Sen 19/01.10.26	1.004.510,00	1.072.425,00	0,94
USD	500.000	PepsiCo Inc 2.625% Sen 19/29.07.29	499.500,00	535.295,00	0,47
USD	1.250.000	Petronas Capital Ltd 3.125% Reg S Sen 15/18.03.22	1.247.125,00	1.272.787,50	1,11
USD	1.000.000	Pfizer Inc 0.8% Sen 20/28.05.25	999.400,00	1.002.655,00	0,88
USD	1.000.000	ProLogis LP 2.125% Sen 20/15.04.27	995.000,00	1.041.430,00	0,91
USD	1.000.000	SES SA 3.6% Sen Reg S 13/04.04.23	974.500,00	1.046.025,00	0,91
USD	1.000.000	Sinopec Gr Ov Dev (2018) Ltd 2.5% Sen Reg S 19/08.08.24	1.003.500,00	1.045.215,00	0,91
USD	1.000.000	Sydney Airport Fin Co Pty Ltd 3.625% Sen Reg S 16/28.04.26	1.028.140,00	1.085.935,00	0,95
USD	1.000.000	Tencent Holdings Ltd 3.8% Tr 4 Reg S 15/11.02.25	1.101.000,00	1.085.565,00	0,95
USD	1.500.000	Union Pacific Corp 2.15% Sen 20/05.02.27	1.533.250,00	1.557.810,00	1,36
USD	1.500.000	Visa Inc 1.9% Sen 20/15.04.27	1.563.250,00	1.549.455,00	1,35
USD	1.000.000	Welltower REIT Inc 2.7% Sen 19/15.02.27	1.004.750,00	1.061.230,00	0,93
			62.490.017,40	63.743.293,32	55,68
ZAR	15.000.000	Commonwealth Bank of Australia 9.125%EMTN Ser6343 18/17.10.23	1.045.857,69	1.112.691,94	0,97
Total obligations			86.199.892,62	88.591.645,73	77,38
<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	1.495.920,00	1,31
USD	2.000.000	Hyundai Capital America Inc 1.5% EMTN 21/15.06.26	1.998.000,00	1.984.200,00	1,73
USD	1.000.000	Macquarie Bank Ltd 2.3% Sen 144A 20/22.01.25	1.001.270,00	1.043.580,00	0,91
USD	2.000.000	Oracle Corp 2.4% Sen 16/15.09.23	2.034.600,00	2.075.340,00	1,81
USD	2.000.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.7% 21/11.03.28	1.984.000,00	2.014.360,00	1,76
Total obligations			8.516.875,00	8.613.400,00	7,52
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Fonds d'investissement fermés					
CHF	6	H2O MultiBonds SP FCP Side Pocket HCHF Dist	111.082,07	132.308,58	0,12
Total fonds d'investissement fermés			111.082,07	132.308,58	0,12
Obligations					
AUD	3.000.000	Rabobank Nederland (Australia) FRN MTN Sen 18/25.01.23	2.293.334,42	2.271.450,43	1,98
AUD	1.800.000	Suncorp Metway Ltd FRN Sen 18/13.09.23	1.271.832,56	1.365.802,69	1,19
Total obligations			3.565.166,98	3.637.253,12	3,17

* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	20.000	CORUM Butler Cred Strat ICAV Opp Fd A Cap	2.221.745,22	2.490.097,91	2,18
USD	8.700	JPMorgan Fds Emerging Markets Corp Bond A acc USD Cap	1.501.533,00	1.537.464,00	1,34
USD	20.000	Silex Risk Managed SICAV Global Conv IEB USD Hedged Cap	2.000.000,00	2.147.180,00	1,88
USD	11.500	Swisscanto (LU) Bond Responsible Coco DT USD Cap	1.704.535,00	1.976.390,00	1,73
			<u>5.206.068,00</u>	<u>5.661.034,00</u>	<u>4,95</u>
Total fonds d'investissement (OPCVM)			<u>7.427.813,22</u>	<u>8.151.131,91</u>	<u>7,13</u>
Tracker funds (OPCVM)					
USD	20.000	iShares III Plc Em Asia Local Govt Bd UCITS ETF USD Dist	1.934.308,00	1.954.600,00	1,71
USD	18.000	Multi Units Lux Lyxor USD 10Y Infl Expec UCITS ETF Acc Cap	1.929.153,60	1.982.070,00	1,73
Total tracker funds (OPCVM)			<u>3.863.461,60</u>	<u>3.936.670,00</u>	<u>3,44</u>
Total portefeuille-titres			109.684.291,49	113.062.409,34	98,76
Avoirs bancaires				1.482.494,76	1,29
Autres actifs/(passifs) nets				-61.232,11	-0,05
Total				<u>114.483.671,99</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 OBLIGATIONS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	27,59 %
Technologies	11,96 %
Fonds d'investissement	10,69 %
Services de santé	10,64 %
Industrie	8,33 %
Biens de consommation non-cyclique	6,61 %
Services de télécommunication	6,31 %
Biens de consommation durable	5,77 %
Immobilier	4,41 %
Energie	2,12 %
Matières premières	1,87 %
Institutions internationales	1,55 %
Pays et gouvernements	0,91 %
Total	<u>98,76 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	44,44 %
Luxembourg	16,53 %
Pays-Bas	6,58 %
Australie	6,00 %
Caïmans (Iles)	4,53 %
Irlande	3,89 %
Royaume-Uni	2,93 %
Japon	2,67 %
Iles Vierges (britanniques)	2,30 %
France	2,27 %
Italie	2,00 %
Malaisie	1,11 %
Mexique	1,04 %
Canada	1,02 %
Hong Kong	0,92 %
Suisse	0,53 %
Total	<u>98,76 %</u>

BPSA ACTIONS

Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	67.061.717,68
Dépôts de garantie sur contrats d'options vendus	994.507,42
Avoirs bancaires	2.759.569,31
A recevoir sur opérations de trésorerie	8.250,00
A recevoir sur garantie en espèces payée	406.714,00
A recevoir sur émissions de parts	67.073,47
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	39.783,39
	<hr/>
Total de l'actif	71.337.615,27
	<hr/>

Exigible

Contrats d'options vendus à la valeur d'évaluation	258.474,22
A payer sur rachats de parts	6.589,50
Moins-values non réalisées sur changes à terme	438.290,41
Frais à payer	114.239,86
	<hr/>
Total de l'exigible	817.593,99
	<hr/>
Actif net à la fin de la période	70.520.021,28
	<hr/>

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	318.580	CHF	131,64	41.938.601,88
EUR	171.060	EUR	152,42	28.581.419,40
				<hr/>
				70.520.021,28
				<hr/>

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 2021 au 30 juin 2021

Revenus	
Dividendes, nets	836.819,39
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	78,17
Intérêts bancaires	36,63
Commissions de conversions et de rachats	7.505,59
Autres revenus	9.730,30
Total des revenus	854.170,08
Charges	
Commission de la société de gestion	499.114,85
Frais bancaires et autres commissions	6,22
Frais sur transactions	121.093,72
Autres frais d'administration	1.794,13
Taxe d'abonnement	17.144,42
Intérêts bancaires payés	21.315,70
Total des charges	660.469,04
Revenus nets des investissements	193.701,04
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	844.798,84
- sur options	947.055,86
- sur changes à terme	-333.757,23
- sur devises	314.494,44
Résultat réalisé	1.966.292,95
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	7.927.178,73
- sur options	7.983,01
- sur changes à terme	-404.218,61
Résultat des opérations	9.497.236,08
Emissions	908.286,80
Rachats	-3.003.909,30
Total des variations de l'actif net	7.401.613,58
Total de l'actif net au début de la période	63.118.407,70
Total de l'actif net à la fin de la période	70.520.021,28

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BPSA ACTIONS

Statistiques (en CHF) au 30 juin 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	CHF	68.519.862,59	63.118.407,70	70.520.021,28

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
CHF	CHF	124,78	114,86	131,64
EUR	EUR	144,38	132,86	152,42

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
CHF	328.825	2.355	-12.600	318.580
EUR	176.410	3.890	-9.240	171.060

TER par classe de part au 30.06.2021	(en %)
CHF	1,55
EUR	1,55

BPSA ACTIONS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) au 30 juin 2021

