



# Bovay & Partenaires

**Rapport semestriel non révisé  
au 30 juin 2020**

## **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 .....	13
<b>BPSA ACTIONS</b> .....	<b>14</b>
Etat du patrimoine .....	14
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	15
Statistiques .....	16
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	17
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	21
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>23</b>
<b>Informations supplémentaires</b> .....	<b>30</b>
<b>Renseignements et documentation</b> .....	<b>31</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 6B, Route de Trèves L-2633 LUXEMBOURG  Bertrand Gillabert Directeur Adjoint GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
<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
<b>Dépositaire et Agent administratif</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG

## **BPSA FONDS LUX**

### **Organisation (suite)**

---

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

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

**Cabinet de révision agréé**

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

**Représentant du Fonds en Suisse**

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 LAUSANNE

**Service de paiement du Fonds  
en Suisse**

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

**Représentant du Fonds en France**

SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES  
Boulevard Haussmann 29  
F-75009 PARIS

## **BPSA FONDS LUX**

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

---

#### **a) Représentant**

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

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

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

#### **c) Lieu de distribution des documents déterminants**

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

#### **d) Publications**

Les publications concernant le Fonds ont lieu, en Suisse, sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](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 FONDS LUX

### Etat globalisé du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	148.050.092,41
Dépôts de garantie sur contrats d'options vendus	1.070.152,47
Dépôts de garantie sur futures	871.635,00
Avoirs bancaires	9.942.315,07
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	768.858,93
Plus-values non réalisées sur futures	88.200,00
A recevoir sur futures	15.000,00
Total de l'actif	<u>160.806.253,88</u>

#### Exigible

Dettes bancaires	215,94
Contrats d'options vendus à la valeur d'évaluation	309.715,33
Moins-values non réalisées sur changes à terme	88.987,35
Frais à payer	235.106,32
Autres dettes	88.200,00
Total de l'exigible	<u>722.224,94</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>160.084.028,94</u></u>

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 2020 au 30 juin 2020

#### Revenus

Dividendes, nets	745.676,62
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.176.643,87
Intérêts bancaires	15.299,14
Commissions de conversions et de rachats	7.195,99
Autres revenus	4.329,75
Total des revenus	1.949.145,37

#### Charges

Commission de la société de gestion	945.813,32
Commission de dépositaire	3.231,43
Frais sur transactions	214.262,17
Autres frais d'administration	1.896,79
Taxe d'abonnement	38.447,91
Intérêts bancaires payés	24.183,18
Total des charges	1.227.834,80

Revenus nets des investissements	721.310,57
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-74.634,90
- sur options	1.062.293,32
- sur futures	-248.920,19
- sur changes à terme	2.493.007,48
- sur devises	-586.628,34
Résultat réalisé	3.366.427,94

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

- sur portefeuille-titres	-11.792.701,87
- sur options	-55.005,35
- sur futures	88.200,00
- sur changes à terme	-925.032,57

Résultat des opérations	-9.318.111,85
-------------------------	---------------

Emissions	2.431.103,10
-----------	--------------

Rachats	-2.876.739,62
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-9.763.748,37
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	172.072.059,97
---	----------------

Ecart de réévaluation	-2.224.282,66
-----------------------	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	160.084.028,94
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BPSA OBLIGATIONS

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	106.312.699,02
Avoirs bancaires	2.047.552,33
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	782.887,62
Total de l'actif	109.143.138,97

#### Exigible

Dettes bancaires	227,89
Moins-values non réalisées sur changes à terme	88.047,66
Frais à payer	146.794,43
Total de l'exigible	235.069,98
Actif net à la fin de la période	108.908.068,99

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

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
CHF	550.105	CHF	105,67	61.345.038,71
EUR	350.985	EUR	115,79	45.644.401,36
USD	17.790	USD	107,85	1.918.628,92
				108.908.068,99

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BPSA OBLIGATIONS

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD) du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

#### **Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.241.774,99
Intérêts bancaires	4.827,38
Commissions de conversions et de rachats	3.296,95
Total des revenus	1.249.899,32

#### **Charges**

Commission de la société de gestion	526.614,10
Commission de dépositaire	3.410,30
Frais sur transactions	99.010,31
Autres frais d'administration	958,11
Taxe d'abonnement	26.267,87
Intérêts bancaires payés	6.815,25
Total des charges	663.075,94

Revenus nets des investissements	586.823,38
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-42.544,33
- sur changes à terme	2.248.236,80
- sur devises	-513.343,79
Résultat réalisé	2.279.172,06

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

- sur portefeuille-titres	-426.182,62
- sur changes à terme	-798.417,03

Résultat des opérations	1.054.572,41
-------------------------	--------------

Emissions	2.237.213,70
-----------	--------------

Rachats	-1.320.466,30
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	1.971.319,81
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	106.936.749,18
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	108.908.068,99
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BPSA OBLIGATIONS

### Statistiques (en USD)

au 30 juin 2020

---

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	USD	CHF 110.074.588,39	106.936.749,18	108.908.068,99

VNI par classe de part	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
CHF	CHF	102,86	106,08	105,67
EUR	EUR	112,13	115,99	115,79
USD	USD	100,16	106,65	107,85

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
CHF	554.505	5.200	-9.600	550.105
EUR	340.845	12.400	-2.260	350.985
USD	17.000	990	-200	17.790

