

BO Fund IV

Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV")
à compartiments multiples de droit luxembourgeois

Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières ("OPCVM")

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2023
destiné exclusivement pour l'offre d'actions en Suisse

R.C.S. Luxembourg B 171149

Aucune souscription ne peut être enregistrée sur le seul fondement du rapport annuel incluant les états financiers audités. Pour être recevable, une souscription doit être effectuée après remise du dernier prospectus en vigueur accompagné du document d'information clé pour l'investisseur (DICI), du dernier rapport annuel incluant les états financiers audités et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le dernier rapport annuel incluant les états financiers audités.

BO Fund IV

Sommaire

Organisation	4
Informations générales de la SICAV	6
Rapport du Gestionnaire	7
Etat combiné du patrimoine au 31 décembre 2023	13
Etat combiné des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023.....	14
Etat du patrimoine au 31 décembre 2023	15
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023	22
Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2023.....	29
Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023.....	40
Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023.....	42
Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2023.....	45
Changements intervenus dans le nombre d'actions.....	47
Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action	49
Notes aux états financiers au 31 décembre 2023.....	51
Informations supplémentaires (non auditées) au 31 décembre 2023	59

BO Fund IV

Organisation

Siège Social :

12, rue Eugène Ruppert, 2453 Luxembourg

Date de constitution :

24 août 2012

Conseil d'Administration du Fonds :

Président :

- Rafaël ANCHISI, Responsable de la recherche en fonds de placements
Bordier & Cie SCmA

Membres :

- Loïc BHEND, Asset Manager
Bordier & Cie SCmA
- David HOLZER, Membre du Comité de Direction
Bordier & Cie SCmA

Banque Dépositaire :

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Agent Domiciliaire, Agent Administratif et Agent de Transfert :

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Société de Gestion :

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Gestionnaire en investissements :

Bordier & Cie SCmA
16, rue Rath, CH-1204 Genève, Suisse

Cabinet de Révision agréé :

Deloitte Audit Sàrl
20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg

BO Fund IV

Organisation

Représentant et service de paiement pour la Suisse :

Bordier & Cie SCmA
16, rue Rath, CH-1204 Genève, Suisse

NOTE POUR L'OFFRE EN SUISSE : LE PROSPECTUS DE VENTE, LES STATUTS, LES FEUILLES D'INFORMATION DE BASE AINSI QUE LES RAPPORTS SEMESTRIELS ET ANNUELS PEUVENT ETRE OBTENUS SANS FRAIS AUPRES DU REPRESENTANT.

BO Fund IV

Informations générales de la SICAV

BO Fund IV, la "SICAV", est une Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois, constituée pour une durée illimitée le 24 août 2012. Ses statuts ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations en date du 17 septembre 2012.

La SICAV est soumise à la Partie I de la Loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières.

La SICAV a été constituée avec un capital initial de EUR 31.000. Le capital de la SICAV est exprimé en EUR et est à tout moment égal au total des actifs nets des différents compartiments. Il est représenté par des actions émises sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées. Les variations de capital se font de plein droit et sans les mesures de publicité et d'inscription prévues pour les augmentations et les diminutions de capital des sociétés anonymes. Son capital minimum est de EUR 1.250.000 et doit être atteint dans un délai de six mois à partir de l'agrément de la SICAV.

La SICAV est inscrite au registre du commerce de Luxembourg sous le numéro B 171149.

La SICAV est constituée sous la forme d'une SICAV à compartiments multiples. Une SICAV à compartiments multiples se compose de plusieurs compartiments représentant chacun une masse d'avois et d'engagements spécifiques et correspondant chacun à une politique d'investissement distincte.