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	167.636,12	0,24
AUD	5.100	Pro Medicus Ltd Reg	114.587,44	207.820,32	0,29
AUD	170.000	Silver Lake Resources Ltd Reg	199.500,06	195.834,32	0,28
			513.161,74	571.290,76	0,81
CAD	30.000	Dundee Precious Metals Inc	193.949,33	168.179,00	0,24
CAD	9.800	Endeavour Mining PLC	200.954,47	194.735,31	0,28
CAD	21.800	Equinox Gold Corp Reg	203.822,91	140.110,35	0,20
CAD	31.300	Kinross Gold Corp Reg	200.901,03	183.644,30	0,26
CAD	5.500	Kirkland Lake Gold Ltd Reg	199.829,25	196.122,99	0,28
			999.456,99	882.791,95	1,26
CHF	15.000	AMS AG	528.864,00	278.400,00	0,39
CHF	200.000	Aryzta Ltd	225.811,00	252.400,00	0,36
CHF	1.000	Baloise-Holding Reg	140.200,00	144.300,00	0,20
CHF	10.000	Basilea Pharmaceutica AG Reg	417.542,33	452.000,00	0,64
CHF	10.000	BB Biotech AG	674.622,50	870.000,00	1,23
CHF	60	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	459.461,00	552.300,00	0,78
CHF	15.000	Clariant AG Reg	257.526,00	276.000,00	0,39
CHF	40.000	Credit Suisse Group AG Partizsch	402.916,00	387.680,00	0,55
CHF	6.000	Galenica SA Reg	351.810,00	391.800,00	0,56
CHF	300	Georg Fischer SA Reg	275.475,00	411.900,00	0,58
CHF	160	Givaudan SA Reg	585.583,00	688.480,00	0,98
CHF	100	Gurit Holding AG	236.565,00	202.000,00	0,29
CHF	2.000	HBM Healthcare Inv AG A Reg	563.591,50	711.000,00	1,01
CHF	4.000	Helvetia Holding AG Reg	402.046,80	398.000,00	0,56
CHF	30.000	LafargeHolcim Ltd Reg	1.432.324,99	1.665.000,00	2,36
CHF	5.000	Logitech Intl SA Reg	488.500,00	560.500,00	0,80
CHF	1.000	Lonza Group AG Reg	542.308,50	655.800,00	0,93
CHF	48.000	Nestlé SA Reg	3.484.225,54	5.530.560,00	7,84
CHF	60.000	Novartis AG Reg	4.428.807,12	5.059.200,00	7,17
CHF	14.000	Roche Holding Ltd Pref	4.456.449,20	4.879.700,00	6,92
CHF	1.500	Schindler Holding Ltd Partizsch	297.161,40	424.500,00	0,60
CHF	300	SGS SA Reg	637.221,99	856.200,00	1,21
CHF	3.000	Sulzer AG Reg	317.751,15	383.400,00	0,54
CHF	6.000	Swiss Re AG	475.212,30	500.880,00	0,71
CHF	3.000	Vifor Pharma AG Reg	388.500,00	359.250,00	0,51
CHF	1.000	Zur Rose Group AG Reg S	371.500,00	354.500,00	0,50
CHF	2.000	Zurich Insurance Group AG Reg	681.161,30	742.400,00	1,05
			23.523.137,62	27.988.150,00	39,66
DKK	3.400	Demant AS Reg	131.972,03	176.923,06	0,25
DKK	10.000	Novo Nordisk AS B	473.521,81	774.499,03	1,10
			605.493,84	951.422,09	1,35
EUR	7.000	Alstom	328.770,15	326.806,13	0,46
EUR	700	ASML Holding NV	355.321,48	444.591,39	0,63
EUR	20.000	Axa SA	526.609,55	468.839,03	0,67
EUR	5.000	BNP Paribas SA A	344.377,06	289.776,94	0,41
EUR	30.000	Danone	1.978.736,83	1.952.418,06	2,77
EUR	40.000	Engie SA	549.891,27	506.613,63	0,72
EUR	2.521	EssilorLuxottica SA	294.360,09	430.109,05	0,61
EUR	10.000	Grifols SA A	260.151,01	250.369,03	0,36
EUR	3.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	396.218,09	292.813,38	0,42
EUR	3.000	Hochtief AG	245.462,02	212.967,14	0,30
EUR	50.000	ING Groep NV	557.153,86	610.575,97	0,87
EUR	15.000	Innate Pharma SA Reg A	184.177,00	44.461,33	0,06
EUR	10.000	JC Decaux SA	226.141,94	256.288,44	0,36

* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	3.500	Just Eat Takeaway.com NV	298.229,65	298.760,19	0,42
EUR	20.000	Orange SA	260.097,20	210.796,69	0,30
EUR	3.500	Porsche Automobile Hg SE Pref	351.451,96	346.679,99	0,49
EUR	4.000	Prosus NV N Reg	373.472,06	361.610,06	0,51
EUR	40.000	Royal Dutch Shell Plc A	992.737,38	745.582,32	1,06
EUR	2.500	SAP SE	273.244,10	325.677,06	0,46
EUR	380	Sartorius Stedim Biotech	147.628,58	166.162,17	0,24
EUR	2.000	Shop Apotheke Europe NV	272.741,37	347.271,93	0,49
EUR	10.000	Siemens Energy AG	318.080,53	278.650,65	0,40
EUR	30.000	Société Générale SA	878.011,70	817.536,01	1,16
EUR	40.000	Stellantis NV	657.412,19	725.237,09	1,03
EUR	40.000	Suez SA	583.748,85	879.141,70	1,25
EUR	14.330	Totalenergies SE	615.867,59	599.352,28	0,85
EUR	3.000	UBISOFT Entertainment SA	218.532,52	194.156,58	0,28
EUR	20.000	Unilever Plc Reg	1.073.643,74	1.082.265,09	1,53
EUR	40.000	Veolia Environnement SA	910.016,98	1.116.794,97	1,58
EUR	4.000	Vinci SA	363.352,59	394.583,35	0,56
EUR	600	Virbac SA	145.103,70	190.078,77	0,27
EUR	20.000	Wirecard AG	1.834.748,57	8.333,21	0,01
EUR	900	Zooplus AG	154.087,70	269.530,38	0,38
			<u>16.969.579,31</u>	<u>15.444.830,01</u>	<u>21,91</u>
GBP	10.000	CVS Group PLC	164.571,51	308.381,81	0,44
GBP	4.000	Dechra Pharmaceuticals Plc	152.446,56	223.209,69	0,32
GBP	30.000	DeliverooPlc	119.449,02	110.481,14	0,16
GBP	41.247	GlaxoSmithKline Plc	857.157,46	747.599,13	1,06
GBP	33.000	Pets at Home Gr Plc	150.194,95	192.154,43	0,27
			<u>1.443.819,50</u>	<u>1.581.826,20</u>	<u>2,25</u>
HKD	23.300	MicroPort Scientific Corp	147.556,02	193.163,24	0,27
HKD	12.000	WuXi Biologics Inc Reg	125.598,79	203.251,42	0,29
			<u>273.154,81</u>	<u>396.414,66</u>	<u>0,56</u>
JPY	3.450	Jeol Ltd Reg	134.660,56	186.760,51	0,27
JPY	7.900	Nakanishi Inc	152.200,86	159.876,99	0,23
			<u>286.861,42</u>	<u>346.637,50</u>	<u>0,50</u>
NOK	160.000	Norsk Hydro ASA	621.904,60	944.243,74	1,34
SEK	6.800	AddLife AB B Reg	153.881,06	193.297,30	0,27
SEK	30.000	Securitas AB B	431.810,26	438.064,18	0,62
			<u>585.691,32</u>	<u>631.361,48</u>	<u>0,89</u>
USD	4.000	Advanced Micro Devices Inc	303.864,59	347.296,78	0,49
USD	1.800	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	452.232,00	377.323,37	0,54
USD	3.000	Alteryx Inc Reg A	303.824,43	238.537,76	0,34
USD	200	Amazon.com Inc	360.824,15	635.982,38	0,90
USD	3.000	Apple Inc Reg	373.715,40	379.796,93	0,54
USD	2.300	AtriCure Inc	153.255,59	168.655,98	0,24
USD	2.000	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	429.170,45	376.949,93	0,53
USD	20.000	Baker Hughes Co Reg A	579.415,93	422.797,69	0,60
USD	9.500	Barrick Gold Corp	197.766,36	181.597,80	0,26
USD	10.000	Campbell Soup Co	511.712,75	421.411,17	0,60
USD	10.000	ChargePoint Hgs Inc	227.026,74	321.119,19	0,46
USD	500	Charles River Labo Intl Inc Reg	144.564,04	170.967,78	0,24
USD	3.000	Chevron Corp	330.097,69	290.449,26	0,41
USD	1.800	Cloudflare Inc A Reg	120.922,28	176.099,77	0,25
USD	5.000	Coca-Cola Co	213.874,18	250.082,89	0,35
USD	430	Cooper Companies Inc (The)	150.083,94	157.505,64	0,22
USD	800	Dexcom Inc	258.132,92	315.757,96	0,45
USD	1.500	DocuSign Inc Reg	267.366,14	387.630,79	0,55
USD	1.500	Facebook Inc A	370.722,09	482.108,61	0,68
USD	1.900	Fastly Inc Reg	126.453,54	104.673,39	0,15
USD	1.300	Freshpet Inc Reg	154.825,94	195.821,70	0,28
USD	10.000	Gilead Sciences Inc	825.280,55	636.507,41	0,90

* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	35.000	Gold Fields Ltd ADR repr 1 share	289.311,75	287.935,03	0,41
USD	6.000	Halliburton Co (Hg Co)	268.746,85	128.225,83	0,18
USD	350	IDEXX Laboratories Inc	142.711,86	204.320,63	0,29
USD	10.000	Intel Corp	489.654,99	518.930,09	0,74
USD	2.700	Joyy Inc spons ADR repr 20 Shares A	283.313,87	164.644,30	0,23
USD	2.500	Kimberly-Clark Corp	297.554,84	309.148,86	0,44
USD	8.000	Kraft Heinz Foods Co	553.387,09	301.559,94	0,43
USD	10.000	Li Auto Inc A ADR	274.357,20	322.967,89	0,46
USD	10.000	Lithium Americas Corp Reg	145.470,62	137.173,54	0,19
USD	2.000	Livanova Plc	147.052,58	155.494,16	0,22
USD	2.000	Microsoft Corp	450.759,12	500.812,83	0,71
USD	10.000	Momo Inc spons ADR repr 2 Shares A	246.588,10	141.517,99	0,20
USD	5.000	Nautilus Inc Reg	98.277,02	77.876,49	0,11
USD	5.000	Newmont Corp Reg	288.869,34	292.926,52	0,42
USD	1.400	Okta Inc Reg A	288.231,02	316.637,94	0,45
USD	1.100	Peloton Interactive Inc A Reg	119.513,69	126.101,68	0,18
USD	30.000	Pfizer Inc	1.017.539,31	1.085.926,38	1,54
USD	970	PRA Health Sciences Inc Reg	149.304,39	148.130,51	0,21
USD	20.000	Revlon Inc A	616.406,58	237.373,08	0,34
USD	1.500	Salesforce.com Inc	292.961,14	338.686,46	0,48
USD	10.000	Schlumberger Ltd	500.386,61	295.884,44	0,42
USD	1.050	ShockWave Medical Inc Reg	130.390,05	184.145,77	0,26
USD	3.000	Sony Group Corp ADR DR repr spons	265.592,41	269.595,92	0,38
USD	1.200	Spotify Technology SA Reg	269.714,49	305.689,94	0,43
USD	4.100	Sumo Logic Inc	112.263,99	78.260,09	0,11
USD	5.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	549.132,99	555.349,48	0,79
USD	500	Teladoc Health Inc Reg	112.339,40	76.855,08	0,11
USD	2.000	The Walt Disney Co	241.676,22	324.946,00	0,46
USD	99.800	TherapeuticsMD Inc Reg	293.831,16	109.777,65	0,16
USD	1.200	Tractor Supply Co	148.706,69	206.381,47	0,29
USD	1.300	Trupanion Inc Reg	140.190,48	138.310,49	0,20
USD	1.000	Twist Bioscience Corp Reg	88.768,36	123.169,64	0,17
USD	8.000	Wells Fargo & Co	298.703,30	334.910,49	0,48
USD	500	West Pharmaceutical Serv Inc Reg	146.408,77	165.967,04	0,24
USD	10.000	WW International Inc Reg	282.222,86	334.060,09	0,47
USD	1.000	Zoetis Inc A	142.272,86	172.261,87	0,24
USD	12.300	Zynga Inc A Reg	124.839,19	120.857,84	0,17
Total actions			17.162.582,89	16.631.887,63	23,59
Obligations					
CHF	14.000	CSG Guernsey VII Ltd 3% Conv CSGr Ps 21/12.11.21	14.000,00	15.780,66	0,02
Total obligations			14.000,00	15.780,66	0,02
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	3.300	UBAM Swiss Small and Mid Cap Equity IC Cap	491.139,00	675.081,00	0,96
Total fonds d'investissement (OPCVM)			491.139,00	675.081,00	0,96
Total portefeuille-titres			63.489.983,04	67.061.717,68	95,10

