



# Bovay & Partenaires

**Rapport annuel incluant les états financiers audités  
au 31 décembre 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

---

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Organisation</b> .....  | <b>2</b>  |
| <b>Informations sur la distribution du Fonds en Suisse</b> .....                   | <b>4</b>  |
| <b>Rapport d'Activité de la Société de Gestion</b> .....                           | <b>5</b>  |
| <b>Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé</b> .....                               | <b>7</b>  |
| <b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....  | <b>10</b> |
| <b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> ..... | <b>11</b> |
| <b>BPSA OBLIGATIONS</b> .....  | <b>12</b> |
| Etat du patrimoine .....   | 12        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....                  | 13        |
| Statistiques .....   | 14        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....                        | 15        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                | 18        |
| <b>BPSA ACTIONS</b> .....  | <b>19</b> |
| Etat du patrimoine .....   | 19        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....                  | 20        |
| Statistiques .....   | 21        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....                        | 22        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                | 26        |
| <b>Notes aux états financiers</b> .....  | <b>27</b> |
| <b>Informations supplémentaires (non-auditées)</b> .....                           | <b>35</b> |
| <b>Renseignements et documentation</b> .....                                       | <b>37</b> |

# 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  
NB Sàrl  
16, Allée Mardoni  
L-2120 LUXEMBOURG  
(jusqu'au 9 février 2022)

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

Olivia Tournier-Demal  
Administrateur Indépendant  
13, Rue Nicolas Thewes,  
L-6146 JUNGLINSTER  
(à partir du 9 février 2022)

#### Dirigeants de la société de gestion

Brahim Belhadj  
Benoît Paquay  
Daniel Pyc

## **BPSA FONDS LUX**

### **Organisation (suite)**

---

|  |  |
|--|--|
| <b>Gestionnaire en investissements</b>                               | BOVAY & PARTENAIRES S.A.<br>Rue du Grand-Chêne 1<br>CH-1003 LAUSANNE   |
| <b>Dépositaire et<br/>Agent administratif</b>                        | BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG<br>1, Place de Metz<br>L-2954 LUXEMBOURG  |
| <b>Administration centrale<br/>Agent de transfert et de registre</b> | EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.<br>Sous-délégué par la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE<br>DE L'ETAT, LUXEMBOURG<br>2, Rue d'Alsace<br>L-1122 LUXEMBOURG |
| <b>Cabinet de révision agréé</b>                                     | KPMG Luxembourg, Société anonyme<br>39, Avenue John F. Kennedy<br>L-1855 LUXEMBOURG  |
| <b>Représentant du Fonds en Suisse</b>                               | GERIFONDS SA<br>Rue du Maupas 2<br>CH-1004 LAUSANNE  |
| <b>Service de paiement du Fonds<br/>en Suisse</b>                    | BANQUE CANTONALE VAUDOISE<br>Place Saint-François 14<br>CH-1003 LAUSANNE   |
| <b>Représentant du Fonds en France</b>                               | SOCIETE GENERALE SA<br>Boulevard Haussmann 29<br>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](http://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](http://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.

#### **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 OBLIGATIONS

#### 1. Rétrospective

Inflation et crainte de hausses des taux ont été le fil rouge de cette année 2021. Au fur et à mesure des publications économiques démontrant une accélération de la croissance mondiale, les différents banquiers centraux n'ont eu de cesse de minimiser ce risque inflationniste. Pour illustrer cette situation, ce n'est qu'au dernier trimestre que la Réserve fédérale américaine (Fed) a changé son discours sur l'inflation qu'elle ne qualifiait plus de "transitoire". La Fed a également clarifié le calendrier des futures hausses de taux de 2022 à 2024 et la fin de son programme d'achats d'actifs. En Europe, la situation n'est pas tout à fait identique. Mme Christine Lagarde a évoqué une "recalibration" plutôt qu'une "réduction" de son programme d'achats d'actifs. Elle estime toujours qu'une hausse des taux en 2022 reste peu probable. Parmi les banques centrales du G7, il n'y a que la Banque d'Angleterre qui a monté son taux directeur de 0,1% à 0,25%.

Les nouvelles mesures de confinement pour tenter d'endiguer la cinquième vague de pandémie et le changement de ton de la Fed ont favorisé le marché obligataire et tout particulièrement celui des émetteurs de bonnes qualités par rapport aux hauts rendements. Tous ces facteurs ont poussé les rendements obligataires à la hausse.

#### 2. Evolution du portefeuille

Dans le cadre de nos placements, nous avons maintenu une approche conservatrice avec des émetteurs de qualité et des durations qui restent courtes.

Depuis septembre, en prévisions des futures interventions de la Fed, nous avons vendu à découvert des Futures sur US Treasury Note à 10 ans.

Hormis des arbitrages d'obligations, nous avons procédé de même pour un fonds de convertibles (vente d'un fonds Silex pour un Mirabaud).

### BPSA ACTIONS

#### 1. Rétrospective

Bénéficiant de mesures de soutien exceptionnelles de la part des banques centrales, 2021 aura été une excellente année pour les actions, du moins pour les secteurs qui n'ont pas trop souffert de la pandémie. Les investissements en bourse ont été fructueux, anticipant une reprise économique très forte, en particulier aux Etats-Unis et en Europe. Les sociétés high-tech ont une nouvelle fois crevé l'écran.

Pourtant, tout n'a pas été qu'un long fleuve tranquille. Quelques événements sont venus momentanément freiner l'ascension. Les marchés ont naturellement réagi aux différentes vagues et variantes Covid. Ils ont craint l'envolée des prix de l'énergie qui accroît le risque d'un dérapage de l'inflation. Enfin, l'offensive de Pékin pour reprendre le contrôle politique et économique des certains mastodontes de l'industrie et du commerce, ainsi que la débâcle du géant immobilier China Evergrande Group ont aussi été des facteurs perturbateurs.

En fin d'année, les intervenants ont retrouvé de l'appétit au risque et les indices leur plus hauts historiques sur la base d'informations préliminaires sur la virulence du variant Omicron par rapport au Delta, ainsi qu'une clarification du calendrier de la Fed face à l'inflation.

## **2. Evolution du portefeuille**

Nous sommes restés quasiment toute l'année entièrement investis.

Dans nos placements, nous avons créé différentes poches sectorielles (ex : semi-conducteur, cyber sécurité, medtech, animal et bien-être animal).

Nous avons renforcé l'exposition dans les petites et moyennes capitalisations suisses en investissant dans le fonds 3V INVEST SWISS SMALL & MID CAP FUND.

Nous sommes restés fidèles aux options, profitant des volatilités importantes pour encaisser de la prime.

Luxembourg, le 6 janvier 2022

Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif sur base d'informations historiques et ne sont pas indicatives des résultats futurs.





**KPMG Luxembourg, Société anonyme**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

Aux porteurs de parts de  
BPSA Fonds LUX  
43, Boulevard Prince Henri  
L-1724 LUXEMBOURG

## **RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**

### ***Rapport sur l'audit des états financiers***

#### ***Opinion***

Nous avons effectué l'audit des états financiers de BPSA Fonds LUX et de chacun de ses compartiments (« le Fonds »), comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2021 ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de BPSA Fonds LUX et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2021, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

#### ***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la « loi du 23 juillet 2016 ») et les normes internationales d'audit (« ISA ») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (« Code de l'IESBA ») tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### ***Autres informations***

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la société de gestion. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.



Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités du Conseil d'Administration de la société de gestion pour les états financiers***

Le Conseil d'Administration de la société de gestion est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne que le Conseil d'Administration de la société de gestion considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la société de gestion qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la société de gestion a l'intention de liquider le Fonds ou l'un de ses compartiments ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

### ***Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs,



concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la société de gestion, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la société de gestion du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou d'un de ses compartiments à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou l'un de ses compartiments à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Luxembourg, le 26 avril 2022

KPMG Luxembourg  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Engin Ircag

## BPSA FONDS LUX

### Etat globalisé du patrimoine (en CHF) au 31 décembre 2021

#### Actif

|  |                |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation     | 166.176.208,26 |
| Dépôts de garantie sur contrats d'options vendus | 796.918,49     |
| Dépôts de garantie sur futures                   | 187.926,29     |
| Avoirs bancaires                                 | 2.587.197,45   |
| A recevoir sur garantie en espèces payée         | 1.448.728,53   |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres       | 635.662,96     |
| Plus-values non réalisées sur futures            | 12.813,05      |
|  | <hr/>          |
| Total de l'actif                                 | 171.845.455,03 |
|  | <hr/>          |

#### Exigible

|  |                |
|--|----------------|
| Contrats d'options vendus à la valeur d'évaluation | 151.094,63     |
| Moins-values non réalisées sur changes à terme     | 961.547,60     |
| Frais à payer                                      | 252.240,43     |
| A payer sur futures                                | 5.694,69       |
| Autres dettes                                      | 12.813,05      |
|  | <hr/>          |
| Total de l'exigible                                | 1.383.390,40   |
|  | <hr/>          |
| Actif net à la fin de l'exercice                   | 170.462.064,63 |
|  | <hr/> <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 31 décembre 2021

#### Revenus

|   |              |
|---|--------------|
| Dividendes, nets                                | 1.105.223,02 |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 2.065.789,31 |
| Intérêts bancaires                              | 1.041,24     |
| Commissions de conversions et de rachats        | 21.739,89    |
| Autres revenus                                  | 80.843,54    |
| Total des revenus                               | 3.274.637,00 |

#### Charges

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Commission de la société de gestion   | 2.071.554,42 |
| Frais bancaires et autres commissions | 18,71        |
| Frais sur transactions                | 330.139,83   |
| Autres frais d'administration         | 4.769,20     |
| Taxe d'abonnement                     | 82.860,58    |
| Intérêts bancaires payés              | 37.941,95    |
| Total des charges                     | 2.527.284,69 |

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| Revenus nets des investissements | 747.352,31 |
|----------------------------------|------------|

