



**Bovay & Partenaires**

**Rapport semestriel non révisé  
au 30 juin 2022**

## **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>Etat globalisé du patrimoine .....</b>	<b>5</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net .....</b>	<b>6</b>
<b>BPSA OBLIGATIONS.....</b>	<b>7</b>
Etat du patrimoine .....	7
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	8
Statistiques .....	9
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	10
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	12
<b>BPSA ACTIONS .....</b>	<b>13</b>
Etat du patrimoine .....	13
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	14
Statistiques .....	15
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	16
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	20
<b>Notes aux états financiers .....</b>	<b>21</b>
<b>Informations supplémentaires .....</b>	<b>29</b>
<b>Renseignements et documentation.....</b>	<b>30</b>

# BPSA FONDS LUX

## Organisation

---

<b>Société de gestion</b>	GERIFONDS (Luxembourg) SA 43, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
<b>Conseil d'Administration de la société de gestion</b>	
<b>Président</b>	Christian Carron Directeur GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
<b>Vice-Président</b>	Nicolas Biffiger Sous-directeur GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
<b>Administrateurs</b>	Marc Aellen Sous-directeur BANQUE CANTONALE VAUDOISE Place Saint-François 14 CH-1003 LAUSANNE  Nicolaus P. Bocklandt Administrateur Indépendant NB Sarl 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)
<b>Dirigeants de la société de gestion</b>	Brahim Belhadj Benoît Paquay Daniel Pyc
<b>Gestionnaire en investissements</b>	BOVAY & PARTENAIRES S.A. Rue du Grand-Chêne 1 CH-1003 LAUSANNE

## **BPSA FONDS LUX**

### **Organisation (suite)**

---

**Dépositaire et  
Agent administratif**

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG  
1, Place de Metz  
L-2954 LUXEMBOURG

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

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.  
Sous-délégué par la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE  
DE L'ETAT, LUXEMBOURG  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 LUXEMBOURG

**Cabinet de révision agréé**

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

**Représentant du Fonds en Suisse**

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 LAUSANNE

**Service de paiement du Fonds  
en Suisse**

BANQUE CANTONALE VAUDOISE  
Place Saint-François 14  
CH-1003 LAUSANNE

**Représentant du Fonds en France**

SOCIETE GENERALE SA  
Boulevard Haussmann 29  
F-75009 PARIS

## **BPSA FONDS LUX**

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

---

#### **a) Représentant**

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

#### **b) Service de paiement**

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

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

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

#### **d) Publications**

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

Les prix d'émission et de rachat et/ou la valeur nette d'inventaire avec la mention "hors commissions" de toutes les parts ou 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 promotion de la vente de parts du Fonds en Suisse. Cette indemnité permet de rémunérer notamment les prestations suivantes :

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

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

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

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

#### **f) Lieu d'exécution et for**

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

## BPSA FONDS LUX

### Etat globalisé du patrimoine (en CHF) au 30 juin 2022

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	139.853.083,25
Dépôts de garantie sur contrats d'options vendus	859.277,77
Dépôts de garantie sur futures	462.615,50
Avoirs bancaires	6.637.333,57
A recevoir sur garantie en espèces payée	3.245.416,39
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	581.340,87
Autres créances	131.112,86
Total de l'actif	151.770.180,21

#### Exigible

Dettes bancaires	4,81
Contrats d'options vendus à la valeur d'évaluation	236.571,87
Moins-values non réalisées sur futures	36.873,24
Moins-values non réalisées sur changes à terme	3.345.185,81
Frais à payer	218.636,05
A payer sur futures	186.807,97
Autres dettes	94.239,62
Total de l'exigible	4.118.319,37
Actif net à la fin de la période	147.651.860,84

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 2022 au 30 juin 2022

#### Revenus

Dividendes, nets	992.153,86
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.000.583,76
Intérêts bancaires	9.117,48
Commissions de conversions et de rachats	9.425,80
Total des revenus	2.011.280,90

#### Charges

Commission de la société de gestion	951.926,63
Frais bancaires et autres commissions	13,27
Frais sur transactions	165.376,90
Autres frais d'administration	2.044,15
Taxe d'abonnement	37.793,95
Intérêts bancaires payés	8.629,47
Total des charges	1.165.784,37

Revenus nets des investissements	845.496,53
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-1.102.298,99
- sur options	496.409,52
- sur futures	1.091.977,30
- sur changes à terme	-4.062.246,95
- sur devises	250.580,04
Résultat réalisé	-2.480.082,55

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

- sur portefeuille-titres	-20.740.217,45
- sur options	-72.738,47
- sur futures	-50.335,98
- sur changes à terme	-2.353.484,24
Résultat des opérations	-25.696.858,69

Emissions	1.561.097,37
-----------	--------------

Rachats	-3.783.235,20
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-27.918.996,52
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	170.462.064,63
---	----------------

Ecart de réévaluation	5.108.792,73
-----------------------	--------------

Total de l'actif net à la fin de la période	147.651.860,84
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BPSA OBLIGATIONS

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2022

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	89.406.860,90
Dépôts de garantie sur futures	483.225,07
Avoirs bancaires	5.781.083,89
A recevoir sur garantie en espèces payée	2.920.000,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	594.616,28
Autres créances	136.953,95
Total de l'actif	99.322.740,09

#### Exigible

Dettes bancaires	5,02
Moins-values non réalisées sur futures	38.515,95
Moins-values non réalisées sur changes à terme	3.073.203,51
Frais à payer	127.962,29
A payer sur futures	195.130,28
Autres dettes	98.438,00
Total de l'exigible	3.533.255,05
Actif net à la fin de la période	95.789.485,04

#### 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	602.715	CHF	100,21	63.087.300,52
EUR	271.955	EUR	110,52	31.422.395,33
USD	12.180	USD	105,07	1.279.789,19
				95.789.485,04

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 2022 au 30 juin 2022

#### Revenus

Dividendes, nets	26.050,00
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.045.159,87
Intérêts bancaires	8.065,37
Commissions de conversions et de rachats	8.468,74
Total des revenus	1.087.743,98

#### Charges

Commission de la société de gestion	504.127,76
Frais sur transactions	82.391,04
Autres frais d'administration	953,88
Taxe d'abonnement	23.817,84
Intérêts bancaires payés	2.252,44
Total des charges	613.542,96

Revenus nets des investissements	474.201,02
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-463.966,24
- sur futures	1.140.625,00
- sur changes à terme	-2.853.659,56
- sur devises	121.893,34
Résultat réalisé	-1.580.906,44