* 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 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Options vendues					
Instrument financiers cotés					
Options sur valeurs mobilières					
CHF	-100	AMS AG PUT 08/21 EUX 16	-5.000,00	-2.500,00	0,00
CHF	-100	Clariant AG Reg PUT 08/21 EUX 18	-4.200,00	-3.600,00	-0,01
CHF	-100	LafargeHolcim Ltd Reg CALL 07/21 EUX 56	-6.200,00	-5.900,00	-0,01
CHF	-50	Logitech Intl SA Reg CALL 07/21 EUX 110	-8.500,00	-18.500,00	-0,03
CHF	-100	Zur Rose Group AG Reg S CALL 08/21 EUX 420	-13.500,00	-5.800,00	-0,01
			-37.400,00	-36.300,00	-0,06
EUR	-50	Alstom PUT 07/21 EUX 43.5	-4.928,63	-8.002,16	-0,01
EUR	-15	ASM Intl NV Reg PUT 08/21 EUX 260	-15.047,31	-12.184,11	-0,02
EUR	-50	BNP Paribas SA A CALL 07/21 EUX 60	-3.905,67	-109,62	0,00
EUR	-25	EssilorLuxottica SA CALL 07/21 EUX 150	-2.601,22	-17.703,41	-0,03
EUR	-25	EssilorLuxottica SA PUT 07/21 EUX 130	-4.381,00	-493,28	0,00
EUR	-30	Hochtief AG PUT 08/21 EUX 62	-5.422,04	-5.459,01	-0,01
EUR	-100	Nordex SE PUT 07/21 EUX 17.5	-7.117,46	-1.315,42	0,00
EUR	-35	Porsche Automobile Hg SE Pref CALL 07/21 EUX 100	-4.411,58	-997,53	0,00
EUR	-25	SAP SE CALL 08/21 EUX 130	-2.657,91	-2.548,63	0,00
EUR	-25	SAP SE PUT 07/21 EUX 108	-4.381,00	-685,12	0,00
EUR	-70	Siemens Healthineers AG Reg PUT 07/21 EUX 44	-4.994,34	-383,67	0,00
EUR	-100	Unilever Plc Reg CALL 07/21 EUX 52	-3.964,81	-219,24	0,00
EUR	-40	Vinci SA CALL 07/21 EUX 100	-4.600,05	-219,24	0,00
			-68.413,02	-50.320,44	-0,07
USD	-200	Baker Hughes Co Reg A CALL 07/21 OPRA 28	-11.708,45	0,00	0,00
USD	-30	Citrix Systems Inc PUT 08/21 OPRA 110	-7.732,62	-6.170,04	-0,01
USD	-18	Cloudflare Inc A Reg CALL 07/21 OPRA 85	-5.518,55	-34.441,28	-0,05
USD	-50	Coca-Cola Co PUT 08/21 OPRA 52.5	-3.544,12	-3.373,88	0,00
USD	-8	Dexcom Inc CALL 07/21 OPRA 440	-4.786,86	-3.475,56	-0,01
USD	-15	DocuSign Inc Reg CALL 07/21 OPRA 230	-8.122,03	-69.083,61	-0,10
USD	-100	Gilead Sciences Inc CALL 07/21 OPRA 72.5	-3.316,86	-1.247,87	0,00
USD	-30	IBM Corp PUT 07/21 OPRA 135	-3.173,43	-291,17	0,00
USD	-100	Li Auto Inc A ADR CALL 07/21 OPRA 35	-5.950,63	-16.823,17	-0,02
USD	-10	MongoDB Inc A Reg PUT 07/21 OPRA 240	-6.006,21	0,00	0,00
USD	-50	Nautilus Inc Reg CALL 07/21 OPRA 20	-3.137,57	-808,81	0,00
USD	-11	Peloton Interactive Inc A Reg CALL 07/21 OPRA 115	-3.697,86	-11.082,96	-0,02
USD	-150	Pfizer Inc CALL 07/21 OPRA 42	-5.674,10	-623,94	0,00
USD	-12	Spotify Technology SA Reg CALL 07/21 OPRA 280	-3.749,52	-7.709,08	-0,01
USD	-5	Teladoc Health Inc Reg PUT 08/21 OPRA 140	-2.531,51	-1.333,37	0,00
USD	-10	Twist Bioscience Corp Reg CALL 08/21 OPRA 135	-8.271,00	-12.617,38	-0,02
USD	-80	Wells Fargo & Co CALL 07/21 OPRA 52.5	-4.395,17	-554,61	0,00
USD	-123	Zynga Inc A Reg CALL 07/21 OPRA 11	-3.313,41	-2.217,05	0,00
			-94.629,90	-171.853,78	-0,24
Total options vendues			-200.442,92	-258.474,22	-0,37
Avoirs bancaires				2.759.569,31	3,91
Autres actifs/(passifs) nets				957.208,51	1,36
Total				70.520.021,28	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 ACTIONS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	27,11 %
Biens de consommation non-cyclique	17,74 %
Technologies	11,21 %
Finances	8,86 %
Matières premières	8,84 %
Biens de consommation durable	6,50 %
Industrie	6,13 %
Energie	3,52 %
Services aux collectivités	2,70 %
Fonds d'investissement	2,19 %
Services de télécommunication	0,30 %
Total	<u>95,10 %</u>