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

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 3.607.032,45  |
| - sur options             | 1.763.386,31  |
| - sur futures             | 270.497,66    |
| - sur changes à terme     | -4.118.199,32 |
| - sur devises             | 201.296,06    |
| Résultat réalisé          | 2.471.365,47  |

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

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 771.871,68   |
| - sur options             | 131.485,31   |
| - sur futures             | 12.813,05    |
| - sur changes à terme     | -932.424,36  |
| Résultat des opérations   | 2.455.111,15 |

|           |              |
|-----------|--------------|
| Emissions | 4.759.501,85 |
|-----------|--------------|

|         |               |
|---------|---------------|
| Rachats | -8.671.533,68 |
|---------|---------------|

|                                     |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | -1.456.920,68 |
|-------------------------------------|---------------|

|   |                |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 168.671.026,32 |
|---|----------------|

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Ecart de réévaluation | 3.247.958,99 |
|-----------------------|--------------|

|   |                |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 170.462.064,63 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BPSA OBLIGATIONS

### Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2021

#### Actif

|  |                |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 107.590.097,01 |
| Dépôts de garantie sur futures               | 206.251,75     |
| Avoirs bancaires                             | 1.763.374,26   |
| A recevoir sur garantie en espèces payée     | 1.150.000,00   |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres   | 678.319,57     |
| Plus-values non réalisées sur futures        | 14.062,50      |
| Total de l'actif                             | 111.402.105,09 |

#### Exigible

|  |            |
|--|------------|
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 652.684,12 |
| Frais à payer                                  | 149.031,27 |
| A payer sur futures                            | 6.250,00   |
| Autres dettes                                  | 14.062,50  |
| Total de l'exigible                            | 822.027,89 |

Actif net à la fin de l'exercice 110.580.077,20

#### Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en USD) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| CHF            | 606.865         | CHF         | 106,82                                      | 71.149.249,63                           |
| EUR            | 281.105         | EUR         | 117,65                                      | 37.610.728,91                           |
| USD            | 16.380          | USD         | 111,12                                      | 1.820.098,66                            |
|                |                 |             |   | <u>110.580.077,20</u>                   |

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 31 décembre 2021

#### Revenus

|   |              |
|---|--------------|
| Dividendes, nets                                | 46.438,00    |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 2.267.232,90 |
| Intérêts bancaires                              | 938,19       |
| Commissions de conversions et de rachats        | 13.677,41    |
| Autres revenus                                  | 76.184,50    |
| Total des revenus                               | 2.404.471,00 |

#### Charges

|                                     |              |
|-------------------------------------|--------------|
| Commission de la société de gestion | 1.148.761,00 |
| Frais sur transactions              | 134.390,67   |
| Autres frais d'administration       | 1.442,38     |
| Taxe d'abonnement                   | 53.656,92    |
| Intérêts bancaires payés            | 7.094,18     |
| Total des charges                   | 1.345.345,15 |

Revenus nets des investissements 1.059.125,85

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

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 1.393.172,17  |
| - sur futures             | 296.875,00    |
| - sur changes à terme     | -3.633.808,32 |
| - sur devises             | -27.540,11    |
| Résultat réalisé          | -912.175,41   |

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

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | -5.736.128,80 |
| - sur futures             | 14.062,50     |
| - sur changes à terme     | -658.115,23   |
| Résultat des opérations   | -7.292.356,94 |

Emissions 3.900.885,75

Rachats -5.438.619,65

Total des variations de l'actif net -8.830.090,84

Total de l'actif net au début de l'exercice 119.410.168,04

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 110.580.077,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BPSA OBLIGATIONS

### Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2021

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2019     | 31.12.2020     | 31.12.2021     |
|----------------------|--------|----------------|----------------|----------------|
|                      | USD    | 106.936.749,18 | 119.410.168,04 | 110.580.077,20 |

  

| VNI par classe de part | Devise | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 |
|------------------------|--------|------------|------------|------------|
| CHF                    | CHF    | 106,08     | 108,91     | 106,82     |
| EUR                    | EUR    | 115,99     | 119,66     | 117,65     |
| USD                    | USD    | 106,65     | 111,97     | 111,12     |

  

| Performance annuelle par classe de part (en %) | Devise | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 |
|--|--------|------------|------------|------------|
| CHF  | CHF    | 3,13       | 2,67       | -1,92      |
| EUR  | EUR    | 3,44       | 3,16       | -1,68      |
| USD  | USD    | 6,48       | 4,99       | -0,76      |

  

| Nombre de parts | en circulation au début de l'exercice | émises | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
|-----------------|---------------------------------------|--------|-------------|---------------------------------------|
| CHF             | 601.505                               | 18.330 | -12.970     | 606.865                               |
| EUR             | 297.885                               | 9.800  | -26.580     | 281.105                               |
| USD             | 15.080                                | 3.000  | -1.700      | 16.380                                |

  

| TER par classe de part au 31.12.2021 | (en %) |
|--------------------------------------|--------|
| CHF                                  | 1,05   |
| EUR                                  | 1,05   |
| USD                                  | 1,05   |

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.  
La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.



## BPSA OBLIGATIONS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)  
au 31 décembre 2021

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net<br>* |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |  |                       |                        |                          |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |  |                       |                        |                          |
| <b>Obligations</b>   |                              |  |                       |                        |                          |
| AUD  | 1.500.000                    | Bank of Montreal 3.25% MTN Sen 17/06.10.22                   | 1.159.548,00          | 1.113.395,28           | 1,01                     |
| AUD  | 1.500.000                    | Intel Corp 4% Ser DIP 15/01.12.22                            | 1.268.824,62          | 1.124.862,68           | 1,02                     |
| AUD  | 1.500.000                    | Verizon Communications Inc FRN MTN Sen 17/17.02.23           | 1.148.414,10          | 1.098.923,35           | 0,99                     |
| AUD  | 1.500.000                    | Vodafone Group Plc FRN MTN Sen 17/13.12.22                   | 1.119.762,71          | 1.095.793,40           | 0,99                     |
|  |                              |  | 4.696.549,43          | 4.432.974,71           | 4,01                     |
| CHF  | 500.000                      | Aryzta Ltd VAR Sen Sub 13/25.04.Perpetual                    | 528.465,97            | 529.531,28             | 0,48                     |
| CHF  | 1.000.000                    | Trafigura Funding SA 2.25% EMTN Sen 18/30.05.23              | 1.011.527,96          | 1.113.581,74           | 1,01                     |
|  |                              |  | 1.539.993,93          | 1.643.113,02           | 1,49                     |
| EUR  | 1.000.000                    | Babcock Intl Group Plc 1.375% EMTN Sen Reg S 19/13.09.27     | 1.099.302,66          | 1.152.586,31           | 1,04                     |
| EUR  | 1.000.000                    | Blackstone P Eur Hgs Sàrl 1.75% EMTN Sen Reg S 19/12.03.29   | 1.099.280,55          | 1.158.027,81           | 1,05                     |
| EUR  | 1.700.000                    | CPI PROPERTY GROUP S.A. 2.125% EMTN Sen Reg S 17/04.10.24    | 1.998.262,41          | 2.009.689,97           | 1,82                     |
| EUR  | 1.000.000                    | Dufry One BV 2% Sen Reg S 19/15.02.27                        | 1.100.460,75          | 1.057.851,87           | 0,96                     |
| EUR  | 1.000.000                    | Lagardere SA 2.75% Reg S Sen 16/13.04.23                     | 1.167.214,27          | 1.166.619,36           | 1,05                     |
| EUR  | 1.000.000                    | Petroleos Mexicanos 1.875% EMTN Sen 15/21.04.22              | 1.135.850,84          | 1.140.952,76           | 1,03                     |
| EUR  | 1.000.000                    | Telecom Italia SpA 2.75% EMTN Sen Reg S 19/15.04.25          | 1.129.565,28          | 1.165.521,96           | 1,05                     |
| EUR  | 1.500.000                    | Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.25% 15/31.03.23              | 1.708.646,93          | 1.702.431,05           | 1,54                     |
| EUR  | 1.000.000                    | Totalenergies SE VAR EMTN Reg S Sub 16/05.05.Perpetual       | 1.233.838,68          | 1.169.945,67           | 1,06                     |
|  |                              |  | 11.672.422,37         | 11.723.626,76          | 10,60                    |
| GBP  | 1.000.000                    | General Motors Financial Co 2.35% EMTN Sen Reg S 19/03.09.25 | 1.220.830,31          | 1.374.123,38           | 1,24                     |
| NOK  | 15.000.000                   | EIB 1.75% EMTN Ser 2422/0100 20/13.03.25                     | 1.853.162,03          | 1.707.591,03           | 1,54                     |
| USD  | 1.000.000                    | 3M Co 2% Sen 19/14.02.25                                     | 996.500,00            | 1.023.775,00           | 0,93                     |
| USD  | 1.500.000                    | Abbott Laboratories 1.15% Sen 20/30.01.28                    | 1.502.610,00          | 1.460.482,50           | 1,32                     |
| USD  | 1.500.000                    | AbbVie Inc 3.6% Sen 15/14.05.25                              | 1.592.880,00          | 1.594.545,00           | 1,44                     |
| USD  | 1.000.000                    | Alibaba Group Holding Ltd 2.8% Sen 17/06.06.23               | 997.366,00            | 1.022.480,00           | 0,92                     |
| USD  | 1.000.000                    | American Express Co FRN Sen 18/27.02.23                      | 1.000.300,00          | 1.004.385,00           | 0,91                     |
| USD  | 2.000.000                    | Amgen Inc 3.2% Sen 17/02.11.27                               | 2.260.600,00          | 2.151.750,00           | 1,95                     |
| USD  | 1.500.000                    | Apple Inc 2.9% Sen 17/12.09.27                               | 1.575.750,00          | 1.599.052,50           | 1,45                     |
| USD  | 2.000.000                    | ArcelorMittal SA 3.6% Sen 19/16.07.24                        | 2.022.700,00          | 2.085.880,00           | 1,89                     |
| USD  | 1.000.000                    | AstraZeneca Plc FRN Sen 18/17.08.23                          | 1.002.250,00          | 1.007.245,00           | 0,91                     |
| USD  | 1.000.000                    | AT&T Inc FRN Sen 18/12.06.24                                 | 1.003.875,00          | 1.016.600,00           | 0,92                     |
| USD  | 1.000.000                    | Baidu Inc 1.72% Sen 20/09.04.26                              | 1.002.860,00          | 987.495,00             | 0,89                     |
| USD  | 1.000.000                    | Baidu Inc 2.875% Sen 17/06.07.22                             | 995.400,00            | 1.008.645,00           | 0,91                     |
| USD  | 1.000.000                    | BoS Funding Ltd 4% EMTN Sen Reg S 19/18.09.24                | 1.009.600,00          | 1.029.080,00           | 0,93                     |
| USD  | 453.000                      | Broadcom Corp Cayman Fin Ltd 3% Sen 18/15.01.22              | 458.571,90            | 453.317,10             | 0,41                     |
| USD  | 1.500.000                    | Coca-Cola Co 1% Sen 20/15.03.28                              | 1.503.000,00          | 1.442.760,00           | 1,30                     |
| USD  | 2.000.000                    | Coca-Cola Co 1.5% 21/05.03.28                                | 1.980.000,00          | 1.973.850,00           | 1,78                     |
| USD  | 1.000.000                    | Credit Suisse New York 2.95% Sen 20/09.04.25                 | 1.061.000,00          | 1.047.595,00           | 0,95                     |
| USD  | 1.500.000                    | CVS Health Corp 1.3% Sen 20/21.08.27                         | 1.506.100,00          | 1.456.275,00           | 1,32                     |
| USD  | 1.000.000                    | Daimler Fin North America LLC FRN Sen Reg S 19/15.02.22      | 1.005.250,00          | 1.000.900,00           | 0,91                     |
| USD  | 1.000.000                    | Dell Intl LLC/EMC Corp 4.9% Sen Reg S 19/01.10.26            | 1.026.500,00          | 1.123.338,50           | 1,02                     |
| USD  | 1.500.000                    | Deutsche Telekom Intl Fin BV 3.6% Sen Reg S 17/19.01.27      | 1.601.302,00          | 1.609.177,50           | 1,46                     |
| USD  | 1.500.000                    | Gilead Sciences Inc 3.65% Sen 15/01.03.26                    | 1.619.040,00          | 1.617.532,50           | 1,46                     |
| USD  | 1.000.000                    | Harley Davidson Fin Serv Inc 3.35% Sen Reg S 20/08.06.25     | 1.078.500,00          | 1.048.450,00           | 0,95                     |
| USD  | 1.000.000                    | Hewlett Packard Enterprise Co 1.75% Sen 20/01.04.26          | 1.028.000,00          | 999.895,00             | 0,90                     |
| USD  | 1.500.000                    | Home Depot Inc 2.95% Sen 19/15.06.29                         | 1.603.730,00          | 1.599.292,50           | 1,45                     |
| USD  | 1.500.000                    | Hyundai Capital America Inc 2.65% Sen Reg S 20/10.02.25      | 1.532.190,00          | 1.540.470,00           | 1,39                     |
| USD  | 1.000.000                    | Italia 2.375% Sen 19/17.10.24                                | 991.780,00            | 1.025.740,00           | 0,93                     |
| USD  | 1.000.000                    | John Deere Capital Corp 2.25% DMTN Ser G Sen 19/14.09.26     | 998.382,00            | 1.034.365,00           | 0,94                     |
| USD  | 1.000.000                    | Komatsu Finance America Inc 2.437% Sen Reg S 17/11.09.22     | 1.003.600,00          | 1.010.785,00           | 0,91                     |
| USD  | 1.000.000                    | Las Vegas Sands Corp 3.2% Sen 19/08.08.24                    | 1.014.500,00          | 1.018.800,00           | 0,92                     |