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

- sur portefeuille-titres	-8.634.657,98
- sur futures	-52.578,45
- sur changes à terme	-2.420.519,39
Résultat des opérations	-12.688.662,26

Emissions	1.291.099,60
-----------	--------------

Rachats	-3.393.029,50
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-14.790.592,16
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	110.580.077,20
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	95.789.485,04
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BPSA OBLIGATIONS

### Statistiques (en USD)

au 30 juin 2022

---

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
	USD	119.410.168,04	110.580.077,20	95.789.485,04

---

VNI par classe de part	Devise	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
CHF	CHF	108,91	106,82	100,21
EUR	EUR	119,66	117,65	110,52
USD	USD	111,97	111,12	105,07

---

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
CHF	606.865	3.050	-7.200	602.715
EUR	281.105	6.420	-15.570	271.955
USD	16.380	1.500	-5.700	12.180

---

TER par classe de part au 30.06.2022	(en %)
CHF	1,05
EUR	1,05
USD	1,04

## BPSA OBLIGATIONS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)  
au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
AUD	1.500.000	Bank of Montreal 3.25% MTN Sen 17/06.10.22	1.159.548,00	1.033.450,28	1,08
AUD	1.500.000	Intel Corp 4% Ser DIP 15/01.12.22	1.268.824,62	1.036.699,42	1,08
AUD	1.500.000	Verizon Communications Inc FRN MTN Sen 17/17.02.23	1.148.414,10	1.033.439,96	1,08
			3.576.786,72	3.103.589,66	3,24
CHF	500.000	Aryzta Ltd VAR Sen Sub 13/25.04.Perpetual	528.465,97	459.993,74	0,48
CHF	1.000.000	Trafigura Funding SA 2.25% EMTN Sen 18/30.05.23	1.011.527,96	1.033.033,90	1,08
			1.539.993,93	1.493.027,64	1,56
EUR	1.000.000	Babcock Intl Group Plc 1.375% EMTN Sen Reg S 19/13.09.27	1.099.302,66	926.268,70	0,97
EUR	1.000.000	Blackstone P P Eur Hgs Sàrl 1.75% EMTN Sen Reg S 19/12.03.29	1.099.280,55	844.791,56	0,88
EUR	1.000.000	Dufry One BV 2% Sen Reg S 19/15.02.27	1.100.460,75	787.903,39	0,82
EUR	1.000.000	Telecom Italia SpA 2.75% EMTN Sen Reg S 19/15.04.25	1.129.565,28	973.214,63	1,02
EUR	1.500.000	Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.25% 15/31.03.23	1.708.646,93	1.536.286,16	1,60
EUR	1.000.000	Totalenergies SE VAR EMTN Reg S Sub 16/05.05.Perpetual	1.233.838,68	1.022.403,06	1,07
			7.371.094,85	6.090.867,50	6,36
GBP	1.000.000	General Motors Financial Co 2.35% EMTN Sen Reg S 19/03.09.25	1.220.830,31	1.143.878,31	1,19
NOK	15.000.000	EIB 1.75% EMTN Ser 2422/0100 20/13.03.25	1.853.162,03	1.468.101,42	1,53
USD	1.000.000	3M Co 2% Sen 19/14.02.25	996.500,00	963.865,00	1,01
USD	1.500.000	Abbott Laboratories 1.15% Sen 20/30.01.28	1.502.610,00	1.308.420,00	1,37
USD	2.500.000	AbbVie Inc 3.6% Sen 15/14.05.25	2.635.880,00	2.468.962,50	2,58
USD	1.000.000	Alibaba Group Holding Ltd 2.8% Sen 17/06.06.23	997.366,00	993.775,00	1,04
USD	1.000.000	American Express Co FRN Sen 18/27.02.23	1.000.300,00	997.755,00	1,04
USD	2.000.000	Amgen Inc 3.2% Sen 17/02.11.27	2.260.600,00	1.913.470,00	2,00
USD	1.500.000	Apple Inc 2.9% Sen 17/12.09.27	1.575.750,00	1.448.625,00	1,51
USD	2.000.000	ArcelorMittal SA 3.6% Sen 19/16.07.24	2.022.700,00	1.976.670,00	2,06
USD	1.000.000	AstraZeneca Plc FRN Sen 18/17.08.23	1.002.250,00	996.070,00	1,04
USD	1.000.000	AT&T Inc FRN Sen 18/12.06.24	1.003.875,00	1.001.235,00	1,05
USD	1.000.000	Baidu Inc 1.72% Sen 20/09.04.26	1.002.860,00	915.010,00	0,95
USD	1.000.000	BoS Funding Ltd 4% EMTN Sen Reg S 19/18.09.24	1.009.600,00	973.380,00	1,02
USD	1.500.000	Coca-Cola Co 1% Sen 20/15.03.28	1.503.000,00	1.293.427,50	1,35
USD	2.000.000	Coca-Cola Co 1.5% 21/05.03.28	1.980.000,00	1.778.650,00	1,86
USD	1.000.000	Credit Suisse New York 2.95% Sen 20/09.04.25	1.061.000,00	958.570,00	1,00
USD	1.500.000	CVS Health Corp 1.3% Sen 20/21.08.27	1.506.100,00	1.294.717,50	1,35
USD	1.000.000	Dell Intl LLC/EMC Corp 4.9% Sen Reg S 19/01.10.26	1.026.500,00	1.001.450,00	1,05
USD	1.500.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV 3.6% Sen Reg S 17/19.01.27	1.601.302,00	1.468.410,00	1,53
USD	1.500.000	Gilead Sciences Inc 3.65% Sen 15/01.03.26	1.619.040,00	1.477.440,00	1,54
USD	1.000.000	Harley Davidson Fin Serv Inc 3.35% Sen Reg S 20/08.06.25	1.078.500,00	964.870,00	1,01
USD	2.000.000	Hewlett Packard Enterprise Co 1.75% Sen 20/01.04.26	2.002.100,00	1.828.250,00	1,91
USD	1.500.000	Home Depot Inc 2.95% Sen 19/15.06.29	1.603.730,00	1.402.987,50	1,46
USD	1.500.000	Hyundai Capital America Inc 2.65% Sen Reg S 20/10.02.25	1.532.190,00	1.433.572,50	1,50
USD	1.000.000	Italia 2.375% Sen 19/17.10.24	991.780,00	968.885,00	1,01
USD	1.000.000	John Deere Capital Corp 2.25% DMTN Ser G Sen 19/14.09.26	998.382,00	942.735,00	0,98
USD	1.000.000	Las Vegas Sands Corp 3.2% Sen 19/08.08.24	1.014.500,00	944.365,00	0,99
USD	1.000.000	Lenovo Group Ltd 4.75% EMTN Sen Reg S 18/29.03.23	997.000,00	1.005.315,00	1,05
USD	1.000.000	Mondelez Intl Inc 1.5% Sen 20/04.05.25	1.001.500,00	935.665,00	0,98
USD	2.000.000	Nestle Holdings Inc 1% Sen Reg S 20/15.09.27	2.003.900,00	1.741.679,00	1,82
USD	2.000.000	Novartis Capital Corp 2% Sen 20/14.02.27	2.038.665,50	1.862.890,00	1,94
USD	1.000.000	Panasonic Hgs Corp 2.679% Sen Reg S 19/19.07.24	1.002.800,00	974.155,00	1,02
USD	1.000.000	PayPal Holdings Inc 2.65% Sen 19/01.10.26	1.004.510,00	949.610,00	0,99
USD	1.000.000	Pfizer Inc 0.8% Sen 20/28.05.25	999.400,00	933.385,00	0,97
USD	1.000.000	ProLogis LP 2.125% Sen 20/15.04.27	995.000,00	917.565,00	0,96
USD	1.000.000	SES SA 3.6% Sen Reg S 13/04.04.23	974.500,00	991.250,00	1,03