Le Conseil d'Administration de la SICAV peut lancer à tout moment d'autres compartiments dont la politique d'investissement et les modalités d'offre seront communiquées le moment venu par la mise à jour du Prospectus. Les investisseurs pourront également en être informés par voie de presse si une quelconque réglementation l'exige ou si le Conseil d'Administration de la SICAV l'estime opportun. De même, le Conseil d'Administration de la SICAV pourra mettre fin à certains compartiments, conformément à ce qui est stipulé dans le Prospectus en vigueur.

Au 31 décembre 2023, sept compartiments sont actifs :

- BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund (exprimé en USD)
- BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund (exprimé en USD)
- BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD (exprimé en USD)
- BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income (exprimé en EUR)
- BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund (exprimé en EUR)
- BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund (exprimé en EUR)
- BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund (exprimé en USD)

BO Fund IV

Rapport du Gestionnaire

BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund

En 2023, le fonds affiche une performance positive de +7,24%, en ligne avec à celle de l'indice de référence MSCI Emerging Markets USD qui finit l'année à +7,04%.

La période sous revue avait très bien démarré, dans le sillage des annonces de réouverture de la Chine post-covid durant le dernier trimestre de 2022. L'année était pressentie, selon nous, comme un retour en force des actions chinoises.

Même si nous avons positionné le portefeuille dans ce sens et que nous étions plutôt constructifs sur toute la zone asiatique de manière générale, nous avons relativement vite pu constater que la Chine devait malheureusement faire face à des difficultés de redémarrage plus importantes qu'initialement escomptées, en raison d'une crise immobilière sérieuse et durable.

Nous avons alors réduit notre surexposition à la Chine pour nous redéployer sur l'Inde et le Brésil. Ce changement d'allocation s'est révélé plutôt judicieux, et nous a permis de rattraper le retard accumulé vis-à-vis de l'indice de référence au cours du premier trimestre.

La Chine reste néanmoins un acteur mondial prépondérant (et un poids dans l'indice de référence élevé) et, étant donné les niveaux de valorisations très bas, nous maintenons une exposition relativement proche de celle de l'indice pour participer à un éventuel rebond.

Nous nous sommes également repositionnés sur la Turquie qui présente des valorisations attrayantes avec le retour d'une politique monétaire plus orthodoxe.

Plus généralement, nous arrivons en fin de période avec le sentiment que les tendances observées tout au long de l'année s'essoufflent et qu'une plus grande agilité est de mise dans les prochains mois.

A noter que la Russie est toujours valorisée à zéro dans le portefeuille et nous n'avons toujours pas de visibilité quant à la résolution du conflit en Ukraine.

BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund

Depuis 2015, notre philosophie de sélections de valeurs pour le long terme consiste en la sélection de valeurs disposant de barrières à l'entrée et ayant fait leurs preuves dans un environnement de marché réservant toujours des surprises. Notre philosophie : « Invest, don't speculate ».

Au premier trimestre, le fonds, a enregistré une excellente performance de + 7,9% supérieure à l'indice de référence. Notre sélection sur les secteurs des Services de Communication, la technologie et les financières étant particulièrement adéquate.

Au deuxième trimestre, la performance du fonds augmentait encore de + 9,8% pour atteindre + 18,5% sur le semestre. Une performance qu'aucun intervenant n'aurait pu anticiper. Nous profitons ici de rappeler que notre style de gestion ne se soucie guère de la volatilité à la baisse, comme à la hausse dans ce cas. Ainsi, notre approche calme et posée nous a permis d'engranger des points de performance relative supérieure. Les valeurs sélectionnées dans la santé, la technologie et les financières ont apporté des gains assez importants sur le semestre. Notre style value est toujours porteur !

BO Fund IV

Rapport du Gestionnaire

Au 30 juin, le portefeuille était donc bien orienté, avec une performance relative positive de 2,0% par rapport à l'indice de référence (S&P 500 ND: + 16,6%). Durant le semestre, la performance des sociétés technologiques (+25%) des services de communication (+ 10%), ainsi que le secteur des financières (+ 17%), affichaient les meilleures performances.