\* 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 31 décembre 2021

| Devise  | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net<br>* |
|---|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| USD   | 1.000.000                    | Lenovo Group Ltd 4.75% EMTN Sen Reg S 18/29.03.23                | 997.000,00            | 1.034.210,00           | 0,94                     |
| USD   | 1.000.000                    | Mondelez Intl Inc 1.5% Sen 20/04.05.25                           | 1.001.500,00          | 1.002.025,00           | 0,91                     |
| USD   | 2.000.000                    | Nestle Holdings Inc 1% Sen Reg S 20/15.09.27                     | 2.003.900,00          | 1.921.640,00           | 1,74                     |
| USD   | 2.000.000                    | Novartis Capital Corp 2% Sen 20/14.02.27                         | 2.038.665,50          | 2.037.000,00           | 1,84                     |
| USD   | 1.000.000                    | Panasonic Corp 2.679% Sen Reg S 19/19.07.24                      | 1.002.800,00          | 1.031.720,00           | 0,93                     |
| USD   | 1.000.000                    | PayPal Holdings Inc 2.65% Sen 19/01.10.26                        | 1.004.510,00          | 1.051.875,00           | 0,95                     |
| USD   | 1.250.000                    | Petronas Capital Ltd 3.125% Reg S Sen 15/18.03.22                | 1.247.125,00          | 1.255.275,00           | 1,14                     |
| USD   | 1.000.000                    | Pfizer Inc 0.8% Sen 20/28.05.25                                  | 999.400,00            | 986.755,00             | 0,89                     |
| USD   | 1.000.000                    | ProLogis LP 2.125% Sen 20/15.04.27                               | 995.000,00            | 1.018.505,00           | 0,92                     |
| USD   | 1.000.000                    | SES SA 3.6% Sen Reg S 13/04.04.23                                | 974.500,00            | 1.027.740,00           | 0,93                     |
| USD   | 1.000.000                    | Sinopec Gr Ov Dev (2018) Ltd 2.5% Sen Reg S 19/08.08.24          | 1.003.500,00          | 1.028.685,00           | 0,93                     |
| USD   | 1.000.000                    | Sydney Airport Fin Co Pty Ltd 3.625% Sen Reg S 16/28.04.26       | 1.028.140,00          | 1.059.000,00           | 0,96                     |
| USD   | 1.000.000                    | Tencent Holdings Ltd 3.8% Tr 4 Reg S 15/11.02.25                 | 1.101.000,00          | 1.061.815,00           | 0,96                     |
| USD   | 1.500.000                    | Union Pacific Corp 2.15% Sen 20/05.02.27                         | 1.533.250,00          | 1.541.115,00           | 1,39                     |
| USD   | 1.500.000                    | Visa Inc 1.9% Sen 20/15.04.27                                    | 1.563.250,00          | 1.525.192,50           | 1,38                     |
| USD   | 1.000.000                    | Welltower REIT Inc 2.7% Sen 19/15.02.27                          | 1.004.750,00          | 1.043.730,00           | 0,94                     |
|   |                              |  | 57.472.427,40         | 57.620.240,60          | 52,12                    |
| ZAR   | 15.000.000                   | Commonwealth Bank of Australia 9.125%EMTN Ser6343<br>18/17.10.23 | 1.045.857,69          | 980.888,16             | 0,89                     |
| <b>Total obligations</b>  |                              |  | <b>79.501.243,16</b>  | <b>79.482.557,66</b>   | <b>71,89</b>             |
| <b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b> |                              |  |                       |                        |                          |
| <b>Obligations</b>  |                              |  |                       |                        |                          |
| USD   | 1.500.000                    | Caterpillar Fin Serv Corp 0.9% 21/02.03.26                       | 1.499.005,00          | 1.468.770,00           | 1,33                     |
| USD   | 1.500.000                    | Enel Finance Intl NV 1.375% 21/12.07.26                          | 1.498.500,00          | 1.464.645,00           | 1,32                     |
| USD   | 2.000.000                    | Hyundai Capital America Inc 1.5% EMTN 21/15.06.26                | 1.998.000,00          | 1.949.750,00           | 1,76                     |
| USD   | 1.000.000                    | Macquarie Bank Ltd 2.3% Sen 144A 20/22.01.25                     | 1.001.270,00          | 1.025.475,00           | 0,93                     |
| USD   | 1.000.000                    | Merck & Co Inc 1.7% 21/10.06.27                                  | 1.000.080,00          | 1.007.375,00           | 0,91                     |
| USD   | 2.000.000                    | Oracle Corp 2.4% Sen 16/15.09.23                                 | 2.034.600,00          | 2.039.910,00           | 1,84                     |
| USD   | 2.000.000                    | Siemens Financieringsmaatsc NV 1.7% 21/11.03.28                  | 1.984.000,00          | 1.979.530,00           | 1,79                     |
| USD   | 1.750.000                    | Stellantis Finance US Inc 1.711% 21/29.01.27                     | 1.735.975,00          | 1.722.988,75           | 1,56                     |
| <b>Total obligations</b>  |                              |  | <b>12.751.430,00</b>  | <b>12.658.443,75</b>   | <b>11,44</b>             |
| <b><u>Autres valeurs mobilières</u></b>                                   |                              |  |                       |                        |                          |
| <b>Fonds d'investissement fermés</b>                                      |                              |  |                       |                        |                          |
| CHF   | 6                            | H2O MultiBonds SP FCP Side Pocket HCHF Dist                      | 111.082,07            | 135.335,67             | 0,12                     |
| <b>Total fonds d'investissement fermés</b>                                |                              |  | <b>111.082,07</b>     | <b>135.335,67</b>      | <b>0,12</b>              |
| <b>Obligations</b>  |                              |  |                       |                        |                          |
| AUD   | 3.000.000                    | Rabobank Nederland (Australia) FRN MTN Sen 18/25.01.23           | 2.293.334,42          | 2.193.964,25           | 1,98                     |
| AUD   | 1.800.000                    | Suncorp Metway Ltd FRN Sen 18/13.09.23                           | 1.271.832,56          | 1.319.951,27           | 1,19                     |
| <b>Total obligations</b>  |                              |  | <b>3.565.166,98</b>   | <b>3.513.915,52</b>    | <b>3,17</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