TER par classe de part au 30.06.2020	(en %)
CHF	1,06
EUR	1,05
USD	1,06

## BPSA OBLIGATIONS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)  
au 30 juin 2020

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	1.086.199,98	1,00
AUD	1.500.000	Intel Corp 4% Ser DIP 15/01.12.22	1.268.824,62	1.109.596,93	1,02
AUD	1.500.000	Verizon Communications Inc FRN MTN Sen 17/17.02.23	1.148.414,10	1.028.298,85	0,94
AUD	1.500.000	Vodafone Group Plc FRN MTN Sen 17/13.12.22	1.119.762,71	1.025.644,68	0,94
			4.696.549,43	4.249.740,44	3,90
CHF	500.000	Aryzta Ltd VAR Sen Sub 13/25.04.Perpetual	528.465,97	320.563,56	0,29
CHF	1.000.000	Trafigura Funding SA 2.25% EMTN Sen 18/30.05.23	1.011.527,96	1.040.578,33	0,96
			1.539.993,93	1.361.141,89	1,25
EUR	1.000.000	Airbus SE 1.375% EMTN Sen Reg S 20/09.06.26	1.151.041,59	1.139.542,38	1,05
EUR	1.000.000	Altria Group Inc 1.7% Sen 19/15.06.25	1.155.643,29	1.155.872,97	1,06
EUR	1.000.000	Aroundtown SA 1.45% EMTN Sen Reg S 19/09.07.28	1.118.697,28	1.122.835,52	1,03
EUR	1.000.000	Auchan Holding SA 2.375% EMTN Sen Reg S 19/25.04.25	1.153.165,88	1.116.478,49	1,03
EUR	1.000.000	Babcock Intl Group Plc 1.375% EMTN Sen Reg S 19/13.09.27	1.099.302,66	1.075.612,68	0,99
EUR	1.000.000	Blackstone P P Eur Hgs Sàrl 1.75% EMTN Sen Reg S 19/12.03.29	1.099.280,55	1.111.834,26	1,02
EUR	1.000.000	Casino Guichard Perrachon 1.865% EMTN Sen Reg S 17/13.06.22	1.188.062,58	1.084.934,82	1,00
EUR	362.068,965	CMA CGM 7.75% Reg S Sen 15/15.01.21	420.546,49	402.991,74	0,37
EUR	1.700.000	CPI PROPERTY GROUP S.A. 2.125% EMTN Sen Reg S 17/04.10.24	1.998.262,41	1.918.567,63	1,76
EUR	1.000.000	Dufry One BV 2% Sen Reg S 19/15.02.27	1.100.460,75	881.195,41	0,81
EUR	1.000.000	Jefferies Group Inc 1% EMTN Sen Reg S 19/19.07.24	1.121.600,89	1.074.270,51	0,99
EUR	1.000.000	PerkinElmer Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	1.228.240,87	1.154.126,48	1,06
EUR	1.000.000	Petroleos Mexicanos 1.875% EMTN Sen 15/21.04.22	1.135.850,84	1.050.437,27	0,96
EUR	1.000.000	Royal Mail Plc 1.25% Sen Reg S 2019 08-10-26	1.113.696,00	1.078.836,12	0,99
EUR	1.000.000	Telecom Italia SpA 2.75% EMTN Sen Reg S 19/15.04.25	1.129.565,28	1.130.091,07	1,04
EUR	1.500.000	Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.25% 15/31.03.23	1.708.646,93	1.572.429,66	1,44
EUR	500.000	TLG Immobilien AG 1.5% Sen Reg S 19/28.05.26	562.362,18	562.400,51	0,52
EUR	1.000.000	Total SA VAR EMTN Reg S Sub 16/05.05.Perpetual	1.233.838,68	1.146.168,96	1,05
			20.718.265,15	19.778.626,48	18,17
GBP	1.000.000	General Motors Financial Co 2.35% EMTN Sen Reg S 19/03.09.25	1.220.830,31	1.187.720,50	1,09
NOK	15.000.000	BMW Finance NV 1.5% EMTN Sen Reg S 17/18.01.21	1.863.936,20	1.563.182,86	1,44
USD	1.000.000	3M Co 2% Sen 19/14.02.25	996.500,00	1.054.035,00	0,97
USD	1.000.000	Abbott Laboratories 1.15% Sen 20/30.01.28	998.860,00	1.002.860,00	0,92
USD	1.000.000	AbbVie Inc 3.6% Sen 15/14.05.25	1.045.830,00	1.107.105,00	1,02
USD	1.000.000	Adecco Intl Financial Serv BV 2.625% EMTN Sen 17/21.11.21	993.640,00	1.011.250,00	0,93
USD	1.000.000	Alibaba Group Holding Ltd 2.8% Sen 17/06.06.23	997.366,00	1.046.885,00	0,96
USD	1.000.000	American Express Co FRN Sen 18/27.02.23	1.000.300,00	999.545,00	0,92
USD	2.000.000	Amgen Inc 2.25% Sen 16/19.08.23	1.951.700,00	2.095.320,00	1,92
USD	1.000.000	Apple Inc 2.9% Sen 17/12.09.27	1.018.000,00	1.119.665,00	1,03
USD	2.000.000	ArcelorMittal SA 3.6% Sen 19/16.07.24	2.022.700,00	1.999.180,00	1,84
USD	1.000.000	AstraZeneca Plc FRN Sen 18/17.08.23	1.002.250,00	995.230,00	0,91
USD	1.000.000	AT&T Inc FRN Sen 18/12.06.24	1.003.875,00	1.000.685,00	0,92
USD	1.000.000	Baidu Inc 2.875% Sen 17/06.07.22	995.400,00	1.024.975,00	0,94
USD	1.000.000	BoS Funding Ltd 4% EMTN Sen Reg S 19/18.09.24	1.009.600,00	1.000.635,00	0,92
USD	1.500.000	BP Capital Markets Plc 3.643% Sen Reg S 18/14.05.23	1.500.450,00	1.606.440,00	1,48
USD	1.000.000	Broadcom Corp Cayman Fin Ltd 3% Sen 18/15.01.22	1.012.300,00	1.027.210,00	0,94
USD	1.000.000	Caterpillar Fin Serv Corp 2.15% DMTN Ser I Sen 19/08.11.24	999.060,00	1.059.725,00	0,97
USD	2.000.000	Central Nippon Express Co Ltd 2.091% EMTN Reg S 16/14.09.21	2.013.200,00	2.028.760,00	1,86
USD	1.500.000	China Railway Xunjie 3.25% Reg S Sen 16/28.07.26	1.511.250,00	1.624.702,50	1,49
USD	1.000.000	Credit Suisse New York 2.95% Sen 20/09.04.25	1.061.000,00	1.085.885,00	1,00
USD	1.000.000	Daimler Fin North America LLC FRN Sen Reg S 19/15.02.22	1.005.250,00	993.850,00	0,91
USD	1.000.000	Dell Intl LLC/EMC Corp 4.9% Sen Reg S 19/01.10.26	1.026.500,00	1.106.055,00	1,02