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BPSA OBLIGATIONS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)  
au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.000.000	Sinopec Gr Ov Dev (2018) Ltd 2.5% Sen Reg S 19/08.08.24	1.003.500,00	982.190,00	1,03
USD	1.000.000	Sydney Airport Fin Co Pty Ltd 3.625% Sen Reg S 16/28.04.26	1.028.140,00	969.050,00	1,01
USD	1.000.000	Tencent Holdings Ltd 3.8% Tr 4 Reg S 15/11.02.25	1.101.000,00	994.860,00	1,04
USD	1.500.000	Union Pacific Corp 2.15% Sen 20/05.02.27	1.533.250,00	1.393.477,50	1,45
USD	1.500.000	Visa Inc 1.9% Sen 20/15.04.27	1.563.250,00	1.385.227,50	1,45
USD	1.000.000	Welltower REIT Inc 2.7% Sen 19/15.02.27	1.004.750,00	926.060,00	0,97
			54.779.580,50	50.677.946,50	52,92
ZAR	15.000.000	Commonwealth Bank of Australia 9.125%EMTN Ser6343 18/17.10.23	1.045.857,69	925.669,16	0,97
<b>Total obligations</b>			<b>71.387.306,03</b>	<b>64.903.080,19</b>	<b>67,77</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	1.365.382,50	1,43
USD	1.500.000	Enel Finance Intl NV 1.375% 21/12.07.26	1.498.500,00	1.316.370,00	1,37
USD	2.000.000	Hyundai Capital America Inc 1.5% EMTN 21/15.06.26	1.998.000,00	1.775.160,00	1,85
USD	1.000.000	John Deere Capital Corp FRN Ser H 22/07.03.25	1.000.900,00	985.674,00	1,03
USD	1.000.000	Macquarie Bank Ltd 2.3% Sen 144A 20/22.01.25	1.001.270,00	959.125,00	1,00
USD	1.000.000	Merck & Co Inc 1.7% 21/10.06.27	1.000.080,00	909.365,00	0,95
USD	2.000.000	Oracle Corp 2.4% Sen 16/15.09.23	2.034.600,00	1.970.400,00	2,06
USD	1.000.000	Roche Holdings Inc 2.132% 22/10.03.25	1.000.300,00	966.415,00	1,01
USD	2.000.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.7% 21/11.03.28	1.984.000,00	1.757.130,00	1,83
USD	1.750.000	Stellantis Finance US Inc 1.711% 21/29.01.27	1.735.975,00	1.526.455,00	1,59
<b>Total obligations</b>			<b>14.752.630,00</b>	<b>13.531.476,50</b>	<b>14,12</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	89.102,46	0,09
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<b>111.082,07</b>	<b>89.102,46</b>	<b>0,09</b>
<b>Obligations</b>					
AUD	3.000.000	Rabobank Nederland (Australia) FRN MTN Sen 18/25.01.23	2.293.334,42	2.064.961,38	2,16
AUD	1.800.000	Suncorp Metway Ltd FRN Sen 18/13.09.23	1.271.832,56	1.239.181,06	1,29
<b>Total obligations</b>			<b>3.565.166,98</b>	<b>3.304.142,44</b>	<b>3,45</b>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	20.000	CORUM Butler Cred Strat ICAV Opp Fd A Cap	2.221.745,22	2.284.579,31	2,38
USD	10.000	Mirabaud SICAV Sustain Conv GI I USD Cap	1.804.000,00	1.433.200,00	1,50
USD	11.500	Swisscanto (LU) Bond Fd Responsible Coco DT USD Cap	1.704.535,00	1.778.590,00	1,86
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>5.730.280,22</b>	<b>5.496.369,31</b>	<b>5,74</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
USD	18.000	Multi Units Lux Lyxor USD 10Y Infl Expec UCITS ETF Acc Cap	1.929.153,60	2.082.690,00	2,17
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>1.929.153,60</b>	<b>2.082.690,00</b>	<b>2,17</b>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>97.475.618,90</b>	<b>89.406.860,90</b>	<b>93,34</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>5.781.083,89</b>	<b>6,04</b>
<b>Dettes bancaires</b>				<b>-5,02</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>601.545,27</b>	<b>0,62</b>
<b>Total</b>				<b>95.789.485,04</b>	<b>100,00</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BPSA OBLIGATIONS

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2022

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	29,02 %
Services de santé	14,41 %
Technologies	12,62 %
Fonds d'investissement	8,00 %
Biens de consommation non-cyclique	7,50 %
Services de télécommunication	5,71 %
Biens de consommation durable	4,98 %
Industrie	4,46 %
Matières premières	2,06 %
Institutions internationales	1,53 %
Energie	1,07 %
Pays et gouvernements	1,01 %
Immobilier	0,97 %
Total	<u>93,34 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	51,36 %
Luxembourg	12,11 %
Pays-Bas	7,15 %
Australie	6,43 %
Caïmans (Iles)	4,05 %
Irlande	2,38 %
Italie	2,03 %
Royaume-Uni	2,01 %
France	1,16 %
Canada	1,08 %
Hong Kong	1,05 %
Iles Vierges (britanniques)	1,03 %
Japon	1,02 %
Suisse	0,48 %
Total	<u>93,34 %</u>