Au troisième trimestre, la performance relative positive s'accroissait encore à + 2,5%. Les secteurs porteurs au 1^{er} et deuxième trimestres restaient les leaders sur les 9 premiers mois. Le turnover fut très faible.

Au 30 septembre, nous avons à peu près 1% de liquidités.

Le quatrième trimestre, a abandonné un pourcent de performance relative. Toutefois, sur l'année, la surperformance reste d'environ 1.5% net de frais par rapport à l'indice, ce qui fait de notre fonds l'un des meilleurs de l'industrie. Le fonds reste un portefeuille de valeurs value, complété par quelques sociétés de croissance incontournables. Quant à l'allocation sectorielle, celle-ci est neutralisée par l'ajout d'indices sectoriels sous forme d'ETF.

Sur l'année, le marché américain, après avoir fortement corrigé en 2022, rebondit non moins fortement en 2023! La classe R s'affiche à + 26,76% et la classe I à + 27,76%, contre le S&P500 ND à + 25,67%, soit un exercice très positif.

BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD

L'année a été marquée par une nette inflexion dans la trajectoire de l'inflation combinée avec une forte résilience de l'économie américaine, particulièrement les activités non-manufacturières.

En résultat, les taux souverains ont été soumis à une très forte volatilité, pour finir l'année relativement stable par rapport au début de 2023. Les spreads de crédit ont baissé de l'ordre de 40bps.

Le cash a de nouveau surperformé dans un contexte d'inversion de courbes des taux, avant que les marchés ne décomptent un très fort pivot de politique monétaire de la réserve fédérale qui a ouvert la porte à une forte appréciation des obligations souveraines au dernier trimestre.

Le fond est resté géré de façon conservatrice avec une hausse progressive de la duration et une augmentation de l'allocation aux obligations souveraines au cours de l'année.

Le compartiment affiche une performance totale de 4,41%. La qualité de crédit est forte et l'exposition aux pays émergents est restée sous-pondérée autour de 30%.

BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income

En 2023 le fonds affiche une performance de +3,27%, inférieure à celle de l'indice Bloomberg Global Aggregate Credit 1-5 Years Hedged EUR en hausse de +4,59% et de l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Hedged EUR en hausse de 6,53%.

Sur l'année 2023, pour combattre les pressions inflationnistes, les Banques Centrales européenne et américaine ont continué le processus de normalisation de leur politique monétaire, avec une dernière hausse de la Fed en juillet (taux directeur 5,25%-5,5%) et en septembre pour la BCE (taux directeur de 4%). En conséquence, les obligations sont restées sous pressions.

BO Fund IV

Rapport du Gestionnaire

Le premier trimestre a notamment été marqué par un mois de mars très compliqué sur l'obligataire, en lien avec la faillite de SVB aux US et le rachat de Crédit Suisse par l'UBS. Ces deux événements ont provoqué, d'une part un très fort écartement des spreads, et d'autre part une baisse sans précédent des taux gouvernementaux, notamment les papiers à 2 ans, en opposition avec la dialectique de la FED « Higher for longer ». Dans ce contexte, bien que notre exposition crédit ait bien résisté, notre allocation aux obligations gouvernementales a détracté en relatif.

Sur la première moitié de l'année, nous avons réduit notre exposition crédit en prenant des profits sur le high yield tout en augmentant, par palier, la duration dans le portefeuille pour arriver à une duration globale proche de 5 ans à fin juin.

Sur la deuxième partie de l'année, nous avons fait évoluer notre duration en fonction des conditions de marché, tout en restant systématiquement proche où légèrement en dessous des 5 ans, et en renforçant, en fin d'année, notre allocation sur le segment investment grade.

En somme, en termes de performance relative sur l'année, bien que le fonds affiche une performance positive, il sous-performe les 2 indices précités, principalement pour 2 raisons : la première s'explique par le mois de mars et la deuxième par un positionnement en duration initié un peu trop tôt bien qu'il ait contribué très positivement sur les 2 derniers mois de l'année.

BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund

Pendant la période sous revue, du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023, le Bordier Core Holdings Equity Europe Fund a réalisé une performance en Price Return de +10,97%, soit une sous-performance de 1,77% par rapport à son indice de référence, le STOXX Europe 600 EUR Price Index (Total Return +15,80%). La sous-performance a été essentiellement produite lors du 3^e trimestre, sur une reprise à caractère cyclique (pétrole et banques en tête) qui ne convient généralement pas à la sélection de titres de qualité présents dans le fonds.

L'année boursière 2023 a évolué en dents de scie, au gré des nouvelles sur l'inflation et les politiques des banques centrales. Le « creux » provoqué par de retentissantes faillites bancaires en mars a été comblé en l'espace de six semaines. Un recul de l'inflation au début de l'été avait permis aux marchés de débiter le 3^e trimestre sur une note positive, dans l'espoir que les taux d'intérêts aient atteint un pic. Mais les rendements américains à 10 ans ont au contraire atteint un pic à >5%. Le 4^e trimestre, après un mois d'octobre marqué par le conflit au Moyen-Orient, a été dopé par une nette baisse des attentes d'inflation et donc l'espoir d'une politique monétaire plus accommodante.

Dans ce contexte, le fonds a fait les frais de son positionnement dans des secteurs et sociétés de qualité au caractère plutôt défensif. En termes d'allocation sectorielle, la performance a profité de notre absence de secteurs sous-performants comme les matières premières et l'énergie. Nous avons également bénéficié d'une surpondération de secteurs comme l'industrie, les médias et la distribution.

Nous avons par contre souffert d'une sous-pondération ou de notre absence de secteurs qui ont bien performé l'an dernier comme les banques et la technologie ainsi que de notre surexposition au secteur du luxe et à l'alimentation.

En matière de sélection, les bonnes performances relatives d'Inditex, Relx, Hermès, Assa Abloy, L'Oréal, Straumann, Sika et Schindler (entre autres) nous ont été très favorables. A l'inverse, les principaux

BO Fund IV

Rapport du Gestionnaire

détracteurs de performance ont été Diageo, Bureau Veritas, Coloplast, Roche, Symrise, AstraZeneca et LVMH.

Sinon, nos principales expositions monétaires (surpondérés sur les titres en CHF et sous-pondérés sur les titres en GBP) ont été couvertes ou du moins en partie.

Le rattrapage lors du dernier trimestre de 2023 a été brutal et nous semble avoir excessivement intégré une politique monétaire très accommodante. Depuis le début de l'année, la tendance s'est inversée, avec des taux d'intérêts en hausse et un retour en force des secteurs plus défensifs. Nous sommes prudemment constructifs sur l'année 2024.

BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund

Pendant la période sous revue, du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023, le Bordier Satellite Equity Europe Fund a réalisé une performance en Price Return de +10,97%, soit une sous-performance de 1,77% par rapport à son indice de référence, le STOXX Europe 600 EUR Price Index (Total Return +15,80%). La sous-performance a été essentiellement réalisée au dernier trimestre, suite à la baisse significative de quelques positions dans un marché pourtant bien orienté.

L'année boursière 2023 a évolué en dents de scie, au gré des nouvelles sur l'inflation et les politiques des banques centrales. Le «creux» provoqué par de retentissantes faillites bancaires en mars a été comblé en l'espace de six semaines. Un recul de l'inflation au début de l'été avait permis aux marchés de débiter le 3e trimestre sur une note positive, dans l'espoir que les taux d'intérêts aient atteint un pic. Mais les rendements américains à 10 ans ont au contraire atteint un pic à >5%. Le 4e trimestre, après un mois d'octobre marqué par le conflit au Moyen-Orient, a été dopé par une nette baisse des attentes d'inflation et donc l'espoir d'une politique monétaire plus accommodante.