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 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	1.000.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV 3.6% Sen Reg S 17/19.01.27	1.035.552,00	1.112.590,00	1,02
USD	1.000.000	Enel Finance Intl SA 2.75% Sen Reg S 17/06.04.23	989.800,00	1.045.235,00	0,96
USD	1.000.000	Gilead Sciences Inc 3.65% Sen 15/01.03.26	1.066.040,00	1.145.775,00	1,05
USD	1.000.000	Harley Davidson Fin Serv Inc 3.55% Sen Reg S 18/21.05.21	1.002.525,00	1.009.250,00	0,93
USD	1.000.000	Hewlett Packard Enterprise Co 2.25% Sen 19/01.04.23	999.500,00	1.031.835,00	0,95
USD	1.000.000	Home Depot Inc 2.95% Sen 19/15.06.29	1.042.480,00	1.123.625,00	1,03
USD	1.000.000	Hyundai Capital America Inc 2.65% Sen Reg S 20/10.02.25	1.003.690,00	1.001.110,00	0,92
USD	1.000.000	Italia 2.375% Sen 19/17.10.24	991.780,00	1.016.575,00	0,93
USD	1.000.000	John Deere Capital Corp 2.25% DMTN Ser G Sen 19/14.09.26	998.382,00	1.078.265,00	0,99
USD	2.000.000	Komatsu Finance America Inc 2.437% Sen Reg S 17/11.09.22	2.007.200,00	2.054.940,00	1,89
USD	1.000.000	Las Vegas Sands Corp 3.2% Sen 19/08.08.24	1.014.500,00	1.000.540,00	0,92
USD	1.000.000	Lenovo Group Ltd 4.75% EMTN Sen Reg S 18/29.03.23	997.000,00	1.014.475,00	0,93
USD	1.000.000	Mondelez Intl Inc 1.5% Sen 20/04.05.25	1.001.500,00	1.022.340,00	0,94
USD	1.500.000	Nestle Holdings Inc 2.375% EMTN Sen Reg S 17/17.11.22	1.491.855,00	1.567.065,00	1,44
USD	1.000.000	Novartis Capital Corp 2% Sen 20/14.02.27	1.000.365,50	1.062.885,00	0,98
USD	1.000.000	Panasonic Corp 2.679% Sen Reg S 19/19.07.24	1.002.800,00	1.058.855,00	0,97
USD	1.000.000	PayPal Holdings Inc 2.65% Sen 19/01.10.26	1.004.510,00	1.089.665,00	1,00
USD	500.000	PepsiCo Inc 2.625% Sen 19/29.07.29	499.500,00	555.490,00	0,51
USD	1.250.000	Petronas Capital Ltd 3.125% Reg S Sen 15/18.03.22	1.247.125,00	1.288.393,75	1,18
USD	1.000.000	Pfizer Inc 0.8% Sen 20/28.05.25	999.400,00	1.005.140,00	0,92
USD	1.000.000	ProLogis LP 2.125% Sen 20/15.04.27	995.000,00	1.061.360,00	0,97
USD	1.000.000	SES SA 3.6% Sen Reg S 13/04.04.23	974.500,00	998.185,00	0,92
USD	1.000.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 2% Sen Reg S 16/15.09.23	999.800,00	1.041.800,00	0,96
USD	1.000.000	Sinopec Gr Ov Dev (2018) Ltd 2.5% Sen Reg S 19/08.08.24	1.003.500,00	1.037.855,00	0,95
USD	1.000.000	Starbucks Corp 2.2% Sen 17/22.11.20	1.000.700,00	1.007.870,00	0,93
USD	1.000.000	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc 2.934% Sen 16/09.03.21	1.009.603,22	1.014.770,00	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	1.053.795,00	0,97
USD	1.000.000	Union Pacific Corp 2.15% Sen 20/05.02.27	998.000,00	1.060.255,00	0,97
USD	1.000.000	United Overseas Bank Ltd 3.2% Sen Reg S 18/23.04.21	1.000.222,00	1.015.970,00	0,93
USD	1.000.000	Visa Inc 1.9% Sen 20/15.04.27	1.044.900,00	1.048.865,00	0,96
USD	1.000.000	Welltower REIT Inc 2.7% Sen 19/15.02.27	1.004.750,00	1.037.870,00	0,95
			<b>57.619.650,72</b>	<b>59.652.641,25</b>	<b>54,77</b>
ZAR	15.000.000	Commonwealth Bank of Australia 9.125%EMTN Ser6343 18/17.10.23	1.045.857,69	959.689,22	0,88
<b>Total obligations</b>			<b>88.705.083,43</b>	<b>88.752.742,64</b>	<b>81,50</b>
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
AUD	3.000.000	Rabobank Nederland (Australia) FRN MTN Sen 18/25.01.23	2.293.334,42	2.071.118,16	1,90
EUR	1.000.000	Continental AG 2.5% EMTN Sen Reg S 20/27.08.26	1.144.914,43	1.185.063,65	1,09
EUR	1.000.000	Lagardere SCA 2.75% Reg S Sen 16/13.04.23	1.167.214,27	1.105.353,69	1,01
			<b>2.312.128,70</b>	<b>2.290.417,34</b>	<b>2,10</b>
USD	1.000.000	Bayer US Finance II LLC FRN Sen Reg S 18/25.06.21	1.001.150,00	1.001.480,00	0,92
USD	1.000.000	Dow Chemical Co 3.15% Ser B Sen 19/15.05.24	999.352,00	1.065.885,00	0,98
USD	500.000	General Dynamics Corp FRN Sen 18/11.05.21	500.150,00	501.251,00	0,46
USD	1.000.000	IBM Credit LLC FRN Sen 18/05.02.21	1.000.300,00	1.001.195,00	0,92
USD	1.000.000	Macquarie Bank Ltd 2.3% Sen 144A 20/22.01.25	1.001.270,00	1.045.840,00	0,96
USD	500.000	Mitsubishi UFJ Fin Gr Inc FRN Sen 18/26.07.21	500.150,00	498.912,50	0,46
USD	2.000.000	Oracle Corp 2.4% Sen 16/15.09.23	2.034.600,00	2.105.670,00	1,93
			<b>7.036.972,00</b>	<b>7.220.233,50</b>	<b>6,63</b>
<b>Total obligations</b>			<b>11.642.435,12</b>	<b>11.581.769,00</b>	<b>10,63</b>
<b><u>Autres valeurs mobilières</u></b>					
<b>Obligations</b>					
AUD	1.800.000	Suncorp Metway Ltd FRN Sen 18/13.09.23	1.271.832,56	1.241.617,49	1,14
<b>Total obligations</b>			<b>1.271.832,56</b>	<b>1.241.617,49</b>	<b>1,14</b>