## BPSA ACTIONS

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2022

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	54.259.428,24
Dépôts de garantie sur contrats d'options vendus	859.277,77
Avoirs bancaires	1.102.813,12
A recevoir sur garantie en espèces payée	449.954,50
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	12.085,00
Total de l'actif	56.683.558,63

#### Exigible

Contrats d'options vendus à la valeur d'évaluation	236.571,87
Moins-values non réalisées sur changes à terme	403.054,54
Frais à payer	96.131,36
Total de l'exigible	735.757,77
Actif net à la fin de la période	55.947.800,86

#### 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	316.900	CHF	109,34	34.649.406,83
EUR	168.545	EUR	126,26	21.298.394,03
				55.947.800,86

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 2022 au 30 juin 2022

#### Revenus

Dividendes, nets	967.214,89
Intérêts bancaires	1.396,10
Commissions de conversions et de rachats	1.318,25
Total des revenus	969.929,24

#### Charges

Commission de la société de gestion	469.299,94
Frais bancaires et autres commissions	13,27
Frais sur transactions	86.499,84
Autres frais d'administration	1.130,95
Taxe d'abonnement	14.991,94
Intérêts bancaires payés	6.473,10
Total des charges	578.409,04

Revenus nets des investissements	391.520,20
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-658.120,93
- sur options	496.409,52
- sur changes à terme	-1.330.296,07
- sur devises	133.885,46
Résultat réalisé	-966.601,82

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

- sur portefeuille-titres	-12.473.827,95
- sur options	-72.738,47
- sur changes à terme	-36.200,09
Résultat des opérations	-13.549.368,33

Emissions	325.063,22
-----------	------------

Rachats	-534.918,53
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	-13.759.223,64
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	69.707.024,50
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	55.947.800,86
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BPSA ACTIONS

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
	CHF	63.118.407,70	69.707.024,50	55.947.800,86

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
CHF	CHF	114,86	133,83	109,34
EUR	EUR	132,86	155,04	126,26

  

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
CHF	319.870	1.156	-4.126	316.900
EUR	167.440	1.215	-110	168.545

  

TER par classe de part au 30.06.2022	(en %)
CHF	1,55
EUR	1,55

## BPSA ACTIONS

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
AUD	24.700	Northern Star Resources Ltd	199.074,24	111.222,14	0,20
CAD	4.364	Agnico Eagle Mines Ltd	199.817,80	190.829,43	0,34
CAD	30.000	Dundee Precious Metals Inc	193.949,33	142.717,47	0,25
CAD	9.800	Endeavour Mining PLC	200.954,47	193.684,61	0,35
CAD	21.800	Equinox Gold Corp Reg	203.822,91	92.868,03	0,17
CAD	31.300	Kinross Gold Corp Reg	200.901,03	106.391,68	0,19
			999.445,54	726.491,22	1,30
CHF	20.000	ABB Ltd Reg	607.325,96	509.200,00	0,91
CHF	10.000	Adecco Group SA Reg	494.300,00	324.400,00	0,58
CHF	15.000	AMS OSRAM AG	528.864,00	128.970,00	0,23
CHF	200.000	Aryzta Ltd	225.811,00	212.200,00	0,38
CHF	1.000	Baloise-Holding Reg	140.200,00	155.900,00	0,28
CHF	10.000	Basilea Pharmaceutica AG Reg	417.542,33	386.000,00	0,69
CHF	6.000	BB Biotech AG	404.773,50	339.600,00	0,61
CHF	50	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	527.130,00	485.500,00	0,87
CHF	15.000	Clariant AG Reg	257.526,00	272.700,00	0,49
CHF	3.000	Co Financière Richemont SA	310.410,00	304.950,00	0,54
CHF	60.000	Credit Suisse Group AG Partizsch	593.616,39	325.200,00	0,58
CHF	6.000	Georg Fischer SA	275.475,00	281.760,00	0,50
CHF	160	Givaudan SA Reg	585.583,00	537.120,00	0,96
CHF	2.000	Gurit Holding AG Partizsch	414.252,00	202.800,00	0,36
CHF	2.000	HBM Healthcare Inv AG A Reg	544.591,50	530.000,00	0,95
CHF	30.000	Holcim Ltd Reg	1.366.324,99	1.225.500,00	2,19
CHF	8.000	Logitech Intl SA Reg	724.351,42	398.960,00	0,71
CHF	1.000	Lonza Group AG Reg	540.808,50	509.000,00	0,91
CHF	48.000	Nestlé SA Reg	3.484.225,54	5.349.120,00	9,56
CHF	60.000	Novartis AG Reg	4.428.807,12	4.851.000,00	8,67
CHF	14.000	Roche Holding Ltd Pref	4.456.449,20	4.459.700,00	7,97
CHF	2.500	Schindler Holding Ltd Partizsch	490.761,40	435.250,00	0,78
CHF	300	SGS SA Reg	637.221,99	655.500,00	1,17
CHF	1.500	Sika Ltd	381.698,95	330.000,00	0,59
CHF	3.000	Straumann Holding AG	345.429,77	343.950,00	0,61
CHF	6.000	Swiss Re AG	475.212,30	443.880,00	0,79
CHF	2.260	Ypsomed Holding AG Partizsch	359.315,20	292.896,00	0,52
CHF	1.000	Zur Rose Group AG Reg S	371.500,00	71.650,00	0,13
CHF	2.000	Zurich Insurance Group AG Reg	677.861,30	830.400,00	1,48
			25.067.368,36	25.193.106,00	45,01
EUR	2.000	Adidas AG Reg	563.750,53	337.810,79	0,60
EUR	12.000	Alstom	559.959,82	259.303,21	0,46
EUR	700	ASML Holding NV	355.321,48	319.369,92	0,57
EUR	20.000	Axa SA	526.609,55	433.573,23	0,77
EUR	10.000	BASF SE Reg	708.773,13	415.607,76	0,74
EUR	5.000	BNP Paribas SA A	344.377,06	227.020,42	0,41
EUR	15.000	Bouygues SA	480.773,43	440.779,43	0,79
EUR	4.000	Continental AG	414.985,96	266.229,17	0,48
EUR	20.000	Danone	1.319.157,89	1.066.117,73	1,91
EUR	3.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	396.218,09	176.491,93	0,32
EUR	3.000	Hochtief AG	245.462,02	139.470,06	0,25
EUR	18.000	Koninklijke Philips NV	760.211,20	370.308,77	0,66
EUR	3.500	Porsche Automobile Hg SE Pref	351.451,96	221.110,34	0,39
EUR	4.000	Prosus NV N Reg	372.874,64	250.135,32	0,45
EUR	5.500	SAP SE	593.169,23	478.526,92	0,85
EUR	4.000	Schneider Electric SE	529.745,17	451.989,08	0,81
EUR	40.000	Shell Plc	943.479,09	994.656,22	1,78
EUR	2.000	Shop Apotheke Europe NV	272.741,37	169.786,16	0,30