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2021

| Devise                                      | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net<br>* |
|---|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| <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          | 2.540.128,41           | 2,30                     |
| USD   | 8.700                        | JPMorgan Fds Emerging Markets Corp Bond A acc USD Cap      | 1.501.533,00          | 1.527.981,00           | 1,38                     |
| USD   | 10.000                       | Mirabaud SICAV Sustain Conv Gl I USD Cap                   | 1.804.000,00          | 1.757.000,00           | 1,59                     |
| USD   | 11.500                       | Swisscanto (LU) Bond Fd Responsible Coco DT USD Cap        | 1.704.535,00          | 1.982.715,00           | 1,79                     |
|   |                              |  | <u>5.010.068,00</u>   | <u>5.267.696,00</u>    | <u>4,76</u>              |
| <b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b> |                              |  | <u>7.231.813,22</u>   | <u>7.807.824,41</u>    | <u>7,06</u>              |
| <b>Tracker funds (OPCVM)</b>                |                              |  |                       |                        |                          |
| USD   | 20.000                       | iShares III Plc Em Asia Local Govt Bd UCITS ETF USD Dist   | 1.934.308,00          | 1.918.600,00           | 1,74                     |
| USD   | 18.000                       | Multi Units Lux Lyxor USD 10Y Infl Expec UCITS ETF Acc Cap | 1.929.153,60          | 2.073.420,00           | 1,88                     |
| <b>Total tracker funds (OPCVM)</b>          |                              |  | <u>3.863.461,60</u>   | <u>3.992.020,00</u>    | <u>3,62</u>              |
| Total portefeuille-titres                   |                              |  | 107.024.197,03        | 107.590.097,01         | 97,30                    |
| Avoirs bancaires                            |                              |  |                       | 1.763.374,26           | 1,59                     |
| Autres actifs/(passifs) nets                |                              |  |                       | 1.226.605,93           | 1,11                     |
| Total                                       |                              |  |                       | <u>110.580.077,20</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 31 décembre 2021

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Finances                           | 29,81 %        |
| Technologies                       | 12,14 %        |
| Services de santé                  | 11,74 %        |
| Fonds d'investissement             | 10,80 %        |
| Services de télécommunication      | 6,34 %         |
| Biens de consommation non-cyclique | 6,21 %         |
| Biens de consommation durable      | 5,80 %         |
| Industrie                          | 5,25 %         |
| Immobilier                         | 2,76 %         |
| Energie                            | 2,09 %         |
| Matières premières                 | 1,89 %         |
| Institutions internationales       | 1,54 %         |
| Pays et gouvernements              | 0,93 %         |
| Total                              | <u>97,30 %</u> |

#### Répartition géographique

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

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique       | 47,14 %        |
| Luxembourg                  | 14,88 %        |
| Pays-Bas                    | 7,07 %         |
| Australie                   | 5,95 %         |
| Caïmans (Iles)              | 4,61 %         |
| Irlande                     | 4,04 %         |
| Royaume-Uni                 | 2,94 %         |
| France                      | 2,23 %         |
| Italie                      | 1,98 %         |
| Malaisie                    | 1,14 %         |
| Mexique                     | 1,03 %         |
| Canada                      | 1,01 %         |
| Hong Kong                   | 0,94 %         |
| Iles Vierges (britanniques) | 0,93 %         |
| Japon                       | 0,93 %         |
| Suisse                      | 0,48 %         |
| Total                       | <u>97,30 %</u> |

## BPSA ACTIONS

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2021

#### Actif

|  |               |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation     | 68.145.488,65 |
| Dépôts de garantie sur contrats d'options vendus | 796.918,49    |
| Avoirs bancaires                                 | 980.498,95    |
| A recevoir sur garantie en espèces payée         | 400.906,00    |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres       | 17.612,07     |
| Total de l'actif                                 | 70.341.424,16 |

#### Exigible

|  |               |
|--|---------------|
| Contrats d'options vendus à la valeur d'évaluation | 151.094,63    |
| Moins-values non réalisées sur changes à terme     | 366.854,45    |
| Frais à payer                                      | 116.450,58    |
| Total de l'exigible                                | 634.399,66    |
| Actif net à la fin de l'exercice                   | 69.707.024,50 |

#### 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            | 319.870         | CHF         | 133,83                                      | 42.809.080,81                           |
| EUR            | 167.440         | EUR         | 155,04                                      | 26.897.943,69                           |
|                |                 |             |   | 69.707.024,50                           |

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 31 décembre 2021

#### Revenus

|  |              |
|--|--------------|
| Dividendes, nets                         | 1.062.911,04 |
| Intérêts bancaires                       | 186,41       |
| Commissions de conversions et de rachats | 9.277,72     |
| Autres revenus                           | 11.428,03    |
| Total des revenus                        | 1.083.803,20 |

#### Charges

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Commission de la société de gestion   | 1.024.860,81 |
| Frais bancaires et autres commissions | 18,71        |
| Frais sur transactions                | 207.689,77   |
| Autres frais d'administration         | 3.454,98     |
| Taxe d'abonnement                     | 33.971,08    |
| Intérêts bancaires payés              | 31.478,09    |
| Total des charges                     | 1.301.473,44 |

Pertes nettes des investissements -217.670,24

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

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 2.337.643,59 |
| - sur options             | 1.763.386,31 |
| - sur changes à terme     | -807.254,78  |
| - sur devises             | 226.389,23   |
| Résultat réalisé          | 3.302.494,11 |

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

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 5.998.345,58 |
| - sur options             | 131.485,31   |
| - sur changes à terme     | -332.782,65  |
| Résultat des opérations   | 9.099.542,35 |

Emissions 1.205.209,70

Rachats -3.716.135,25

Total des variations de l'actif net 6.588.616,80

Total de l'actif net au début de l'exercice 63.118.407,70

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 69.707.024,50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BPSA ACTIONS

### Statistiques (en CHF) au 31 décembre 2021

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2019    | 31.12.2020    | 31.12.2021    |
|----------------------|--------|---------------|---------------|---------------|
|                      | CHF    | 68.519.862,59 | 63.118.407,70 | 69.707.024,50 |

  

| VNI par classe de part | Devise | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 |
|------------------------|--------|------------|------------|------------|
| CHF                    | CHF    | 124,78     | 114,86     | 133,83     |
| EUR                    | EUR    | 144,38     | 132,86     | 155,04     |

  

| Performance annuelle par classe de part (en %) | Devise | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 |
|--|--------|------------|------------|------------|
| CHF  | CHF    | 21,19      | -7,95      | 16,52      |
| EUR  | EUR    | 21,28      | -7,98      | 16,69      |

  

| Nombre de parts | en circulation au début de l'exercice | émises | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
|-----------------|---------------------------------------|--------|-------------|---------------------------------------|
| CHF             | 328.825                               | 4.340  | -13.295     | 319.870                               |
| EUR             | 176.410                               | 4.090  | -13.060     | 167.440                               |

  

| TER par classe de part au 31.12.2021 | (en %) |
|--------------------------------------|--------|
| CHF                                  | 1,55   |
| EUR                                  | 1,56   |

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.  
La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