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 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	6	H20 Multibonds HCHF I Cap	505.510,71	532.445,91	0,49
CHF	10.000	H20 GI Str ICAV Multi Emerging Debt Fd I Hedged CHF Cap	1.011.224,59	899.583,14	0,83
CHF	20.000	MontLake UCITS Platform ICAV Butler Cred Opp Fd CHF Po A Cap	2.054.591,97	2.189.815,84	2,01
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			3.571.327,27	3.621.844,89	3,33
USD	7.500	Swisscanto (LU) Bond Coco DT USD Cap	1.027.575,00	1.114.725,00	1,02
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			4.598.902,27	4.736.569,89	4,35
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
Total portefeuille-titres			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			106.218.253,38	106.312.699,02	97,62
Avoirs bancaires				2.047.552,33	1,88
Dettes bancaires				-227,89	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				548.045,53	0,50
Total				<hr/>	<hr/>
				108.908.068,99	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BPSA OBLIGATIONS

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	32,34 %
Industrie	11,07 %
Technologies	10,65 %
Services de santé	10,16 %
Biens de consommation durable	6,98 %
Biens de consommation non-cyclique	6,27 %
Services de télécommunication	5,78 %
Fonds d'investissement	4,35 %
Immobilier	4,26 %
Matières premières	2,82 %
Energie	2,01 %
Pays et gouvernements	0,93 %
Total	<u>97,62 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	43,16 %
Pays-Bas	8,61 %
Luxembourg	8,55 %
Australie	5,85 %
Royaume-Uni	5,31 %
France	4,95 %
Japon	4,22 %
Irlande	2,84 %
Caïmans (Iles)	2,82 %
Iles Vierges (britanniques)	2,44 %
Italie	1,97 %
Allemagne	1,61 %
Malaisie	1,18 %
Canada	1,00 %
Mexique	0,96 %
Hong Kong	0,93 %
Singapour	0,93 %
Suisse	0,29 %
Total	<u>97,62 %</u>

## BPSA ACTIONS

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	47.313.496,41
Dépôts de garantie sur contrats d'options vendus	1.070.152,47
Dépôts de garantie sur futures	871.635,00
Avoirs bancaires	8.002.156,90
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	27.033,78
Plus-values non réalisées sur futures	88.200,00
A recevoir sur futures	15.000,00
Total de l'actif	57.387.674,56

#### Exigible

Contrats d'options vendus à la valeur d'évaluation	309.715,33
Moins-values non réalisées sur changes à terme	5.557,79
Frais à payer	96.011,26
Autres dettes	88.200,00
Total de l'exigible	499.484,38
Actif net à la fin de la période	56.888.190,18

#### 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	327.850	CHF	106,57	34.937.700,12
EUR	167.360	EUR	123,24	21.950.490,06
				56.888.190,18

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 2020 au 30 juin 2020

#### Revenus

Dividendes, nets	745.676,62
Intérêts bancaires	10.724,96
Commissions de conversions et de rachats	4.071,97
Autres revenus	4.329,75
Total des revenus	764.803,30

#### Charges

Commission de la société de gestion	446.820,14
Frais sur transactions	120.444,95
Autres frais d'administration	988,93
Taxe d'abonnement	13.557,79
Intérêts bancaires payés	17.725,39
Total des charges	599.537,20

Revenus nets des investissements	165.266,10
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-34.322,02
- sur options	1.062.293,32
- sur futures	-248.920,19
- sur changes à terme	362.690,74
- sur devises	-100.209,44
Résultat réalisé	1.206.798,51

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

- sur portefeuille-titres	-11.388.872,54
- sur options	-55.005,35
- sur futures	88.200,00
- sur changes à terme	-168.492,53
Résultat des opérations	-10.317.371,91

Emissions	311.231,30
-----------	------------

Rachats	-1.625.531,80
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-11.631.672,41
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	68.519.862,59
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	56.888.190,18
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BPSA ACTIONS

Statistiques (en CHF)  
au 30 juin 2020

---

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	CHF	59.156.572,44	68.519.862,59	56.888.190,18

  

VNI par classe de part	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
CHF	CHF	102,96	124,78	106,57
EUR	EUR	119,05	144,38	123,24

  

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
CHF	335.795	2.130	-10.075	327.850
EUR	169.630	350	-2.620	167.360

  