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BPSA ACTIONS

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite) au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	20.000	Siemens Energy AG	590.584,60	279.940,98	0,50
EUR	30.000	Société Générale SA	923.896,15	627.239,94	1,12
EUR	1.500	Soitec	299.981,33	203.425,11	0,36
EUR	40.000	Stellantis NV	657.412,19	471.686,04	0,84
EUR	20.000	Unilever Plc Reg	1.073.643,74	867.146,46	1,55
EUR	40.000	Veolia Environnement SA	910.016,98	932.402,63	1,67
EUR	600	Virbac SA	145.103,70	223.092,04	0,40
EUR	5.100	Vitesco Tec Gr Aktiengesellschaft	351.896,29	188.352,14	0,34
EUR	2.000	Volkswagen AG Pref	388.725,97	255.059,56	0,46
EUR	20.000	Wirecard AG	1.834.748,57	610,53	0,00
			16.915.071,14	11.067.241,89	19,78
GBP	10.000	CVS Group PLC	164.571,51	192.535,45	0,34
GBP	4.000	Dechra Pharmaceuticals Plc	152.446,56	160.818,26	0,29
GBP	33.000	Pets at Home Gr Plc	150.194,95	117.865,18	0,21
GBP	6.264	Rio Tinto Plc	412.678,49	358.061,95	0,64
			879.891,51	829.280,84	1,48
JPY	1.500	Fanuc Corp	283.000,68	224.512,68	0,40
NOK	100.000	Norsk Hydro ASA	388.690,37	534.501,64	0,96
SEK	30.000	Securitas AB B	431.810,26	246.974,89	0,44
USD	3.500	Advanced Micro Devices Inc	463.401,35	256.229,94	0,46
USD	1.800	Alibaba Group Holding Ltd ADR	452.232,00	195.896,79	0,35
USD	200	Alphabet Inc A	539.207,90	417.262,91	0,75
USD	3.000	Alteryx Inc Reg A	303.824,43	139.064,66	0,25
USD	4.000	Amazon.com Inc	360.824,15	406.720,57	0,73
USD	3.000	Apple Inc Reg	373.715,40	392.666,68	0,70
USD	2.300	Applied Materials Inc	283.306,92	200.329,32	0,36
USD	25.000	AT&T Inc	483.257,35	501.651,40	0,90
USD	2.000	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	429.170,45	284.773,33	0,51
USD	9.500	Barrick Gold Corp	195.308,68	160.887,45	0,29
USD	4.000	Baxter Intl Inc	292.170,59	245.962,36	0,44
USD	3.000	Beyond Meat Inc Reg	264.735,96	68.756,88	0,12
USD	10.000	Campbell Soup Co	511.712,75	460.006,68	0,82
USD	1.500	Caterpillar Inc Reg	295.061,63	256.703,83	0,46
USD	3.500	Central Garden & Pet Co Reg	152.834,57	142.137,75	0,25
USD	20.000	ChargePoint Hgs Inc	412.846,74	262.122,43	0,47
USD	1.800	Chewy Inc A Reg	153.391,99	59.830,55	0,11
USD	1.200	Coinbase Global Inc	299.244,81	54.017,52	0,10
USD	7.000	DuPont de Neumours Inc Reg When Issued	449.374,88	372.466,59	0,67
USD	6.000	Exxon Mobil Corp	466.321,66	491.924,72	0,88
USD	6.000	Farfetch Ltd A Reg	276.382,54	41.127,76	0,07
USD	1.300	Freshpet Inc Reg	154.825,94	64.579,96	0,12
USD	10.000	Gilead Sciences Inc	825.280,55	591.738,04	1,06
USD	4.000	Glaukos Corp	182.095,87	173.931,35	0,31
USD	1.000	Heska Corp	165.720,45	90.479,15	0,16
USD	3.000	IBM Corp	323.910,80	405.504,74	0,72
USD	350	IDEXX Laboratories Inc	142.711,86	117.519,98	0,21
USD	7.000	Intel Corp	294.958,10	250.701,24	0,45
USD	1.500	Intuitive Surgical Inc	372.193,01	288.224,58	0,51
USD	1.700	iRhythm Technologies Inc Reg	175.630,20	175.818,28	0,31
USD	2.700	Joyy Inc spons ADR repr 20 Shares A	283.313,87	77.183,47	0,14
USD	8.000	Kraft Heinz Foods Co	553.387,09	292.106,63	0,52
USD	10.000	Li Auto Inc A ADR	274.357,20	366.760,79	0,66
USD	10.000	Lithium Americas Corp Reg	271.565,93	192.714,56	0,34
USD	3.000	Microsoft Corp	725.743,60	737.628,60	1,32
USD	2.000	NetFlix Inc	425.055,94	334.823,59	0,60
USD	10.000	Nutanix Inc A	322.613,92	140.060,31	0,25
USD	1.700	NVIDIA Corp	465.475,36	246.711,97	0,44
USD	1.400	Okta Inc Reg A	288.231,02	121.162,22	0,22
USD	3.500	PayPal Holdings Inc	411.932,78	234.014,63	0,42