Répartition géographique

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

Suisse	39,29 %
Etats-Unis d'Amérique	18,53 %
France	12,55 %
Pays-Bas	5,01 %
Royaume-Uni	4,28 %
Caïmans (Iles)	2,52 %
Allemagne	2,46 %
Canada	1,43 %
Luxembourg	1,39 %
Danemark	1,35 %
Norvège	1,34 %
Suède	0,89 %
Japon	0,88 %
Australie	0,81 %
Taïwan	0,79 %
Curaçao	0,42 %
Afrique du Sud	0,41 %
Autriche	0,39 %
Espagne	0,36 %
Total	<u>95,10 %</u>

BPSA FONDS LUX

Notes aux états financiers

au 30 juin 2021

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 pour l'investisseur (DICI) 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.

Une valeur nette d'inventaire ("VNI") indicative a été déterminée le 30 juin 2021 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 2021

Les contrats d'options négociés de gré à gré sont réévalués hebdomadairement sur base de sources externes (entre autres Thomson Reuters, Six Financial et Bloomberg) dans la VNI.

L'évaluation dans la valeur nette d'inventaire des contrats 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 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.

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.

i) 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.

BPSA FONDS LUX

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

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

1 CHF = 1,0818413 USD Dollar américain

j) 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.

k) 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.

l) A recevoir 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".

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 %

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,

BPSA FONDS LUX

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

- 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.

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%.

BPSA FONDS LUX

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

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 ces états financiers est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 par la *Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA"* telle que modifiée en date du 20 avril 2015.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ces états financiers.

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 distributeurs 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 2021, 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	8.748.886,32	AUD	11.290.000,00	10.09.2021	270.449,13
USD	4.247.840,48	CHF	3.800.000,00	10.09.2021	129.082,93
USD	14.640.180,00	EUR	12.000.000,00	10.09.2021	389.280,00
USD	1.417.887,00	GBP	1.000.000,00	10.09.2021	36.227,00
					<u>825.039,06</u>
Contrats de change à terme liés aux parts de classe EUR					
EUR	35.600.000,00	USD	43.437.692,44	10.09.2021	<u>-1.160.022,44</u>
					-1.160.022,44
Contrats de change à terme liés aux parts de classe CHF					
CHF	66.000.000,00	USD	73.754.083,99	10.09.2021	-2.217.812,85
USD	325.999,43	CHF	300.000,00	10.09.2021	<u>851,45</u>
					-2.216.961,40