Dans ce contexte, le caractère plutôt cyclique du fonds avec des valeurs de style *value* avait bien démarré l'année, avant que la situation ne se complique pour quelques sociétés en fin d'année, dont Alstom en particulier.

En termes d'allocation sectorielle, la performance a profité de l'absence ou la sous-pondération des secteurs de l'alimentation, de la santé et du luxe ainsi que de la surpondération des banques et du secteur des transports et loisirs.

Nous avons cependant souffert de notre absence du secteur de la construction, ainsi que de notre surpondération de secteurs sous-performants comme les matières premières, les télécommunications et l'assurance ainsi que de notre sous-pondération de l'industrie.

En matière de sélection, les très bonnes performances UBS, Accor, STMicro, Schneider, Air Liquide, ING et Stellantis (entre autres) nous ont été favorables. A l'inverse les principaux détracteurs de performance ont été Alstom, Anglo American, Zalando, Lonza, DSM et Edenred.

A noter également que notre nette sous-pondération des titres en GBP a été couverte. Quant à notre surpondération des titres en CHF elle est assumée et s'est avérée payante sur l'année.

Le rattrapage lors du dernier trimestre de 2023 a été brutal et nous semble avoir excessivement intégré une politique monétaire très accommodante. Depuis le début de l'année, la tendance s'est inversée, avec des taux d'intérêts en hausse et un retour en force des secteurs plus défensifs. Nous sommes prudemment constructifs sur l'année 2024.

BO Fund IV

Rapport du Gestionnaire

BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund

The Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund a été lancé le 11 novembre 2022 et entièrement mis en œuvre le 14 novembre 2022.

Le fonds représente un portefeuille multidevise et une seule classe active libellé en USD. Il est destiné aux clients privés qui souhaitent disposer d'un portefeuille de titres internationaux bien diversifié et géré activement. Le Fonds ayant été lancé il y a environ un an, il convient de décrire ici l'idée sous-jacente ou la philosophie d'investissement : le Fonds est censé comprendre le meilleur de la philosophie d'investissement et de l'expertise en gestion de portefeuille de Bordier & Cie., perfectionnées depuis des générations.

Le Comité d'investissement (CI) de Bordier & Cie qui se réunit au moins une fois par mois pour évaluer les dernières données macroéconomiques et leur traduction la plus efficace dans le contexte d'un portefeuille. Le CI prend ses décisions sur la base des meilleures analyses disponibles auprès de ses analystes internes en Suisse et dans le monde entier. Il s'appuie également sur des documents d'analystes externes, afin de remettre en question et de compléter les points de vue internes. Il décide ensuite de l'allocation d'actifs appropriée pour les différentes stratégies d'investissement.

Le comité de gestion de portefeuille (CGP) du Fonds met ensuite en œuvre ces points de vue dans le portefeuille du Fonds conformément à la stratégie d'investissement équilibrée pour les portefeuilles dont la devise de base est l'USD. Les principales classes d'actifs, les actions et les titres à revenu fixe (avec des pondérations d'allocation stratégique de 45% et 30%, respectivement) sont construites principalement à l'aide d'actions et d'obligations individuelles, d'ETF et de fonds d'investissement alternatifs. D'un point de vue tactique et en fonction des décisions du CI, les pondérations des différentes classes d'actifs peuvent fluctuer à l'intérieur de certaines fourchettes. Tous les composants du fonds sont des titres activement recommandés et surveillés, sélectionnés par les différents analystes en actions, titres à revenu fixe, fonds et investissements alternatifs de Bordier & Cie.

Le Fonds a pour objectif de suivre et éventuellement de surperformer l'indice de référence composite de la stratégie d'investissement de Bordier & Cie BALANCED USD telle que définie au niveau stratégique et tactique par le CI.