## BPSA ACTIONS

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) au 31 décembre 2021

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                     | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net<br>* |
|--|------------------------------|----------------------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |                                  |                       |                        |                          |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |                                  |                       |                        |                          |
| <b>Actions</b>   |                              |                                  |                       |                        |                          |
| AUD  | 24.700                       | Northern Star Resources Ltd      | 199.074,24            | 153.971,64             | 0,22                     |
| AUD  | 4.300                        | Pro Medicus Ltd Reg              | 108.400,70            | 177.862,96             | 0,25                     |
| AUD  | 170.000                      | Silver Lake Resources Ltd Reg    | 199.500,06            | 199.894,77             | 0,29                     |
|  |                              |                                  | 506.975,00            | 531.729,37             | 0,76                     |
| CAD  | 30.000                       | Dundee Precious Metals Inc       | 193.949,33            | 169.224,39             | 0,24                     |
| CAD  | 9.800                        | Endeavour Mining PLC             | 200.954,47            | 196.024,75             | 0,28                     |
| CAD  | 21.800                       | Equinox Gold Corp Reg            | 203.822,91            | 134.606,25             | 0,19                     |
| CAD  | 31.300                       | Kinross Gold Corp Reg            | 200.901,03            | 165.720,16             | 0,24                     |
| CAD  | 5.500                        | Kirkland Lake Gold Ltd Reg       | 199.829,25            | 210.307,83             | 0,30                     |
|  |                              |                                  | 999.456,99            | 875.883,38             | 1,25                     |
| CHF  | 20.000                       | ABB Ltd Reg                      | 607.325,96            | 698.000,00             | 1,00                     |
| CHF  | 10.000                       | Adecco Group SA Reg              | 494.300,00            | 466.000,00             | 0,67                     |
| CHF  | 15.000                       | AMS AG                           | 528.864,00            | 248.925,00             | 0,36                     |
| CHF  | 200.000                      | Aryzta Ltd                       | 225.811,00            | 228.200,00             | 0,33                     |
| CHF  | 1.000                        | Baloise-Holding Reg              | 140.200,00            | 149.100,00             | 0,21                     |
| CHF  | 5.000                        | Banque Cantonale Vaudoise Reg    | 387.781,05            | 354.000,00             | 0,51                     |
| CHF  | 10.000                       | Basilea Pharmaceutica AG Reg     | 417.542,33            | 409.200,00             | 0,59                     |
| CHF  | 6.000                        | BB Biotech AG                    | 404.773,50            | 462.900,00             | 0,66                     |
| CHF  | 15.000                       | Clariant AG Reg                  | 257.526,00            | 285.000,00             | 0,41                     |
| CHF  | 60.000                       | Credit Suisse Group AG Partizsch | 596.616,39            | 532.320,00             | 0,76                     |
| CHF  | 300                          | Georg Fischer SA Reg             | 275.475,00            | 415.500,00             | 0,60                     |
| CHF  | 160                          | Givaudan SA Reg                  | 585.583,00            | 766.720,00             | 1,10                     |
| CHF  | 200                          | Gurit Holding AG                 | 414.252,00            | 311.200,00             | 0,45                     |
| CHF  | 2.000                        | HBM Healthcare Inv AG A Reg      | 544.591,50            | 678.000,00             | 0,97                     |
| CHF  | 4.000                        | Helvetia Holding AG Reg          | 402.046,80            | 429.600,00             | 0,62                     |
| CHF  | 30.000                       | Holcim Ltd Reg                   | 1.432.324,99          | 1.395.300,00           | 2,00                     |
| CHF  | 8.000                        | Logitech Intl SA Reg             | 724.351,42            | 615.040,00             | 0,88                     |
| CHF  | 1.000                        | Lonza Group AG Reg               | 542.308,50            | 761.600,00             | 1,09                     |
| CHF  | 48.000                       | Nestlé SA Reg                    | 3.484.225,54          | 6.117.120,00           | 8,78                     |
| CHF  | 60.000                       | Novartis AG Reg                  | 4.428.807,12          | 4.816.800,00           | 6,91                     |
| CHF  | 14.000                       | Roche Holding Ltd Pref           | 4.456.449,20          | 5.307.400,00           | 7,61                     |
| CHF  | 1.500                        | Schindler Holding Ltd Partizsch  | 297.161,40            | 368.250,00             | 0,53                     |
| CHF  | 300                          | SGS SA Reg                       | 637.221,99            | 914.100,00             | 1,31                     |
| CHF  | 400                          | Sonova Holding AG                | 144.132,30            | 143.120,00             | 0,20                     |
| CHF  | 3.000                        | Sulzer AG Reg                    | 212.788,31            | 269.550,00             | 0,39                     |
| CHF  | 6.000                        | Swiss Re AG                      | 475.212,30            | 541.560,00             | 0,78                     |
| CHF  | 1.000                        | Ypsomed Holding AG Partizsch     | 185.265,20            | 186.400,00             | 0,27                     |
| CHF  | 1.000                        | Zur Rose Group AG Reg S          | 371.500,00            | 235.500,00             | 0,34                     |
| CHF  | 2.000                        | Zurich Insurance Group AG Reg    | 681.161,30            | 800.800,00             | 1,15                     |
|  |                              |                                  | 24.355.598,10         | 28.907.205,00          | 41,48                    |
| EUR  | 2.000                        | Adidas AG Reg                    | 563.750,53            | 524.711,31             | 0,75                     |
| EUR  | 12.000                       | Alstom                           | 559.959,82            | 388.186,90             | 0,56                     |
| EUR  | 10.000                       | Anheuser-Busch InBev SA          | 557.646,46            | 550.926,16             | 0,79                     |
| EUR  | 700                          | ASML Holding NV                  | 355.321,48            | 512.577,88             | 0,73                     |
| EUR  | 20.000                       | Axa SA                           | 526.609,55            | 542.636,88             | 0,78                     |
| EUR  | 10.000                       | BASF SE Reg                      | 708.773,13            | 640.139,51             | 0,92                     |
| EUR  | 5.000                        | BNP Paribas SA A                 | 344.377,06            | 314.837,15             | 0,45                     |
| EUR  | 15.000                       | Bouygues SA                      | 480.773,43            | 489.430,07             | 0,70                     |
| EUR  | 4.000                        | Continental AG                   | 414.985,96            | 385.907,35             | 0,55                     |
| EUR  | 20.000                       | Danone                           | 1.319.157,89          | 1.131.279,25           | 1,62                     |
| EUR  | 3.000                        | Henkel AG & Co KGaA Pref         | 396.218,09            | 221.137,22             | 0,32                     |
| EUR  | 3.000                        | Hochtief AG                      | 245.462,02            | 220.702,03             | 0,32                     |
| EUR  | 3.500                        | Just Eat Takeaway.com NV         | 298.229,65            | 175.779,33             | 0,25                     |
| EUR  | 18.000                       | Koninklijke Philips NV           | 760.211,20            | 611.095,95             | 0,88                     |
| EUR  | 10.600                       | Nordex SE                        | 181.731,26            | 152.777,61             | 0,22                     |

\* 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 31 décembre 2021

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                           | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net<br>* |
|--------|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| EUR    | 3.500                        | Porsche Automobile Hg SE Pref          | 351.451,96            | 302.600,10             | 0,43                     |
| EUR    | 4.000                        | Prosus NV N Reg                        | 372.874,64            | 304.755,31             | 0,44                     |
| EUR    | 40.000                       | Royal Dutch Shell Plc A                | 943.479,09            | 800.329,81             | 1,15                     |
| EUR    | 2.500                        | SAP SE                                 | 273.244,10            | 323.540,89             | 0,46                     |
| EUR    | 2.000                        | Shop Apotheke Europe NV                | 272.741,37            | 234.793,81             | 0,34                     |
| EUR    | 20.000                       | Siemens Energy AG                      | 590.584,60            | 466.064,67             | 0,67                     |
| EUR    | 30.000                       | Société Générale SA                    | 878.011,70            | 938.916,18             | 1,35                     |
| EUR    | 1.500                        | Soitec                                 | 299.981,33            | 334.472,38             | 0,48                     |
| EUR    | 40.000                       | Stellantis NV                          | 657.412,19            | 691.242,91             | 0,99                     |
| EUR    | 20.000                       | Totalenergies SE                       | 846.433,87            | 924.876,22             | 1,33                     |
| EUR    | 6.000                        | UBISOFT Entertainment SA               | 392.389,73            | 267.764,41             | 0,38                     |
| EUR    | 20.000                       | Unilever Plc Reg                       | 1.073.643,74          | 975.129,97             | 1,40                     |
| EUR    | 40.000                       | Veolia Environnement SA                | 910.016,98            | 1.337.060,58           | 1,92                     |
| EUR    | 4.000                        | Vinci SA                               | 363.352,59            | 385.078,42             | 0,55                     |
| EUR    | 600                          | Virbac SA                              | 145.103,70            | 263.909,90             | 0,38                     |
| EUR    | 5.100                        | Vitesco Tec Gr Aktiengesellsch         | 351.896,29            | 228.286,72             | 0,33                     |
| EUR    | 20.000                       | Wirecard AG                            | 1.834.748,57          | 851,72                 | 0,00                     |
|        |                              |  | 18.270.573,98         | 15.641.798,60          | 22,44                    |
| GBP    | 10.000                       | CVS Group PLC                          | 164.571,51            | 276.439,99             | 0,40                     |
| GBP    | 4.000                        | Dechra Pharmaceuticals Plc             | 152.446,56            | 262.864,82             | 0,38                     |
| GBP    | 41.792                       | GlaxoSmithKline Plc                    | 867.142,53            | 828.616,88             | 1,19                     |
| GBP    | 33.000                       | Pets at Home Gr Plc                    | 150.194,95            | 189.373,74             | 0,27                     |
|        |                              |  | 1.334.355,55          | 1.557.295,43           | 2,24                     |
| HKD    | 41.000                       | Genscript Biotech Corp                 | 170.725,07            | 165.311,96             | 0,24                     |
| JPY    | 1.500                        | Fanuc Corp                             | 283.000,68            | 289.355,71             | 0,41                     |
| JPY    | 2.600                        | JMDC Inc. Reg                          | 196.087,29            | 176.509,36             | 0,25                     |
|        |                              |  | 479.087,97            | 465.865,07             | 0,66                     |
| NOK    | 160.000                      | Norsk Hydro ASA                        | 621.904,60            | 1.149.303,57           | 1,65                     |
| SEK    | 14.000                       | Arjo AB B Reg                          | 162.316,74            | 156.107,72             | 0,22                     |
| SEK    | 7.000                        | Sectra AB                              | 176.015,78            | 141.032,33             | 0,20                     |
| SEK    | 30.000                       | Securitas AB B                         | 431.810,26            | 376.331,11             | 0,54                     |
| SEK    | 5.500                        | Surgical Science Sweden AB             | 180.564,85            | 155.810,84             | 0,22                     |
|        |                              |  | 950.707,63            | 829.282,00             | 1,18                     |
| USD    | 3.500                        | Advanced Micro Devices Inc             | 463.401,35            | 458.900,70             | 0,66                     |
| USD    | 1.800                        | Alibaba Group Holding Ltd ADR          | 452.232,00            | 194.823,92             | 0,28                     |
| USD    | 200                          | Alphabet Inc A                         | 539.207,90            | 527.927,60             | 0,76                     |
| USD    | 3.000                        | Alteryx Inc Reg A                      | 303.824,43            | 165.373,73             | 0,24                     |
| USD    | 200                          | Amazon.com Inc                         | 360.824,15            | 607.616,78             | 0,87                     |
| USD    | 3.000                        | Apple Inc Reg                          | 373.715,40            | 485.378,72             | 0,70                     |
| USD    | 2.300                        | Applied Materials Inc                  | 283.306,92            | 329.770,70             | 0,47                     |
| USD    | 25.000                       | AT&T Inc                               | 630.814,22            | 560.357,25             | 0,80                     |
| USD    | 2.000                        | Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A         | 429.170,45            | 271.140,02             | 0,39                     |
| USD    | 9.500                        | Barrick Gold Corp                      | 195.308,68            | 164.462,58             | 0,24                     |
| USD    | 3.000                        | Beyond Meat Inc Reg                    | 264.735,96            | 178.111,60             | 0,26                     |
| USD    | 10.000                       | Campbell Soup Co                       | 511.712,75            | 395.985,79             | 0,57                     |
| USD    | 3.500                        | Central Garden & Pet Co Reg            | 152.834,57            | 167.838,39             | 0,24                     |
| USD    | 20.000                       | ChargePoint Hgs Inc                    | 412.846,74            | 347.148,15             | 0,50                     |
| USD    | 1.800                        | Chewy Inc A Reg                        | 153.391,99            | 96.714,93              | 0,14                     |
| USD    | 3.000                        | Citrix Systems Inc                     | 295.169,43            | 258.557,04             | 0,37                     |
| USD    | 5.000                        | Coca-Cola Co                           | 213.874,18            | 269.745,96             | 0,39                     |
| USD    | 1.200                        | Coinbase Global Inc                    | 299.244,81            | 275.936,31             | 0,40                     |
| USD    | 300                          | Dexcom Inc                             | 177.560,67            | 146.772,60             | 0,21                     |
| USD    | 4.500                        | DuPont de Neumours Inc Reg When Issued | 306.044,16            | 331.212,14             | 0,47                     |
| USD    | 6.600                        | Evolent Health Inc                     | 178.474,33            | 166.396,04             | 0,24                     |
| USD    | 6.000                        | Farfetch Ltd A Reg                     | 276.382,54            | 182.758,47             | 0,26                     |
| USD    | 1.900                        | Fastly Inc Reg                         | 126.453,54            | 61.370,51              | 0,09                     |
| USD    | 1.300                        | Freshpet Inc Reg                       | 154.825,94            | 112.846,84             | 0,16                     |
| USD    | 10.000                       | Gilead Sciences Inc                    | 825.280,55            | 661.586,02             | 0,95                     |
| USD    | 4.800                        | Goodrx Hgs Inc                         | 175.062,08            | 142.926,63             | 0,20                     |