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BPSA ACTIONS

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

au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	15.000	Pfizer Inc	508.769,65	752.907,91	1,35
USD	2.000	Quidelortho Corp	183.391,34	186.070,55	0,33
USD	1.000	Salesforce Inc	236.682,76	158.001,04	0,28
USD	3.000	Sony Group Corp ADR DR repr spons	307.201,31	234.847,53	0,42
USD	1.200	Spotify Technology SA Reg	269.714,49	107.793,78	0,19
USD	5.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	549.132,99	391.316,81	0,70
USD	7.000	Tenable Holdings Inc Reg	270.849,87	304.312,84	0,54
USD	2.000	The Walt Disney Co	241.676,22	180.747,68	0,32
USD	400	Thermo Fisher Scientific Inc	196.393,32	208.043,64	0,37
USD	1.200	Tractor Supply Co	148.706,69	222.698,76	0,40
USD	2.300	Trupanion Inc Reg	220.826,36	132.686,80	0,24
USD	1.000	Twist Bioscience Corp Reg	88.768,36	33.468,96	0,06
USD	10.000	Twitter Inc	446.379,40	357.953,17	0,64
USD	8.000	Wells Fargo & Co	298.703,30	299.995,20	0,54
USD	4.000	Wix.com Ltd Reg	472.989,44	251.017,17	0,45
USD	1.000	Zoetis Inc A	142.272,86	164.558,89	0,29
			<u>18.699.788,60</u>	<u>14.298.624,94</u>	<u>25,57</u>
<b>Total actions</b>			<b>63.864.140,70</b>	<b>53.231.956,24</b>	<b>95,14</b>
<b>Warrants et droits</b>					
CHF	20	Ypsomed Holding AG Droits d'attribut 23.06.22	0,00	6,00	0,00
<b>Total warrants et droits</b>			<u>0,00</u>	<u>6,00</u>	<u>0,00</u>
<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	541.640,00	0,97
CHF	3.300	UBAM Swiss Small and Mid Cap Equity IC Cap	491.139,00	485.826,00	0,87
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<u>1.226.214,00</u>	<u>1.027.466,00</u>	<u>1,84</u>
Total portefeuille-titres			<u>65.090.354,70</u>	<u>54.259.428,24</u>	<u>96,98</u>
<b>Options vendues</b>					
<b>Instrument financiers cotés</b>					
<b>Options sur valeurs mobilières</b>					
CHF	-100	Basilea Pharmaceutica AG Reg CALL 09/22 EUX 42	-10.000,00	-14.300,00	-0,03
CHF	-150	Clariant AG Reg CALL 07/22 EUX 19.5	-4.500,00	-2.250,00	0,00
CHF	-30	Co Financière Richemont SA CALL 07/22 EUX 120	-7.350,00	-480,00	0,00
CHF	-70	Geberit AG Reg PUT 08/22 EUX 460	-7.420,00	-15.617,00	-0,03
CHF	-100	Holcim Ltd Reg CALL 07/22 EUX 53	-2.800,00	-100,00	0,00
CHF	-10	Sika Ltd PUT 08/22 EUX 220	-5.650,00	-11.930,00	-0,02
CHF	-15	Sonova Holding AG PUT 07/22 EUX 295	-7.500,00	-9.600,00	-0,02
CHF	-30	Straumann Holding AG CALL 07/22 EUX 135	-4.750,00	-660,00	0,00
			<u>-49.970,00</u>	<u>-54.937,00</u>	<u>-0,10</u>
EUR	-7	ASML Holding NV CALL 07/22 EOE 620	-2.606,16	-35,03	0,00
EUR	-40	Continental AG CALL 08/22 EUX 82	-2.995,17	-1.961,69	0,00
EUR	-100	Danone CALL 07/22 EUX 62	-4.400,70	-100,09	0,00
EUR	-40	Prosus NV CALL 09/22 EUX 76	-5.990,35	-7.046,07	-0,01
EUR	-20	Schneider Electric SE CALL 08/22 EUX 126	-3.664,78	-2.742,36	-0,01
EUR	-20	Shop Apotheke Europe NV CALL 08/22 EUX 115	-3.648,38	-2.462,12	-0,01
EUR	-15	Soitec CALL 07/22 MONEP 190	-5.019,89	-15,01	0,00
EUR	-200	Unilever Plc CALL 08/22 EOE 48	-11.367,19	-3.803,27	-0,01
			<u>-39.692,62</u>	<u>-18.165,64</u>	<u>-0,04</u>
GBP	-6	Rio Tinto Plc CALL 07/22 EUX 56	-15.594,83	-873,94	0,00
GBP	-7	Rio Tinto Plc PUT 07/22 EUX 50	-14.910,18	-17.843,01	-0,03
			<u>-30.505,01</u>	<u>-18.716,95</u>	<u>-0,03</u>
USD	-35	Advanced Micro Devices Inc CALL 07/22 OPRA 125	-2.973,89	-50,26	0,00
USD	-23	Applied Materials Inc CALL 07/22 OPRA 135	-1.243,63	-44,04	0,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BPSA ACTIONS

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite) au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	-20	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A CALL 08/22 OPRA 195	-4.201,34	-2.603,99	-0,01
USD	-95	Barrick Gold Corp CALL 07/22 OPRA 24	-2.109,73	-136,42	0,00
USD	-100	Campbell Soup Co CALL 07/22 CBOE 50	-7.241,62	-1.675,36	0,00
USD	-15	Caterpillar Inc Reg CALL 08/22 OPRA 250	-3.752,78	-136,42	0,00
USD	-10	Caterpillar Inc Reg PUT 08/22 OPRA 185	-6.064,38	-13.522,57	-0,02
USD	-25	DuPont de Neumours Inc Reg When Issued CALL 08/22 OPRA 62.5	-3.281,06	-1.735,20	0,00
USD	-100	Gilead Sciences Inc CALL 08/22 OPRA 67.5	-4.001,76	-4.164,47	-0,01
USD	-40	Glaukos Corp CALL 08/22 OPRA 50	-9.718,56	-9.573,50	-0,02
USD	-30	IBM Corp CALL 07/22 OPRA 145	-2.027,65	-3.274,14	-0,01
USD	-5	Intuitive Surgical Inc CALL 08/22 OPRA 225	-2.264,46	-2.441,24	0,00
USD	-17	iRhythm Technologies Inc Reg CALL 08/22 OPRA 140	-8.354,41	-6.062,42	-0,01
USD	-27	Joyy Inc spons ADR repr 20 Shares A CALL 07/22 OPRA 50	-3.258,73	0,00	0,00
USD	-100	Li Auto Inc A ADR CALL 07/22 OPRA 29	-6.758,85	-91.426,93	-0,16
USD	-100	Lithium Americas Corp Reg CALL 07/22 OPRA 32.5	-8.689,95	0,00	0,00
USD	-150	Pfizer Inc CALL 07/22 OPRA 57.5	-10.427,94	-1.579,63	0,00
USD	-20	Quidelortho Corp Reg CALL 08/22 OPRA 115	-8.113,51	-5.169,69	-0,01
USD	-70	Tenable Holdings Inc Reg CALL 07/22 OPRA 60	-9.766,84	0,00	0,00
USD	-23	Trupanion Inc Reg CALL 08/22 OPRA 95	-4.885,68	-1.156,00	0,00
			-109.136,77	-144.752,28	-0,25
Total options vendues			-229.304,40	-236.571,87	-0,42
Avoirs bancaires				1.102.813,12	1,97
Autres actifs/(passifs) nets				822.131,37	1,47
Total				55.947.800,86	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BPSA ACTIONS