Nous avons commencé l'année 2023 en adoptant une position prudente, notamment en sous-pondérant fortement les actions (38% contre 45% pour l'indice de référence). Bien que nous ayons légèrement réduit cette sous-pondération à la mi-janvier - en portant la part des actions à 40% - nous l'avons maintenue pendant le reste de l'année. De toute évidence, notre scénario pessimiste d'une récession au cours de l'année 2023 ne s'est pas concrétisé. Cette sous-allocation à un marché d'actions qui a connu sa meilleure performance annuelle depuis 2019 avec un gain de 22,2% (mesuré par l'indice MSCI AC World) explique en grande partie la sous-performance du fonds par rapport à l'indice de référence. En outre, au sein des actions, nous avons sous-pondéré le marché américain et, au sein de ce dernier, nous étions sceptiques quant aux valorisations tendues des grandes entreprises technologiques. Soutenu principalement par les excellentes performances des "sept magnifiques", le marché américain a largement surpassé les marchés européen et suisse (le S&P 500 a gagné 26,3% tandis que le MSCI EMU et le MSCI Switzerland ont progressé respectivement de 18,8% et 5,3%), ce qui a contribué à la sous-performance de notre poche actions par rapport à l'indice de référence. Au cours du second semestre, nous avons augmenté notre exposition au secteur technologique et avons ainsi pu stabiliser la performance de la sélection d'actions du Fonds par rapport à l'indice de référence.

Nous avons surpondéré les liquidités et les titres à revenu fixe par rapport aux actions tout au long de l'année, car nous considérons que ces deux classes d'actifs offraient les meilleures caractéristiques risque-

BO Fund IV

Rapport du Gestionnaire

rendement de toutes les classes d'actifs à la suite des hausses rapides des taux d'intérêt par la FED au cours de l'année 2022. Après une nouvelle hausse des taux courts et longs au cours des deux premiers mois de 2023, les taux se sont repliés à des niveaux observés vers la fin de l'année 2022. Nous en avons profité pour allonger notre duration au cours du deuxième trimestre 2023 et, plus tard dans l'année, nous avons même augmenté notre surpondération en obligations de 32% à 35% (contre 30% en obligations pour l'indice de référence). Cette décision s'est avérée judicieuse, car les taux ont de nouveau augmenté pour atteindre de nouveaux sommets le long de la courbe à la mi-octobre, avant de se replier vers la fin de l'année en raison des attentes de baisses de taux significatives de la part des banques centrales en 2024.

En ce qui concerne les Hedge Funds, nous avons conservé une allocation neutre de 10% au cours des neuf premiers mois de l'année, mais nous avons réduit leur poids de 3% en septembre pour financer l'augmentation de notre allocation en titres à revenu fixe.

Dès le mois de mars, nous avons réduit notre allocation à l'Or de 5% à 3% au profit des liquidités. Ce choix s'est avéré quelque peu malheureux, car le prix de l'Or a atteint depuis lors de nouveaux sommets historiques en raison de l'incertitude géopolitique et de l'affaiblissement de l'USD.

La performance du Fonds en 2023 a été de 7,79% alors que l'indice de référence composite a affiché une performance de 12,89%. La performance du Fonds depuis son lancement le 14 novembre 2022 est de 8,25% au 31 décembre 2023 alors que l'indice de référence composite a progressé de 12,25% sur la même période.

Les actions du Fonds ont enregistré une performance de 16% en 2023. En comparaison, l'indice MSCI AC World a enregistré une performance de 24,42% en 2023. La partie à revenu fixe du Fonds a gagné 6,44% en 2023, surpassant ainsi l'indice de référence (Bloomberg USA Aggregate) de 0,9% sur l'année. La sélection du Hedge Funds a bien fonctionné en 2023 et a progressé de 4,7%, soit 1,6% de plus que l'indice général du Hedge Funds HFRX Global.