\* 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 31 décembre 2021

| Devise                                      | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                                    | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net<br>* |
|---|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| USD   | 6.000                        | Halliburton Co (Hg Co)                          | 268.746,85            | 125.028,00             | 0,18                     |
| USD   | 1.000                        | Heska Corp                                      | 165.720,45            | 166.275,76             | 0,24                     |
| USD   | 3.000                        | IBM Corp  | 323.910,80            | 365.352,93             | 0,52                     |
| USD   | 350                          | IDEXX Laboratories Inc                          | 142.711,86            | 209.984,54             | 0,30                     |
| USD   | 2.100                        | InMode Ltd Reg                                  | 171.647,85            | 135.048,83             | 0,19                     |
| USD   | 500                          | Intuitive Surgical Inc                          | 161.254,50            | 163.688,10             | 0,23                     |
| USD   | 2.700                        | Joyy Inc spons ADR repr 20 Shares A             | 283.313,87            | 111.762,57             | 0,16                     |
| USD   | 2.500                        | Kimberly-Clark Corp                             | 297.554,84            | 325.553,90             | 0,47                     |
| USD   | 8.000                        | Kraft Heinz Foods Co                            | 553.387,09            | 261.682,28             | 0,38                     |
| USD   | 10.000                       | Li Auto Inc A ADR                               | 274.357,20            | 292.479,15             | 0,42                     |
| USD   | 10.000                       | Lithium Americas Corp Reg                       | 271.565,93            | 265.326,88             | 0,38                     |
| USD   | 600                          | Masimo Corp                                     | 168.889,99            | 160.059,90             | 0,23                     |
| USD   | 900                          | Medpace Holdings Inc Reg                        | 189.323,46            | 178.472,42             | 0,26                     |
| USD   | 2.000                        | Microsoft Corp                                  | 450.759,12            | 612.875,94             | 0,88                     |
| USD   | 5.000                        | Newmont Corp Reg                                | 288.869,34            | 282.547,62             | 0,41                     |
| USD   | 10.000                       | Nutanix Inc A                                   | 322.613,92            | 290.292,39             | 0,42                     |
| USD   | 1.700                        | NVIDIA Corp                                     | 465.475,36            | 455.563,16             | 0,65                     |
| USD   | 1.400                        | Okta Inc Reg A                                  | 288.231,02            | 285.953,49             | 0,41                     |
| USD   | 15.000                       | Pfizer Inc                                      | 508.769,65            | 807.051,11             | 1,16                     |
| USD   | 1.000                        | Salesforce.com Inc                              | 236.682,76            | 231.550,55             | 0,33                     |
| USD   | 10.000                       | Schlumberger Ltd                                | 500.386,61            | 272.889,43             | 0,39                     |
| USD   | 1.200                        | Spotify Technology SA Reg                       | 269.714,49            | 255.883,72             | 0,37                     |
| USD   | 5.000                        | Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares | 549.132,99            | 548.102,28             | 0,79                     |
| USD   | 1.000                        | Teladoc Health Inc Reg                          | 174.479,59            | 83.661,79              | 0,12                     |
| USD   | 7.000                        | Tenable Holdings Inc Reg                        | 270.849,87            | 351.239,21             | 0,50                     |
| USD   | 2.000                        | The Walt Disney Co                              | 241.676,22            | 282.256,05             | 0,40                     |
| USD   | 1.200                        | Tractor Supply Co                               | 148.706,69            | 260.880,47             | 0,37                     |
| USD   | 2.300                        | Trupanion Inc Reg                               | 220.826,36            | 276.688,01             | 0,40                     |
| USD   | 1.000                        | Twist Bioscience Corp Reg                       | 88.768,36             | 70.513,90              | 0,10                     |
| USD   | 8.000                        | Wells Fargo & Co                                | 298.703,30            | 349.735,82             | 0,50                     |
| USD   | 2.000                        | Wix.com Ltd Reg                                 | 291.985,33            | 287.540,72             | 0,41                     |
| USD   | 1.000                        | Zoetis Inc A                                    | 142.272,86            | 222.347,93             | 0,32                     |
|   |                              |   | <b>17.586.988,27</b>  | <b>16.549.948,27</b>   | <b>23,75</b>             |
| <b>Total actions</b>                        |                              |   | <b>65.276.373,16</b>  | <b>66.673.622,65</b>   | <b>95,65</b>             |
| <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            | 757.515,00             | 1,09                     |
| CHF   | 3.300                        | UBAM Swiss Small and Mid Cap Equity IC Cap      | 491.139,00            | 714.351,00             | 1,02                     |
|   |                              |   | <b>1.226.214,00</b>   | <b>1.471.866,00</b>    | <b>2,11</b>              |
| <b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b> |                              |   | <b>1.226.214,00</b>   | <b>1.471.866,00</b>    | <b>2,11</b>              |
| Total portefeuille-titres                   |                              |   | <b>66.502.587,16</b>  | <b>68.145.488,65</b>   | <b>97,76</b>             |
| <b>Options vendues</b>                      |                              |   |                       |                        |                          |
| <b>Instruments financiers cotés</b>         |                              |   |                       |                        |                          |
| <b>Options sur valeurs mobilières</b>       |                              |   |                       |                        |                          |
| CHF   | -20                          | Baloise-Holding Reg PUT 01/22 EUX 140           | -4.600,00             | -540,00                | 0,00                     |
| CHF   | -100                         | Basilea Pharmaceutica AG Reg CALL 02/22 EUX 47  | -10.000,00            | -7.800,00              | -0,01                    |
| CHF   | -60                          | BB Biotech AG CALL 02/22 EUX 80                 | -7.800,00             | -7.620,00              | -0,01                    |
| CHF   | -4                           | Sonova Holding AG CALL 01/22 EUX 400            | -1.160,00             | -244,00                | 0,00                     |
| CHF   | -8                           | Sonova Holding AG PUT 01/22 EUX 340             | -4.600,00             | -2.048,00              | 0,00                     |
| CHF   | -100                         | Zur Rose Group AG Reg S CALL 01/22 EUX 400      | -6.368,00             | -10,00                 | 0,00                     |
|   |                              |   | <b>-34.528,00</b>     | <b>-18.262,00</b>      | <b>-0,02</b>             |
| EUR   | -100                         | Anheuser-Busch InBev SA CALL 02/22 EUX 55       | -8.734,01             | -11.397,76             | -0,02                    |
| EUR   | -50                          | BNP Paribas SA A CALL 01/22 EUX 65              | -2.514,67             | -725,31                | 0,00                     |
| EUR   | -35                          | Just Eat Takeaway.com NV CALL 01/22 EUX 72      | -5.684,21             | -290,12                | 0,00                     |
| EUR   | -106                         | Nordex SE CALL 01/22 EUX 16.5                   | -4.840,74             | -219,67                | 0,00                     |
| EUR   | -25                          | SAP SE CALL 02/22 EUX 132                       | -3.249,26             | -4.222,35              | -0,01                    |
| EUR   | -25                          | SAP SE PUT 01/22 EUX 110                        | -2.495,43             | -854,83                | 0,00                     |