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2022

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	26,46 %
Biens de consommation non-cyclique	16,53 %
Technologies	13,28 %
Matières premières	10,05 %
Industrie	7,55 %
Finances	7,26 %
Biens de consommation durable	7,20 %
Energie	3,16 %
Fonds d'investissement	2,45 %
Services aux collectivités	2,14 %
Services de télécommunication	0,90 %
Total	<u>96,98 %</u>

#### Répartition géographique

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

Suisse	44,78 %
Etats-Unis d'Amérique	21,45 %
France	8,70 %
Allemagne	4,93 %
Pays-Bas	4,60 %
Royaume-Uni	3,38 %
Luxembourg	2,03 %
Caïmans (Iles)	1,73 %
Canada	1,58 %
Norvège	0,96 %
Japon	0,82 %
Taiwan	0,70 %
Israël	0,45 %
Suède	0,44 %
Autriche	0,23 %
Australie	0,20 %
Total	<u>96,98 %</u>

## **BPSA FONDS LUX**

### **Notes aux états financiers**

au 30 juin 2022

#### **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 30 juin 2022 pour la préparation de ces états financiers.

##### b) Evaluation des actifs

Le calcul est effectué sur la base des derniers cours de clôture de tous les marchés boursiers mondiaux disponibles à la date des états financiers ou du dernier cours disponible à la date des états financiers.

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, contrats d'options et contrats à terme cotés ou négociés sur une bourse officielle ou sur un marché réglementé sont évalués sur la base du dernier cours disponible à la date des états financiers et si plusieurs marchés existent, sur la base du dernier cours connu de la bourse qui constitue le marché principal pour le titre en question, à moins que ces cours ne soient pas représentatifs.

Pour les valeurs mobilières non cotées, pour les valeurs mobilières cotées mais pour lesquelles le dernier cours connu n'est pas représentatif ainsi que pour les instruments du marché monétaire autres que ceux cotés sur un marché réglementé, l'évaluation est basée sur la valeur de réalisation raisonnable et probable, estimée avec prudence et de bonne foi par la société de gestion.

Les liquidités sont évaluées à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus non échus.

Les parts d'organismes de placement collectif sont évaluées sur base de la dernière valeur nette d'inventaire disponible à la date des états financiers ou du dernier cours de clôture disponible à la date des états financiers.

## BPSA FONDS LUX

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2022

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

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

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

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

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

#### e) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

#### f) Contrats de change à terme

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

#### g) Contrats de futures

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

#### h) Contrats d'options

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

#### i) Conversion des devises étrangères

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



## BPSA FONDS LUX

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2022

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 = 1,0445501 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 créances/Autres dettes

Les rubriques "Autres créances"/"Autres dettes" figurant dans l'état du patrimoine comprennent 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 %

## **BPSA FONDS LUX**

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

au 30 juin 2022

La commission est payable pour chaque classe de parts à la société de gestion par douzième à la fin de chaque mois et calculée sur la base de la valeur des actifs nets moyens mensuels du compartiment.

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

- tous les impôts éventuels,
- les frais de gestionnaire en investissements,
- frais de banque dépositaire, d'agent de transfert et de registre et d'agent administratif,
- les honoraires du Réviseur d'Entreprises,
- les coûts d'établissement et de distribution des rapports annuels et semestriels,
- les coûts liés à l'utilisation de noms d'indices ou de benchmarks,
- les frais de dépôt et de publication des contrats et d'autres documents concernant le Fonds, y compris les taxes d'inscription et d'enregistrement auprès de toutes les autorités gouvernementales et de toutes les bourses,
- les frais de préparation, de traduction, d'impression et de diffusion des publications périodiques et d'autres documents exigés par la loi ou par des règlements,
- les frais de préparation et de communication d'informations aux porteurs de parts,
- les émoluments des conseillers juridiques ainsi que toute autre taxe analogue courante,
- les frais liés à des mesures spéciales, notamment les expertises, les conseils juridiques ou les procédures engagées pour la protection des porteurs de parts et,
- les frais relatifs aux activités du représentant officiel du Fonds en Suisse et du service de paiement en Suisse.

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

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

#### **Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles**

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

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

#### **Note 5 - Commissions de conversions et de rachats**

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

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

Pour chaque compartiment, une commission de vente d'un maximum de 3 % et une commission de conversion d'un maximum de 1 % de la valeur nette d'inventaire d'une part du compartiment sont versées au distributeur.

## BPSA FONDS LUX

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2022

#### 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 30 juin 2022, 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:

<b>BPSA OBLIGATIONS</b>					
Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
<b>Contrats de change à terme</b>					
USD	7.024.855,94	AUD	9.400.000,00	15.07.2022	560.606,76
USD	4.101.515,09	CHF	3.800.000,00	15.07.2022	129.578,99
USD	7.324.845,35	EUR	6.700.000,00	15.07.2022	315.370,12
USD	1.303.613,90	GBP	1.000.000,00	15.07.2022	88.981,07
USD	1.668.622,54	NOK	14.600.000,00	15.07.2022	190.572,13
					<u>1.285.109,07</u>