Luxembourg, le 19 février 2024

BO Fund IV

Etat combiné du patrimoine au 31 décembre 2023

	NOTES	COMBINÉ (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	236.229.116,38
Avoirs en banque		3.814.835,02
Intérêts à recevoir sur compte courant		14.061,89
Intérêts à recevoir sur obligations		209.399,94
Dividendes à recevoir sur actions		27.099,13
Montants à recevoir sur souscriptions		9.688,32
Montants à recevoir sur ventes de titres		169.377,33
Frais d'établissement	1d	954,27
Total Actif		240.474.532,28
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	932.134,06
Découverts en banque		18.976,13
Montants à payer sur rachats		71.843,50
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	162.564,20
Total Exigible		1.185.517,89
Actif net à la fin de l'exercice		239.289.014,38

BO Fund IV

Etat combiné des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023

	NOTES	COMBINÉ (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	2.249.676,38
Intérêts sur obligations	1f	678.359,07
Intérêts créditeurs		151.809,97
Récupérations de taxes	12	17.660,10
Autres revenus	11	14.349,18
Total Revenus		3.111.854,70
Charges		
Commission de gestion	4	3.106.868,34
Commission de banque dépositaire	5	172.562,63
Taxe d'abonnement	7	93.757,84
Frais d'administration		296.259,75
Frais et commissions divers	6	240.369,63
Frais de transactions	8	511.173,94
Intérêts débiteurs		1.760,08
Redevance aux autorités étrangères		26.006,54
Total Charges		4.448.758,74
Revenus / Pertes Net(te)s		-1.336.904,04
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	3.287.538,05
- sur devises	1b	-86.859,87
- sur changes à terme		84.268,15
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		1.948.042,29
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	25.724.369,59
- sur changes à terme		-117.943,15
Résultat net des opérations		27.554.468,73
- Souscriptions		33.462.548,77
- Rachats		-28.481.325,36
Variations de l'actif net		32.535.692,14
Actif net au début de l'exercice		210.494.977,03
Différence de change de l'actif net du 31.12.22 au 31.12.23		-3.741.654,78
Actif net à la fin de l'exercice		239.289.014,38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du patrimoine au 31 décembre 2023

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	36.356.949,49
Avoirs en banque		2.239.242,55
Intérêts à recevoir sur compte courant		5.692,18
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		10.702,20
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Frais d'établissement	1d	0,00
Total Actif		38.612.586,42
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	168.141,13
Découverts en banque		0,00
Montants à payer sur rachats		59.388,04
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Total Exigible		227.529,17
Actif net à la fin de l'exercice		38.385.057,25
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- USD		211.675,044
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- USD		181,34

BO Fund IV

Etat du patrimoine au 31 décembre 2023

BORDIER US SELECT EQUITY FUND		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	71.600.948,75
Avoirs en banque		0,00
Intérêts à recevoir sur compte courant		1.484,47
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		28.626,75
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		187.102,67
Frais d'établissement	1d	1.054,13
Total Actif		71.819.216,77
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	284.682,35
Découverts en banque		20.961,98
Montants à payer sur rachats		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Total Exigible		305.644,33
Actif net à la fin de l'exercice		71.513.572,44
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- I-USD		7.232,012
- USD		282.947,498
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- I-USD		2.057,85
- USD		200,15

BO Fund IV

Etat du patrimoine au 31 décembre 2023

BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	13.771.502,68
Avoirs en banque		48.570,95
Intérêts à recevoir sur compte courant		621,71
Intérêts à recevoir sur obligations		143.893,78
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Frais d'établissement	1d	0,00
Total Actif		13.964.589,12
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	42.053,07
Découverts en banque		0,00
Montants à payer sur rachats		5.574,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Total Exigible		47.627,07
Actif net à la fin de l'exercice		13.916.962,05
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice) - USD		124.905,738
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice) - USD		111,42