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BPSA ACTIONS

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite) au 31 décembre 2021

| Devise                       | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination  | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net<br>* |
|------------------------------|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| EUR                          | -20                          | Shop Apotheke Europe NV CALL 01/22 EUX 170                  | -10.687,36            | -20,72                 | 0,00                     |
| EUR                          | -200                         | Siemens Energy AG CALL 01/22 EUX 27                         | -6.286,68             | -207,23                | 0,00                     |
| EUR                          | -300                         | Société Générale SA CALL 02/22 EUX 32                       | -10.940,48            | -14.920,70             | -0,02                    |
| EUR                          | -80                          | Stellantis NV CALL 02/22 EUX 18                             | -14.141,92            | -9.221,82              | -0,02                    |
| EUR                          | -60                          | UBISOFT Entertainment SA CALL 01/22 EUX 49                  | -7.544,02             | -2.238,11              | -0,01                    |
| EUR                          | -40                          | Vinci SA CALL 02/22 EUX 96                                  | -6.243,31             | -7.211,67              | -0,01                    |
|                              |                              |   | -83.362,09            | -51.530,29             | -0,09                    |
| NOK                          | -600                         | Norsk Hydro ASA CALL 02/22 OMX 70                           | -10.971,91            | -20.706,31             | -0,03                    |
| USD                          | -30                          | Beyond Meat Inc Reg CALL 01/22 OPRA 100                     | -2.850,85             | -328,01                | 0,00                     |
| USD                          | -20                          | Caterpillar Inc Reg PUT 01/22 OPRA 185                      | -6.335,22             | -765,37                | 0,00                     |
| USD                          | -50                          | Coca-Cola Co CALL 01/22 OPRA 57.5                           | -2.547,19             | -8.906,49              | -0,01                    |
| USD                          | -45                          | DuPont de Neumours Inc Reg When Issued CALL 02/22 OPRA 87.5 | -3.493,56             | -3.403,15              | -0,01                    |
| USD                          | -100                         | Gilead Sciences Inc CALL 02/22 OPRA 77.5                    | -10.916,77            | -8.337,02              | -0,01                    |
| USD                          | -60                          | Halliburton Co (Hg Co) CALL 01/22 OPRA 26                   | -2.180,06             | -300,68                | 0,00                     |
| USD                          | -30                          | IBM Corp CALL 02/22 OPRA 140                                | -3.691,35             | -5.453,23              | -0,01                    |
| USD                          | -27                          | Joy Inc spons ADR repr 20 Shares A CALL 01/22 OPRA 70       | -2.515,45             | 0,00                   | 0,00                     |
| USD                          | -25                          | Kimberly-Clark Corp CALL 01/22 OPRA 140                     | -4.631,25             | -8.997,61              | -0,01                    |
| USD                          | -80                          | Kraft Heinz Foods Co CALL 01/22 OPRA 40                     | -4.297,80             | -182,23                | 0,00                     |
| USD                          | -100                         | Lithium Americas Corp Reg CALL 01/22 OPRA 32.5              | -10.131,00            | -7.972,56              | -0,01                    |
| USD                          | -20                          | PayPal Holdings Inc PUT 01/22 OPRA 165                      | -6.647,73             | -1.129,83              | 0,00                     |
| USD                          | -10                          | Salesforce.com Inc CALL 01/22 OPRA 275                      | -2.210,40             | -687,92                | 0,00                     |
| USD                          | -30                          | Sony Group Corp ADR DR repr spons PUT 01/22 OPRA 115        | -7.162,69             | -888,37                | 0,00                     |
| USD                          | -70                          | Tenable Holdings Inc Reg CALL 02/22 OPRA 60                 | -11.980,69            | -12.915,55             | -0,02                    |
| USD                          | -80                          | Wells Fargo & Co CALL 01/22 OPRA 55                         | -6.111,62             | -328,01                | 0,00                     |
|                              |                              |   | -87.703,63            | -60.596,03             | -0,08                    |
| Total options vendues        |                              |   | -216.565,63           | -151.094,63            | -0,22                    |
| Avoirs bancaires             |                              |   |                       | 980.498,95             | 1,41                     |
| Autres actifs/(passifs) nets |                              |   |                       | 732.131,53             | 1,05                     |
| Total                        |                              |   |                       | 69.707.024,50          | 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 31 décembre 2021

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Services de santé                  | 25,58 %        |
| Biens de consommation non-cyclique | 16,07 %        |
| Technologies                       | 12,89 %        |
| Matières premières                 | 10,11 %        |
| Finances                           | 9,38 %         |
| Industrie                          | 8,05 %         |
| Biens de consommation durable      | 6,47 %         |
| Energie                            | 3,72 %         |
| Fonds d'investissement             | 2,77 %         |
| Services aux collectivités         | 1,92 %         |
| Services de télécommunication      | 0,80 %         |
| Total                              | <u>97,76 %</u> |

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Suisse                | 41,12 %        |
| Etats-Unis d'Amérique | 19,47 %        |
| France                | 10,50 %        |
| Allemagne             | 4,97 %         |
| Pays-Bas              | 4,78 %         |
| Royaume-Uni           | 3,92 %         |
| Luxembourg            | 2,48 %         |
| Caïmans (Iles)        | 1,75 %         |
| Norvège               | 1,65 %         |
| Canada                | 1,59 %         |
| Suède                 | 1,18 %         |
| Belgique              | 0,79 %         |
| Taiwan                | 0,79 %         |
| Australie             | 0,76 %         |
| Japon                 | 0,66 %         |
| Israël                | 0,60 %         |
| Curaçao               | 0,39 %         |
| Autriche              | 0,36 %         |
| Total                 | <u>97,76 %</u> |

# **BPSA FONDS LUX**

## **Notes aux états financiers**

au 31 décembre 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.

Pour chaque compartiment, une valeur nette d'inventaire ("VNI") indicative a été déterminée au 31 décembre 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 31 décembre 2021

L'évaluation dans la valeur nette d'inventaire des contrats de change à terme négociés de gré à gré est effectuée par l'application de la différence entre le cours d'achat et le cours *forward* au nominal du contrat.

#### c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

#### d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement (*ex-date*), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont présentés, nets de retenue à la source éventuelle.

#### f) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### g) Contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement (*settlement price*) ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### h) Contrats d'options

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

#### i) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

## BPSA FONDS LUX

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises en résultant sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### j) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés du Fonds sont établis en CHF et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

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

1 CHF = 1,0975141 USD Dollar américain

#### k) Frais sur transactions

Les coûts de transactions, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net, sont principalement composés des frais de courtage supportés par le Fonds et des frais de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

#### l) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation des actifs nets de début d'exercice des compartiments convertis dans la devise de référence du Fonds avec les cours de change applicables en début d'exercice et les cours de change applicables en fin d'exercice.

#### m) Autres dettes

La rubrique "Autres dettes" figurant dans l'état du patrimoine comprend les comptes de marge sur les contrats de futures reflétant les variations de marge quotidiennes.

### 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.

## **BPSA FONDS LUX**

### **Notes aux états financiers (suite)**

au 31 décembre 2021

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 31 décembre 2021

#### 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 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.

*Asset Management Platform "AMP" Switzerland* et *Swiss Funds and Asset Management Association "SFAMA"* ont fusionné en automne 2020 pour former *Asset Management Association Switzerland "AMAS"*.

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 31 décembre 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) |
|-----------------------------------|---------------|--------|---------------|------------|-------------------------------|
| <b>Contrats de change à terme</b> |               |        |               |            |                               |
| USD                               | 8.103.381,00  | AUD    | 11.000.000,00 | 14.01.2022 | 105.598,62                    |
| USD                               | 4.365.889,00  | CHF    | 4.000.000,00  | 14.01.2022 | -25.281,57                    |
| USD                               | 12.455.187,15 | EUR    | 10.500.000,00 | 14.01.2022 | 512.241,71                    |
| USD                               | 1.376.655,40  | GBP    | 1.000.000,00  | 14.01.2022 | 22.231,84                     |
|                                   |               |        |               |            | <u>614.790,60</u>             |

## BPSA FONDS LUX

### Notes aux états financiers (suite) au 31 décembre 2021

| Devise   | Achats        | Devise | Ventes        | Echéance   | Résultat non réalisé (en USD) |
|--|---------------|--------|---------------|------------|-------------------------------|
| <b>Contrats de change à terme liés aux parts de classe EUR</b> |               |        |               |            |                               |
| EUR  | 35.000.000,00 | USD    | 41.512.635,50 | 14.01.2022 | -1.702.817,37                 |
| USD  | 455.381,16    | EUR    | 400.000,00    | 14.01.2022 | 411,81                        |
| USD  | 464.519,92    | EUR    | 400.000,00    | 14.01.2022 | 9.550,57                      |
| USD  | 1.244.915,68  | EUR    | 1.070.000,00  | 14.01.2022 | 27.872,67                     |
|  |               |        |               |            | <u>-1.664.982,32</u>          |
| <b>Contrats de change à terme liés aux parts de classe CHF</b> |               |        |               |            |                               |
| CHF  | 65.800.000,00 | USD    | 71.824.102,99 | 14.01.2022 | 410.654,27                    |
| USD  | 343.476,63    | CHF    | 320.000,00    | 14.01.2022 | -7.815,54                     |
| USD  | 381.995,27    | CHF    | 350.000,00    | 14.01.2022 | -2.232,15                     |
| USD  | 457.973,81    | CHF    | 420.000,00    | 14.01.2022 | -3.098,98                     |
|  |               |        |               |            | <u>397.507,60</u>             |

### BPSA ACTIONS

| Devise   | Achats        | Devise | Ventes        | Echéance   | Résultat non réalisé (en CHF) |
|--|---------------|--------|---------------|------------|-------------------------------|
| <b>Contrats de change à terme</b>                              |               |        |               |            |                               |
| CHF  | 17.471.768,30 | EUR    | 16.100.000,00 | 21.01.2022 | 791.250,93                    |
| CHF  | 17.861.844,00 | USD    | 19.500.000,00 | 21.01.2022 | 102.160,49                    |
|  |               |        |               |            | <u>893.411,42</u>             |
| <b>Contrats de change à terme liés aux parts de classe EUR</b> |               |        |               |            |                               |
| CHF  | 629.236,61    | EUR    | 580.000,00    | 21.01.2022 | 28.323,56                     |
| CHF  | 541.611,20    | EUR    | 520.000,00    | 21.01.2022 | 2.861,57                      |
| CHF  | 490.097,53    | EUR    | 470.000,00    | 21.01.2022 | 3.150,75                      |
| CHF  | 433.468,68    | EUR    | 400.000,00    | 21.01.2022 | 19.045,89                     |
| EUR  | 540.000,00    | CHF    | 574.947,07    | 21.01.2022 | -15.476,30                    |
| EUR  | 440.000,00    | CHF    | 456.560,19    | 21.01.2022 | -695,12                       |
| EUR  | 350.000,00    | CHF    | 370.345,61    | 21.01.2022 | -7.725,67                     |
| EUR  | 26.200.000,00 | CHF    | 28.434.443,42 | 21.01.2022 | -1.289.750,55                 |
|  |               |        |               |            | <u>-1.260.265,87</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'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 de futures

Au 31 décembre 2021, le compartiment suivant est engagé dans le contrat de futures suivant:

#### BPSA OBLIGATIONS

|       | Quantité | Dénomination                                | Devise | Exposition (en USD) | Résultat non réalisé (en USD) |
|-------|----------|---|--------|---------------------|-------------------------------|
| Vente | 100      | US Treasury Note 10 Years<br>FUT 03/22 CBOT | USD    | -13.046.875,00      | 14.062,50                     |
|       |          |   |        |                     | <u>14.062,50</u>              |

Au 31 décembre 2021, le compartiment BPSA OBLIGATIONS a déposé des actifs en garantie, présentés dans l'état globalisé du patrimoine sous la rubrique "Dépôts de garantie sur futures".