BPSA FONDS LUX

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

BPSA ACTIONS

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
Contrats de change à terme					
CHF	18.072.147,76	EUR	16.600.000,00	17.09.2021	-116.209,69
CHF	16.839.366,80	USD	18.800.000,00	17.09.2021	-503.395,26
					-619.604,95
Contrats de change à terme liés aux parts de classe EUR					
EUR	25.600.000,00	CHF	27.868.728,32	17.09.2021	180.786,79
EUR	400.000,00	CHF	437.745,92	17.09.2021	527,75
					181.314,54

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'état 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 d'options

Au 30 juin 2021, le compartiment suivant était engagé dans les contrats d'options vendues ci-dessous:

BPSA ACTIONS

Devise	Quantité	Dénomination	Engagement (in CHF)
Options sur valeurs mobilières			
CHF	100	AMS AG PUT 08/21 EUX 16	43,616.00
CHF	100	Clariant AG Reg PUT 08/21 EUX 18	81,512.00
CHF	100	LafargeHolcim Ltd Reg CALL 07/21 EUX 56	278,055.00
CHF	50	Logitech Intl SA Reg CALL 07/21 EUX 110	358,159.50
CHF	100	Zur Rose Group AG Reg S CALL 08/21 EUX 420	123,366.00
EUR	15	ASM Intl NV Reg PUT 08/21 EUX 260	161,690.27
EUR	50	Alstom PUT 07/21 EUX 43.5	129,788.72
EUR	50	BNP Paribas SA A CALL 07/21 EUX 60	5,215.98
EUR	25	EssilorLuxottica SA CALL 07/21 EUX 150	339,088.35
EUR	25	EssilorLuxottica SA PUT 07/21 EUX 130	12,795.79
EUR	30	Hochtief AG PUT 08/21 EUX 62	78,797.84
EUR	100	Nordex SE PUT 07/21 EUX 17.5	53,430.77
EUR	35	Porsche Automobile Hg SE Pref CALL 07/21 EUX 100	36,401.40
EUR	25	SAP SE CALL 08/21 EUX 130	67,089.47
EUR	25	SAP SE PUT 07/21 EUX 108	19,540.62
EUR	70	Siemens Healthineers AG Reg PUT 07/21 EUX 44	11,103.58
EUR	100	Unilever Plc Reg CALL 07/21 EUX 52	19,480.77
EUR	40	Vinci SA CALL 07/21 EUX 100	56,425.42
USD	200	Baker Hughes Co Reg A CALL 07/21 OPRA 28	19,448.69
USD	30	Citrix Systems Inc PUT 08/21 OPRA 110	86,502.02
USD	18	Cloudflare Inc A Reg CALL 07/21 OPRA 85	163,420.59
USD	50	Coca-Cola Co PUT 08/21 OPRA 52.5	79,276.28
USD	8	Dexcom Inc CALL 07/21 OPRA 440	82,412.83
USD	15	DocuSign Inc Reg CALL 07/21 OPRA 230	364,760.58
USD	100	Gilead Sciences Inc CALL 07/21 OPRA 72.5	59,195.19

BPSA FONDS LUX

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

Devise	Quantité	Dénomination	Engagement (in CHF)
USD	30	IBM Corp PUT 07/21 OPRA 135	15,853.55
USD	100	Li Auto Inc A ADR CALL 07/21 OPRA 35	169,235.17
USD	10	MongoDB Inc A Reg PUT 07/21 OPRA 240	9,356.79
USD	50	Nautilus Inc Reg CALL 07/21 OPRA 20	11,603.60
USD	11	Peloton Interactive Inc A Reg CALL 07/21 OPRA 115	97,728.80
USD	150	Pfizer Inc CALL 07/21 OPRA 42	29,862.98
USD	12	Spotify Technology SA Reg CALL 07/21 OPRA 280	134,809.27
USD	5	Teladoc Health Inc Reg PUT 08/21 OPRA 140	11,835.68
USD	10	Twist Bioscience Corp Reg CALL 08/21 OPRA 135	63,925.04
USD	80	Wells Fargo & Co CALL 07/21 OPRA 52.5	15,070.97
USD	123	Zynga Inc A Reg CALL 07/21 OPRA 11	43,025.39
			<u>3,332,880.90</u>

Les dépôts de garantie sur contrats d'options vendues sont enregistrés dans l'état du patrimoine.

Note 11 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événement post-bilan significatif à signaler qui pourrait avoir un impact significatif sur les états financiers au 30 juin 2021.

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