## BPSA FONDS LUX

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2022

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
<b>Contrats de change à terme liés aux parts de classe EUR</b>					
EUR	30.800.000,00	USD	33.677.563,92	15.07.2022	-1.454.901,65
EUR	630.000,00	USD	673.063,40	15.07.2022	-13.963,49
USD	407.368,21	EUR	380.000,00	15.07.2022	9.815,88
USD	571.051,03	EUR	540.000,00	15.07.2022	6.108,25
USD	486.917,13	EUR	460.000,00	15.07.2022	5.669,58
					<u>-1.447.271,43</u>
<b>Contrats de change à terme liés aux parts de classe CHF</b>					
CHF	62.100.000,00	USD	67.801.865,70	15.07.2022	-2.891.568,22
USD	451.003,03	CHF	430.000,00	15.07.2022	1.555,56
USD	952.473,93	CHF	920.000,00	15.07.2022	-9.126,57
USD	353.918,91	CHF	350.000,00	15.07.2022	-11.901,92
					<u>-2.911.041,15</u>
<b>BPSA ACTIONS</b>					
Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
<b>Contrats de change à terme</b>					
CHF	13.654.667,00	EUR	13.400.000,00	22.07.2022	241.955,53
CHF	15.520.848,75	USD	16.500.000,00	22.07.2022	-258.231,53
					<u>-16.276,00</u>
<b>Contrats de change à terme liés aux parts de classe EUR</b>					
CHF	983.082,27	EUR	940.000,00	22.07.2022	42.190,57
CHF	462.458,66	EUR	450.000,00	22.07.2022	12.031,78
CHF	1.891.748,71	EUR	1.860.000,00	22.07.2022	29.984,28
CHF	924.845,40	EUR	900.000,00	22.07.2022	23.991,64
EUR	670.000,00	CHF	697.244,88	22.07.2022	-26.609,31
EUR	620.000,00	CHF	640.309,84	22.07.2022	-19.721,70
EUR	24.200.000,00	CHF	24.671.602,34	22.07.2022	-448.645,80
					<u>-386.778,54</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 30 juin 2022, le compartiment suivant est engagé dans les contrats de futures suivants:

<b>BPSA OBLIGATIONS</b>					
	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	50	Euro Bund 10 Years FUT 09/22 EUX	EUR	-7.777.102,55	-136.953,95
Vente	100	US Treasury Note 10 Years FUT 09/22 CBOT	USD	-11.853.125,00	98.438,00
					<u>-38.515,95</u>

Au 30 juin 2022, 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 30 juin 2022

#### Note 11 - Contrats d'options

Au 30 juin 2022, 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 (en CHF)
Options sur valeurs mobilières			
CHF	100	Basilea Pharmaceutica AG Reg CALL 09/22 EUX 42	110.010,00
CHF	150	Clariant AG Reg CALL 07/22 EUX 19.5	40.905,00
CHF	30	Co Financière Richemont SA CALL 07/22 EUX 120	27.750,45
CHF	70	Geberit AG Reg PUT 08/22 EUX 460	158.331,88
CHF	100	Holcim Ltd Reg CALL 07/22 EUX 53	2.859,50
CHF	10	Sika Ltd PUT 08/22 EUX 220	90.420,00
CHF	15	Sonova Holding AG PUT 07/22 EUX 295	120.840,00
CHF	30	Straumann Holding AG CALL 07/22 EUX 135	17.197,50
EUR	7	ASML Holding NV CALL 07/22 EOE 620	958,11
EUR	40	Continental AG CALL 08/22 EUX 82	34.611,20
EUR	100	Danone CALL 07/22 EUX 62	4.797,53
EUR	40	Prosus NV CALL 09/22 EUX 76	5.002,40
EUR	20	Schneider Electric SE CALL 08/22 EUX 126	43.842,94
EUR	20	Shop Apotheke Europe NV CALL 08/22 EUX 115	29.712,58
EUR	15	Soitec CALL 07/22 MONEP 190	406,85
EUR	200	Unilever Plc CALL 08/22 EOE 48	86.524,69
GBP	6	Rio Tinto Plc CALL 07/22 EUX 56	24.348,21
GBP	7	Rio Tinto Plc PUT 07/22 EUX 50	233.516,07
USD	35	Advanced Micro Devices Inc CALL 07/22 OPRA 125	768,69
USD	23	Applied Materials Inc CALL 07/22 OPRA 135	1.001,65
USD	20	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A CALL 08/22 OPRA 195	28.762,11
USD	95	Barrick Gold Corp CALL 07/22 OPRA 24	3.539,52
USD	100	Campbell Soup Co CALL 07/22 CBOE 50	89.701,30
USD	15	Caterpillar Inc Reg CALL 08/22 OPRA 250	2.053,63
USD	10	Caterpillar Inc Reg PUT 08/22 OPRA 185	99.601,09
USD	25	DuPont de Neumours Inc Reg When Issued CALL 08/22 OPRA 62.5	25.274,52
USD	100	Gilead Sciences Inc CALL 08/22 OPRA 67.5	82.838,00
USD	40	Glaukos Corp CALL 08/22 OPRA 50	191.470,00
USD	30	IBM Corp CALL 07/22 OPRA 145	111.919,31
USD	5	Intuitive Surgical Inc CALL 08/22 OPRA 225	27.669,56
USD	27	Joyy Inc spons ADR repr 20 Shares A CALL 07/22 OPRA 50	3.087,34
USD	100	Li Auto Inc A ADR CALL 07/22 OPRA 29	350.623,31
USD	100	Lithium Americas Corp Reg CALL 07/22 OPRA 32.5	5.974,15
USD	150	Pfizer Inc CALL 07/22 OPRA 57.5	57.221,00
USD	20	Quidelortho Corp Reg CALL 08/22 OPRA 115	52.657,96
USD	70	Tenable Holdings Inc Reg CALL 07/22 OPRA 60	20.693,27
USD	23	Trupanion Inc Reg CALL 08/22 OPRA 95	12.737,93
USD	17	iRhythm Technologies Inc Reg CALL 08/22 OPRA 140	50.987,30
			<u>2.250.616,55</u>

Au 30 juin 2022, 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

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.

**Note 13 - Evénements subséquents**

La guerre en Ukraine et les sanctions connexes visant la Fédération de Russie n'ont pas d'impact direct significatif sur le Fonds. Toutefois, leurs incidences sur la conjoncture économique générale pourraient engendrer une révision de certaines hypothèses et estimations, y compris des ajustements significatifs de la valeur de certains actifs en portefeuille au cours du prochain exercice social. Le Conseil d'administration de la Société de Gestion continue de surveiller l'évolution des marchés et, en consultation et coordination avec ses principaux prestataires de service, d'évaluer leurs répercussions sur les actifs nets du Fonds, ses activités et son organisation.

**Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")**

Durant la période de référence des états financiers, le Fonds n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.

## RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS

Nos fonds sur :

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

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



Société de gestion  
43, Boulevard Prince Henri  
L-1724 Luxembourg  
Tél. : 0352 286 648 352  
Fax : 0352 286 648 500

## RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Nos fonds sur :

**Internet** : [www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)

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

et

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



Service de paiement du fonds en Suisse  
Place Saint-François 14  
Case postale 300  
CH-1001 Lausanne  
Tél. : 0844 228 228  
Fax : 021 212 15 94



Représentant du fonds en Suisse  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 Lausanne  
Tél. : 021 321 32 00  
Fax : 021 321 32 28