## BPSA FONDS LUX

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

#### Note 11 - Contrats d'options

Au 31 décembre 2021, le compartiment suivant était engagé dans les contrats d'options vendues ci-dessous avec la BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG:

#### BPSA ACTIONS

| Devise                         | Quantité | Dénomination  | Engagement<br>(en CHF) |
|--------------------------------|----------|---|------------------------|
| Options sur valeurs mobilières |          |   |                        |
| CHF                            | 60       | BB Biotech AG CALL 02/22 EUX 80                             | 143.499,00             |
| CHF                            | 20       | Baloise-Holding Reg PUT 01/22 EUX 140                       | 29.521,80              |
| CHF                            | 100      | Basilea Pharmaceutica AG Reg CALL 02/22 EUX 47              | 105.982,80             |
| CHF                            | 4        | Sonova Holding AG CALL 01/22 EUX 400                        | 8.300,96               |
| CHF                            | 8        | Sonova Holding AG PUT 01/22 EUX 340                         | 79.002,24              |
| CHF                            | 100      | Zur Rose Group AG Reg S CALL 01/22 EUX 400                  | 235,50                 |
| EUR                            | 100      | Anheuser-Busch InBev SA CALL 02/22 EUX 55                   | 193.926,01             |
| EUR                            | 50       | BNP Paribas SA A CALL 01/22 EUX 65                          | 39.984,32              |
| EUR                            | 35       | Just Eat Takeaway.com NV CALL 01/22 EUX 72                  | 4.218,70               |
| EUR                            | 106      | Nordex SE CALL 01/22 EUX 16.5                               | 5.958,33               |
| EUR                            | 25       | SAP SE CALL 02/22 EUX 132                                   | 84.120,63              |
| EUR                            | 25       | SAP SE PUT 01/22 EUX 110                                    | 23.618,49              |
| EUR                            | 20       | Shop Apotheke Europe NV CALL 01/22 EUX 170                  | 10.096,13              |
| EUR                            | 200      | Siemens Energy AG CALL 01/22 EUX 27                         | 6.990,97               |
| EUR                            | 300      | Société Générale SA CALL 02/22 EUX 32                       | 256.324,12             |
| EUR                            | 80       | Stellantis NV CALL 02/22 EUX 18                             | 164.594,73             |
| EUR                            | 60       | UBISOFT Entertainment SA CALL 01/22 EUX 49                  | 51.678,53              |
| EUR                            | 40       | Vinci SA CALL 02/22 EUX 96                                  | 108.592,11             |
| NOK                            | 600      | Norsk Hydro ASA CALL 02/22 OMX 70                           | 218.942,33             |
| USD                            | 30       | Beyond Meat Inc Reg CALL 01/22 OPRA 100                     | 4.809,01               |
| USD                            | 20       | Caterpillar Inc Reg PUT 01/22 OPRA 185                      | 22.981,28              |
| USD                            | 50       | Coca-Cola Co CALL 01/22 OPRA 57.5                           | 219.303,46             |
| USD                            | 45       | DuPont de Neumours Inc Reg When Issued CALL 02/22 OPRA 87.5 | 69.554,55              |
| USD                            | 100      | Gilead Sciences Inc CALL 02/22 OPRA 77.5                    | 173.335,54             |
| USD                            | 60       | Halliburton Co (Hg Co) CALL 01/22 OPRA 26                   | 9.002,02               |
| USD                            | 30       | IBM Corp CALL 02/22 OPRA 140                                | 114.720,82             |
| USD                            | 27       | Joyy Inc spons ADR repr 20 Shares A CALL 01/22 OPRA 70      | 1.899,96               |
| USD                            | 25       | Kimberly-Clark Corp CALL 01/22 OPRA 140                     | 236.026,57             |
| USD                            | 80       | Kraft Heinz Foods Co CALL 01/22 OPRA 40                     | 9.420,56               |
| USD                            | 100      | Lithium Americas Corp Reg CALL 01/22 OPRA 32.5              | 77.210,12              |
| USD                            | 20       | PayPal Holdings Inc PUT 01/22 OPRA 165                      | 23.711,80              |
| USD                            | 10       | Salesforce.com Inc CALL 01/22 OPRA 275                      | 25.702,11              |
| USD                            | 30       | Sony Group Corp ADR DR repr spons PUT 01/22 OPRA 115        | 26.604,12              |
| USD                            | 70       | Tenable Holdings Inc Reg CALL 02/22 OPRA 60                 | 123.987,44             |
| USD                            | 80       | Wells Fargo & Co CALL 01/22 OPRA 55                         | 12.940,23              |
|                                |          |   | <u>2.686.797,30</u>    |

Au 31 décembre 2021, le compartiment BPSA ACTIONS a déposé des actifs en garantie, présentés dans l'état globalisé du patrimoine sous la rubrique " Dépôts de garantie sur contrats d'options vendus".

#### Note 12 - Evénements subséquents

Nicolaus P Bocklandt a quitté sa fonction comme Administrateur du Conseil d'Administration de la société de gestion avec date effet 9 février 2022. Olivia Tournier-Demal a repris cette fonction à la même date.

Fin février 2022, la partie orientale de l'Europe est entrée dans une phase d'instabilité suite à l'action militaire menée par la Russie contre l'Ukraine (la "Situation"). En conséquence, une liste de pays (sans être exhaustif : Canada, Union européenne, Japon, Nouvelle-Zélande, Taïwan, Royaume-Uni et États-Unis) a dévoilé une série de sanctions contre la Russie pour paralyser l'économie ciblant les banques, les raffineries de pétrole et les exportations militaires, etc.

## **BPSA FONDS LUX**

### **Notes aux états financiers (suite)**

au 31 décembre 2021

---

D'autre part, et vu l'aggravation de la situation en Ukraine en raison de la situation militaire prévalente, la détérioration et la volatilité de l'économie en Ukraine semblent fondamentales. Outre l'impact direct sur les économies et les parties concernées, l'Ukraine et la Russie, l'impact sur d'autres économies est inévitable. Plus précisément, le lien entre les économies de l'Europe et de la Russie est suffisamment considérable pour que ses effets finissent par frapper encore plus durement l'économie occidentale, y compris avec des effets sur l'économie américaine.

Le Conseil d'administration de la Société de Gestion a analysé les effets de la situation sur le Fonds sous gestion et a estimé que la situation n'avait pas d'incidence sur les états financiers au 31 décembre 2021 et sur la capacité du Fonds et de ses compartiments à poursuivre ses activités.

## 1 - Gestion du risque global

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512 telle que modifiée, le Conseil d'Administration de la société de gestion doit déterminer le risque global du fonds, en appliquant soit l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR. En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la société de gestion a choisi d'adopter l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global.

## 2 - Rémunération

La directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières, qui s'applique au fonds, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. La directive 2014/91/UE a été transposée en droit national avec la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016. En raison de cette réglementation, le fonds est tenu de publier dans son rapport annuel des informations relatives à la rémunération des catégories de personnel identifiées au sens de la loi.

Les détails de la politique de rémunération sont disponibles sur le site internet [www.gerifonds.lu](http://www.gerifonds.lu)

Le nombre d'employés couvert par la politique de rémunération au 31 décembre 2021 est de 11. La rémunération totale de ces personnes en relation avec le Fonds est la suivante:

Concernant la société de gestion :

|  |     |           |
|--|-----|-----------|
| Nombre de personnes couvertes                        |     | 8         |
| Senior management *                                  |     | 8         |
| Rémunération totale au cours de l'exercice 2021 **   | EUR | 28.511,00 |
| Rémunération fixe au cours de l'exercice 2021 **     | EUR | 24.556,00 |
| Rémunération variable au cours de l'exercice 2021 ** | EUR | 3.954,00  |

Concernant le gestionnaire de portefeuille:

|  |     |            |
|--|-----|------------|
| Nombre de personnes couvertes                        |     | 3          |
| Risk takers ***                                      |     | 3          |
| Rémunération totale au cours de l'exercice 2021 **   | EUR | 267.947,00 |
| Rémunération fixe au cours de l'exercice 2021 **     | EUR | 190.840,00 |
| Rémunération variable au cours de l'exercice 2021 ** |     | 77.107,00  |

N.B.:

\* Il est noté qu'au niveau du senior management, 2 personnes exercent également des fonctions de contrôle (Compliance Officer, Risk Manager).

\*\* Le calcul de la rémunération est effectué au prorata des actifs gérés.

\*\*\* Les risk takers sont les personnes effectivement à la charge de la gestion de portefeuille

Aucune irrégularité n'a été détectée lors de la revue annuelle.

Il n'y a pas eu de changements significatifs de la politique de rémunération.

Plus de détails concernant la politique de rémunération peuvent être obtenues gratuitement au siège de la société de gestion.

**3 - 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.

**4 - Informations concernant la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (règlement (UE) 2019/2088 dit « Sustainable Finance Disclosure Regulation (ci-après « SFDR ») »)**

Durant la période de référence des états financiers, les investissements sous-jacents au Fonds n'ont pas pris en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental sujettes aux exigences de publications SFDR.

En conséquence, aucune information concernant la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales et d'investissements durables 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