TER par classe de part au 30.06.2020	(en %)
CHF	1,56
EUR	1,55

---

## BPSA ACTIONS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)  
au 30 juin 2020

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>					
CHF	8.000	Adecco Group SA Reg	535.114,40	355.680,00	0,63
CHF	5.000	Alcon Inc Reg	243.104,30	271.800,00	0,48
CHF	5.000	AMS AG	310.000,00	70.275,00	0,12
CHF	100.000	Aryzta Ltd	166.451,00	42.480,00	0,07
CHF	10.000	Basilea Pharmaceutica AG Reg	417.542,33	486.800,00	0,86
CHF	4.000	Co Financière Richemont SA	272.800,00	241.760,00	0,42
CHF	1.000	Daetwyler Holding AG	165.500,00	185.200,00	0,33
CHF	400	Dormakaba Holding AG	266.277,76	206.600,00	0,36
CHF	6.000	Dufry AG Reg	597.981,90	168.360,00	0,30
CHF	300	Georg Fischer SA Reg	275.475,00	244.050,00	0,43
CHF	6.000	Julius Baer Gruppe AG Reg	264.750,00	237.900,00	0,42
CHF	30.000	LafargeHolcim Ltd Reg	1.492.324,99	1.245.300,00	2,19
CHF	50.000	Nestlé SA Reg	3.629.401,60	5.237.000,00	9,21
CHF	60.000	Novartis AG Reg	4.428.807,12	4.945.200,00	8,69
CHF	30.000	OC Oerlikon Corp Inc	366.341,00	231.750,00	0,41
CHF	2.000	Rieter Holding AG Reg	343.978,60	174.600,00	0,31
CHF	13.500	Roche Holding Ltd	3.475.291,36	4.387.500,00	7,71
CHF	1.500	Schindler Holding Ltd Partizipsch	297.161,40	334.500,00	0,59
CHF	300	SGS SA Reg	637.221,99	694.500,00	1,22
CHF	200	Straumann Holding AG Reg	155.634,64	162.800,00	0,29
CHF	3.000	Sulzer AG Reg	317.751,15	226.500,00	0,40
CHF	2.500	Swatch Group AG	1.028.319,32	472.750,00	0,83
CHF	4.000	Swatch Group AG Reg	328.000,00	148.240,00	0,26
CHF	3.000	Swiss Re AG	219.683,40	219.180,00	0,39
CHF	20.000	UBS Group Inc	326.129,20	218.100,00	0,38
			20.561.042,46	21.208.825,00	37,30
DKK	10.000	Novo Nordisk AS B	473.521,81	613.142,01	1,08
EUR	3.000	Anheuser-Busch InBev SA	330.617,89	140.048,77	0,25
EUR	20.000	ArcelorMittal SA Reg S	326.687,57	199.438,72	0,35
EUR	7.000	Aurelius Eq Opp SE&Co Kgaa	344.818,50	109.584,87	0,19
EUR	20.000	Axa SA	526.609,55	396.152,99	0,70
EUR	5.000	BASF SE Reg	315.386,16	265.421,65	0,47
EUR	4.000	Bayerische Motorenwerke AG	253.989,95	241.880,65	0,42
EUR	5.000	BNP Paribas SA A	344.377,06	188.210,98	0,33
EUR	15.000	Carrefour SA	244.388,46	219.579,48	0,39
EUR	10.000	Cie de Saint-Gobain SA	408.752,52	341.089,17	0,60
EUR	3.000	Continental AG	397.900,32	278.277,68	0,49
EUR	6.000	Daimler AG Reg	513.544,87	230.801,90	0,41
EUR	30.000	Danone	1.978.736,83	1.965.439,88	3,45
EUR	20.000	Deutsche Bank AG Reg	374.569,47	180.154,68	0,32
EUR	12.800	Deutsche Telekom AG Reg	222.606,26	203.585,00	0,36
EUR	20.000	Elis SA	359.867,94	221.149,23	0,39
EUR	20.000	Engie SA	315.664,10	234.132,97	0,41
EUR	3.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	396.218,09	264.612,83	0,46
EUR	7.000	Hugo Boss AG Reg	330.054,92	200.396,54	0,35
EUR	10.000	Industria de Diseno Textil SA	353.544,67	250.841,55	0,44
EUR	25.000	ING Groep NV	357.044,44	164.904,11	0,29
EUR	15.000	Innate Pharma SA Reg A	184.177,00	88.518,23	0,16
EUR	10.000	JC Decaux SA	226.141,94	176.131,85	0,31
EUR	25.000	K+S Aktiengesellschaft Reg	650.183,87	149.579,04	0,26
EUR	600	Kering Reg	312.381,85	309.215,16	0,54
EUR	10.000	Lagardère SCA Reg	204.333,76	134.839,31	0,24
EUR	20.000	Leoni AG Reg	323.353,88	143.353,23	0,25
EUR	2.500	Merck KGaA	270.564,02	274.840,18	0,48
EUR	20.000	Orange SA	313.897,56	226.576,86	0,40
EUR	20.000	Quadiant SA	693.789,55	276.276,91	0,49
EUR	30.000	Royal Dutch Shell Plc A	806.643,95	459.688,16	0,81

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 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	3.000	Siemens AG Reg	321.857,83	334.469,59	0,59
EUR	10.000	Société Générale SA	481.663,45	157.507,64	0,28
EUR	40.000	Suez SA	583.748,85	444.214,10	0,78
EUR	30.000	Telefonica SA	297.992,91	135.594,92	0,24
EUR	20.000	Tenaris SA Reg	349.231,48	122.345,12	0,21
EUR	14.000	Total SA	605.665,08	506.206,13	0,89
EUR	3.000	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	531.467,15	160.146,95	0,28
EUR	12.000	Unilever NV	659.567,56	603.424,52	1,06
EUR	35.000	Veolia Environnement SA	809.051,51	745.713,52	1,31
EUR	20.000	Wirecard AG	1.834.748,57	121.961,99	0,21
			19.155.841,34	11.866.307,06	20,86
GBP	200.000	BT Group Plc	498.342,61	267.057,83	0,47
GBP	40.000	GlaxoSmithKline Plc	836.366,32	766.447,79	1,35
			1.334.708,93	1.033.505,62	1,82
JPY	30.000	Konica Minolta Inc	276.161,34	98.017,87	0,17
JPY	5.000	V Technology Co Ltd Reg	182.257,95	160.508,65	0,28
			458.419,29	258.526,52	0,45
NOK	80.000	Elkem Asa Reg	226.243,16	154.091,06	0,27
NOK	160.000	Norsk Hydro ASA	621.904,60	417.562,41	0,73
NOK	60.000	Ocean Yield ASA	332.267,16	127.590,70	0,22
			1.180.414,92	699.244,17	1,22
SEK	15.000	Hennes & Mauritz AB B	416.340,87	205.952,65	0,36
USD	400	Amazon.com Inc	721.648,30	1.045.647,96	1,84
USD	70.000	Ambev SA spons ADS repr 1 Share	348.551,88	175.107,24	0,31
USD	20.000	Baker Hughes Co Reg A	579.415,93	291.655,89	0,51
USD	1.000	Boeing Co (The)	369.749,40	173.685,92	0,31
USD	10.000	Campbell Soup Co	511.712,75	470.269,07	0,83
USD	12.000	Carnival Corp	489.326,42	186.705,25	0,33
USD	9.700	Central Garden & Pet Co Reg	294.943,05	330.792,55	0,58
USD	3.000	Chevron Corp	330.097,69	253.649,66	0,45
USD	5.000	Coca-Cola Co	213.874,18	211.682,67	0,37
USD	6.700	Corteva Inc Reg	174.852,08	170.078,59	0,30
USD	23.000	Criteo SA Sh Spons ADR Repr 1 Sh	566.405,61	248.229,67	0,44
USD	4.000	CVS Health Corp	303.172,19	246.249,29	0,43
USD	60.000	Dynagas LNG Partners LP Units	612.141,34	181.929,60	0,32
USD	1.000	Estée Lauder Companies Inc A	174.601,95	178.783,73	0,31
USD	7.500	Exxon Mobil Corp	625.813,86	317.808,27	0,56
USD	20.000	General Electric Co	499.765,25	129.435,33	0,23
USD	10.000	Gilead Sciences Inc	825.280,55	729.044,97	1,28
USD	1.500	Goldman Sachs Group Inc	316.607,52	280.882,25	0,49
USD	6.000	Halliburton Co (Hg Co)	268.746,85	73.795,19	0,13
USD	20.000	Hewlett Packard Enterprise Co	302.892,61	184.393,23	0,32
USD	10.000	HUYA Inc spons ADR repr 1 Share	164.211,50	176.907,59	0,31
USD	8.000	IBM Corp	1.101.861,08	915.484,91	1,61
USD	6.000	Intl Paper Co	297.317,60	200.179,41	0,35
USD	5.000	Joy Inc spons ADR repr 20 Shares A	299.764,53	419.527,76	0,74
USD	8.000	Kraft Heinz Foods Co	553.387,09	241.738,96	0,42
USD	10.000	Momo Inc spons ADR repr 2 Shares A	246.588,10	165.631,74	0,29
USD	10.000	Mosaic Co (The)	233.312,71	118.538,51	0,21
USD	10.000	Pfizer Inc	374.280,05	309.848,85	0,54
USD	10.000	QuinStreet Inc Reg	119.388,35	99.113,73	0,17
USD	20.000	Revlon Inc A	616.406,58	187.614,90	0,33
USD	10.000	Schlumberger Ltd	500.386,61	174.254,45	0,31
USD	3.000	Seagate Technology Plc	152.137,12	137.612,69	0,24
USD	50.000	Southwestern Energy Co	499.402,99	121.286,40	0,21
USD	20.000	Teva Pharma Ind Ltd ADR repr 1 Share	661.677,67	233.665,83	0,41
USD	2.000	The Walt Disney Co	241.676,22	211.322,60	0,37
USD	99.800	TherapeuticsMD Inc Reg	293.831,16	118.206,86	0,21
USD	2.500	Tiffany & Co	298.289,72	288.860,62	0,51
USD	10.000	Vanda Pharmaceuticals Inc Reg	122.344,50	108.399,72	0,19
USD	5.000	Viacom CBS Inc B Reg	155.973,33	110.484,33	0,19

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 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	10.000	WW International Inc Reg	282.222,86	240.488,19	0,42
USD	2.000	Wynn Resorts Ltd	202.576,50	141.166,00	0,25
			15.946.635,68	10.600.160,38	18,62
<b>Total actions</b>			59.526.925,30	46.485.663,41	81,71
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
CHF	5.000	BB Biotech AG Dist	344.685,00	346.000,00	0,61
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			344.685,00	346.000,00	0,61
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	3.300	UBAM Swiss Small and Mid Cap Equity IC Cap	491.139,00	481.833,00	0,85
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			491.139,00	481.833,00	0,85
Total portefeuille-titres			60.362.749,30	47.313.496,41	83,17
<b>Options vendues</b>					
<b>Instruments financiers cotés</b>					
<b>Options sur valeurs mobilières</b>					
CHF	-300	ABB Ltd Reg PUT 07/20 EUX 19.8	-9.000,00	-4.500,00	-0,01
CHF	-100	Basilea Pharmaceutica AG Reg CALL 09/20 EUX 60	-10.000,00	-7.000,00	-0,01
CHF	-100	Daetwyler Holding AG CALL 07/20 EUX 180	-2.400,00	-8.290,00	-0,01
CHF	-20	Givaudan SA Reg PUT 07/20 EUX 3350	-11.000,00	-3.976,00	-0,01
CHF	-60	Julius Baer Gruppe AG Reg CALL 08/20 EUX 47	-6.000,00	-2.700,00	0,00
CHF	-50	Nestlé SA Reg CALL 07/20 EUX 110	-5.050,00	-600,00	0,00
CHF	-20	Straumann Holding AG Reg CALL 08/20 EUX 840	-4.200,00	-7.168,00	-0,01
CHF	-20	Straumann Holding AG Reg PUT 08/20 EUX 720	-5.040,00	-3.374,00	-0,01
CHF	-30	Swiss Re AG CALL 08/20 EUX 81	-3.300,00	-2.550,00	0,00
CHF	-30	Swiss Re AG PUT 08/20 EUX 60	-3.240,00	-2.730,00	0,00
CHF	-200	Valora Holding AG Reg PUT 08/20 EUX 155	-8.400,00	-5.460,00	-0,01
			-67.630,00	-48.348,00	-0,07
DKK	-100	Novo Nordisk AS B CALL 08/20 CDE 470	-11.732,76	-6.968,17	-0,01
EUR	-10	Adidas AG Reg PUT 07/20 EUX 220	-5.066,80	-3.288,50	-0,01
EUR	-70	Aurelius Eq Opp SE&Co Kgaa CALL 07/20 EUX 17	-5.158,44	-1.415,44	0,00
EUR	-40	Bayerische Motorenwerke AG CALL 07/20 EUX 55	-6.063,80	-13.366,86	-0,02
EUR	-30	Continental AG CALL 07/20 EUX 106	-4.163,54	-63,85	0,00
EUR	-128	Deutsche Telekom AG Reg CALL 08/20 EUX 14.8	-4.099,49	-8.718,26	-0,02
EUR	-30	EssilorLuxottica SA PUT 07/20 EUX 112	-8.010,54	-8.492,64	-0,02
EUR	-6	Kering Reg CALL 08/20 EUX 560	-5.760,15	-3.282,12	-0,01
EUR	-25	Merck KGaA CALL 07/20 EUX 104	-4.432,50	-6.199,20	-0,01
EUR	-40	Schneider Electric SE PUT 07/20 EUX 88	-6.314,84	-2.511,61	0,00
EUR	-30	Siemens AG Reg CALL 08/20 EUX 110	-4.868,14	-8.971,55	-0,02
EUR	-50	Signify NV PUT 07/20 EOE 20	-3.466,76	-638,54	0,00
EUR	-40	Tenaris SA Reg CALL 07/20 MIL 6.4	-5.263,72	-976,97	0,00
			-62.668,72	-57.925,54	-0,11
GBP	-40	GlaxoSmithKline Plc CALL 09/20 LIFFE 18.5	-9.308,66	-2.341,59	0,00
SEK	-250	Securitas AB B PUT 07/20 OMX 120	-6.369,12	-2.847,74	-0,01
USD	-20	3M Co PUT 08/20 OPRA 150	-12.517,56	-11.275,85	-0,02
USD	-40	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A PUT 08/20 OPRA 110	-15.931,44	-13.076,19	-0,02
USD	-10	Boeing Co (The) CALL 09/20 OPRA 270	-5.974,29	-4.808,82	-0,01
USD	-100	Campbell Soup Co CALL 08/20 CBOE 55	-18.343,55	-2.605,76	0,00
USD	-50	Carnival Corp CALL 10/20 OPRA 25	-4.604,98	-5.093,08	-0,01
USD	-97	Central Garden & Pet Co Reg CALL 07/20 OPRA 35	-9.364,86	-21.829,18	-0,04
USD	-50	Coca-Cola Co CALL 08/20 OPRA 50	-2.273,40	-1.445,01	0,00
USD	-50	Coca-Cola Co PUT 08/20 OPRA 42.5	-5.020,43	-4.974,64	-0,01
USD	-67	Corteva Inc Reg CALL 08/20 OPRA 29	-6.798,36	-5.713,73	-0,01
USD	-10	Estée Lauder Companies Inc A CALL 07/20 OPRA 190	-2.530,66	-4.169,22	-0,01

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 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	-100	HUYA Inc spons ADR repr 1 Share CALL 07/20 OPRA 17	-15.460,80	-19.898,55	-0,04
USD	-60	Intl Paper Co CALL 07/20 OPRA 35	-5.352,19	-8.272,11	-0,01
USD	-50	Joyy Inc spons ADR repr 20 Shares A CALL 07/20 OPRA 70	-5.332,80	-88.122,15	-0,16
USD	-100	Momo Inc spons ADR repr 2 Shares A CALL 07/20 OPRA 26.26	-6.108,48	0,00	0,00
			<u>-115.613,80</u>	<u>-191.284,29</u>	<u>-0,34</u>
Total options vendues			-273.323,06	-309.715,33	-0,54
Avoirs bancaires				8.002.156,90	14,07
Autres actifs/(passifs) nets				1.882.252,20	3,30
Total				<u>56.888.190,18</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BPSA ACTIONS

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	24,16 %
Biens de consommation non-cyclique	18,30 %
Biens de consommation durable	9,94 %
Industrie	6,96 %
Matières premières	5,29 %
Technologies	4,79 %
Energie	4,62 %
Finances	4,46 %
Services aux collectivités	1,72 %
Services de télécommunication	1,47 %
Fonds d'investissement	1,46 %
Total	<u>83,17 %</u>

## BPSA ACTIONS

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2020

---

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	37,79 %
Etats-Unis d'Amérique	14,92 %
France	12,39 %
Allemagne	5,26 %
Pays-Bas	2,16 %
Royaume-Uni	1,82 %
Luxembourg	1,41 %
Caïmans (Iles)	1,34 %
Norvège	1,22 %
Danemark	1,08 %
Espagne	0,68 %
Japon	0,45 %
Israël	0,41 %
Suède	0,36 %
Panama	0,33 %
Marshall (Iles)	0,32 %
Curaçao	0,31 %
Brésil	0,31 %
Belgique	0,25 %
Irlande	0,24 %
Autriche	0,12 %
Total	<u>83,17 %</u>



# **BPSA FONDS LUX**

## **Notes aux états financiers**

au 30 juin 2020

---

### **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.

#### 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.

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

## BPSA FONDS LUX

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

---

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

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

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

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

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets sous 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 non réalisées sont présentées dans l'état du patrimoine. Les bénéfices nets réalisés ou pertes nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentés 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 bénéfices nets réalisés ou pertes nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentés 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 2020

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 d'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 = 1,0553533 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 des compartiments en début d'exercice avec le cours de change applicable à la date des présents états financiers.

#### 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 I (CHF)	0,70 %	0,70 %
	Classe EUR	1,00 %	1,00 %
	Classe USD	1,00 %	1,00 %
BPSA ACTIONS	Classe CHF	1,50 %	1,50 %
	Classe EUR	1,50 %	1,50 %

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

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

- tous les impôts éventuels,
- les frais de gestionnaire en investissements,
- frais de banque dépositaire, d'agent de transfert et de registre et d'agent administratif,
- les honoraires du Réviseur d'Entreprises,
- les coûts d'établissement et de distribution des rapports annuels et semestriels,
- les coûts liés à l'utilisation de noms d'indices ou de benchmarks,
- 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 2020

#### 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.

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 2020, 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>						
AUD	1.560.000,00	USD	1.074.499,45	18.09.2020	-177,37	
USD	8.976.984,30	AUD	12.850.000,00	18.09.2020	127.600,50	
USD	5.499.268,54	CHF	5.200.000,00	18.09.2020	-1.170,22	
USD	21.099.957,20	EUR	18.550.000,00	18.09.2020	229.704,65	
USD	1.276.226,00	GBP	1.000.000,00	18.09.2020	40.076,67	
USD	1.621.980,74	NOK	15.000.000,00	18.09.2020	66.626,41	
					<u>462.660,64</u>	
<b>Contrats de change à terme liés aux parts de classe EUR</b>						
EUR	40.340.000,00	USD	45.912.849,98	18.09.2020	-527.082,44	
EUR	300.000,00	USD	339.739,50	18.09.2020	-2.215,20	
					<u>-529.297,64</u>	

## BPSA FONDS LUX

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
<b>Contrats de change à terme liés aux parts de classe CHF</b>					
CHF	57.910.000,00	USD	61.277.375,62	18.09.2020	-21.448,62
CHF	400.000,00	USD	423.072,83	18.09.2020	37,96
					<u>-21.410,66</u>

### BPSA ACTIONS

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
<b>Contrats de change à terme</b>					
CHF	717.680,03	DKK	5.000.000,00	25.09.2020	4.211,55
CHF	17.014.065,30	EUR	15.900.000,00	25.09.2020	103.264,17
CHF	1.428.236,40	GBP	1.200.000,00	25.09.2020	26.126,53
CHF	194.206,98	JPY	22.000.000,00	25.09.2020	1.244,71
CHF	285.116,44	SEK	2.800.000,00	25.09.2020	763,25
CHF	11.441.699,50	USD	12.100.000,00	25.09.2020	5.059,82
					<u>140.670,03</u>
<b>Contrats de change à terme liés aux parts de classe EUR</b>					
CHF	935.223,52	EUR	880.000,00	25.09.2020	-720,19
CHF	399.066,90	EUR	375.000,00	25.09.2020	227,25
EUR	21.950.000,00	CHF	23.491.149,01	25.09.2020	-145.734,88
					<u>-146.227,82</u>

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

- BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG paie au compartiment du collatéral en espèces si le résultat non réalisé est positif : le collatéral en espèces ainsi reçu est présenté dans le poste "Avoirs bancaires" de l'état du patrimoine. Le montant reçu et à rembourser à la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG est renseigné dans le poste "Garantie en espèces reçue à rembourser",

- 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 2020, le compartiment suivant était engagé dans le contrat de futures ci-dessous:

#### BPSA ACTIONS

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en CHF)	Résultat non réalisé (en CHF)
Vente	60	SWISS MARKET INDEX FUT 09/20 EUX	CHF	-6.004.800,00	88.200,00
					<u>88.200,00</u>

## BPSA FONDS LUX

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

#### Note 11 - Contrats d'options

Au 30 juin 2020, le compartiment suivant était engagé dans les contrats d'options vendues ci-dessous :

#### BPSA ACTIONS

Devise	Quantité	Dénomination	Engagement (en CHF)
Options sur valeurs mobilières			
CHF	300	ABB Ltd Reg PUT 07/20 EUX 19.8	180.451,80
CHF	100	Basilea Pharmaceutica AG Reg CALL 09/20 EUX 60	102.228,00
CHF	100	Daetwyler Holding AG CALL 07/20 EUX 180	114.824,00
CHF	20	Givaudan SA Reg PUT 07/20 EUX 3350	252.604,80
CHF	60	Julius Baer Gruppe AG Reg CALL 08/20 EUX 47	35.922,90
CHF	50	Nestlé SA Reg CALL 07/20 EUX 110	156.586,30
CHF	20	Straumann Holding AG Reg CALL 08/20 EUX 840	51.770,40
CHF	20	Straumann Holding AG Reg PUT 08/20 EUX 720	47.212,00
CHF	30	Swiss Re AG CALL 08/20 EUX 81	48.877,14
CHF	30	Swiss Re AG PUT 08/20 EUX 60	29.589,30
CHF	200	Valora Holding AG Reg PUT 08/20 EUX 155	76.104,00
DKK	100	Novo Nordisk AS B CALL 08/20 CDE 470	160.030,06
EUR	10	Adidas AG Reg PUT 07/20 EUX 220	77.813,88
EUR	70	Aurelius Eq Opp SE&Co Kgaa CALL 07/20 EUX 17	30.574,18
EUR	40	Bayerische Motorenwerke AG CALL 07/20 EUX 55	158.189,94
EUR	30	Continental AG CALL 07/20 EUX 106	2.504,50
EUR	128	Deutsche Telekom AG Reg CALL 08/20 EUX 14.8	104.235,52
EUR	30	EssilorLuxottica SA PUT 07/20 EUX 112	116.361,16
EUR	6	Kering Reg CALL 08/20 EUX 560	47.928,35
EUR	25	Merck KGaA CALL 07/20 EUX 104	115.707,72
EUR	40	Schneider Electric SE PUT 07/20 EUX 88	95.971,70
EUR	30	Siemens AG Reg CALL 08/20 EUX 110	107.030,27
EUR	50	Signify NV PUT 07/20 EOE 20	25.200,90
EUR	40	Tenaris SA Reg CALL 07/20 MIL 6.4	18.229,42
GBP	40	GlaxoSmithKline Plc CALL 09/20 LIFFE 18.5	60.549,38
SEK	250	Securitas AB B PUT 07/20 OMX 120	87.148,86
USD	20	3M Co PUT 08/20 OPRA 150	115.881,73
USD	40	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A PUT 08/20 OPRA 110	123.144,32
USD	10	Boeing Co (The) CALL 09/20 OPRA 270	28.831,86
USD	100	Campbell Soup Co CALL 08/20 CBOE 55	55.021,48
USD	50	Carnival Corp CALL 10/20 OPRA 25	22.482,42
USD	97	Central Garden & Pet Co Reg CALL 07/20 OPRA 35	219.315,46
USD	50	Coca-Cola Co CALL 08/20 OPRA 50	29.212,21
USD	50	Coca-Cola Co PUT 08/20 OPRA 42.5	72.395,47
USD	67	Corteva Inc Reg CALL 08/20 OPRA 29	51.533,81
USD	10	Estée Lauder Companies Inc A CALL 07/20 OPRA 190	83.670,79
USD	100	HUYA Inc spons ADR repr 1 Share CALL 07/20 OPRA 17	136.041,93
USD	60	Intl Paper Co CALL 07/20 OPRA 35	109.297,96
USD	50	Joyy Inc spons ADR repr 20 Shares A CALL 07/20 OPRA 70	367.506,32
USD	100	Momo Inc spons ADR repr 2 Shares A CALL 07/20 OPRA 26.26	15.900,65
			<u>3.733.882,89</u>

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

#### Note 12 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événement post-bilan significatif à signaler qui pourrait avoir un impact significatif sur les états financiers au 30 juin 2020.

**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