BO Fund IV

Etat du patrimoine au 31 décembre 2023

BORDIER EUR FIXED INCOME		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	24.456.767,20
Avoirs en banque		757.932,57
Intérêts à recevoir sur compte courant		4.637,39
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Frais d'établissement	1d	0,00
Total Actif		25.219.337,16
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	52.187,75
Découverts en banque		0,00
Montants à payer sur rachats		1.026,90
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Total Exigible		53.214,65
Actif net à la fin de l'exercice		25.166.122,51
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice) - EUR		245.327,913
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice) - EUR		102,58

BO Fund IV

Etat du patrimoine au 31 décembre 2023

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	69.688.196,38
Avoirs en banque		551.359,32
Intérêts à recevoir sur compte courant		1.349,30
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Frais d'établissement	1d	0,00
Total Actif		70.240.905,00
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	284.407,69
Découverts en banque		0,00
Montants à payer sur rachats		12.008,80
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	142.185,87
Total Exigible		438.602,36
Actif net à la fin de l'exercice		69.802.302,64
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- EUR		434.992,380
- I-EUR		30.314,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- EUR		150,70
- I-EUR		140,18

BO Fund IV

Etat du patrimoine au 31 décembre 2023

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	13.966.742,73
Avoirs en banque		105.959,75
Intérêts à recevoir sur compte courant		335,43
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Frais d'établissement	1d	0,00
Total Actif		14.073.037,91
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	71.249,69
Découverts en banque		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	20.378,33
Total Exigible		91.628,02
Actif net à la fin de l'exercice		13.981.409,89
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- EUR		118.866,615
- I-EUR		5.000,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- EUR		112,65
- I-EUR		118,31

BO Fund IV

Etat du patrimoine au 31 décembre 2023

BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	19.795.496,12
Avoirs en banque		362.886,28
Intérêts à recevoir sur compte courant		751,38
Intérêts à recevoir sur obligations		87.419,86
Dividendes à recevoir sur actions		1.308,30
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Frais d'établissement	1d	0,00
Total Actif		20.247.861,94
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	84.279,22
Découverts en banque		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Total Exigible		84.279,22
Actif net à la fin de l'exercice		20.163.582,72
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- USD		186.929,812
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- USD		107,87

BO Fund IV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	91.750,31
Intérêts sur obligations	1f	0,00
Intérêts créditeurs		47.813,17
Récupérations de taxes	12	0,00
Autres revenus	11	10.600,70
Total Revenus		150.164,18
Charges		
Commission de gestion	4	584.892,04
Commission de banque dépositaire	5	19.348,31
Taxe d'abonnement	7	8.011,63
Frais d'administration		56.661,19
Frais et commissions divers	6	42.922,59
Frais de transactions	8	28.239,38
Intérêts débiteurs		0,00
Redevance aux autorités étrangères		3.206,12
Total Charges		743.281,26
Revenus / Pertes Net(te)s		-593.117,08
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-2.552.880,45
- sur devises	1b	-14.121,63
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-3.160.119,16
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	5.400.666,75
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		2.240.547,59
- Souscriptions		7.672.845,24
- Rachats		-4.612.158,95
Variations de l'actif net		5.301.233,88
Actif net au début de l'exercice		33.083.823,37
Actif net à la fin de l'exercice		38.385.057,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023

BORDIER US SELECT EQUITY FUND		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	474.365,95
Intérêts sur obligations	1f	0,00
Intérêts créditeurs		19.688,86
Récupérations de taxes	12	16.538,93
Autres revenus	11	0,00
Total Revenus		510.593,74
Charges		
Commission de gestion	4	936.738,75
Commission de banque dépositaire	5	34.179,10
Taxe d'abonnement	7	29.105,74
Frais d'administration		60.634,28
Frais et commissions divers	6	73.906,47
Frais de transactions	8	66.047,78
Intérêts débiteurs		0,00
Redevance aux autorités étrangères		7.479,82
Total Charges		1.208.091,94
Revenus / Pertes Net(te)s		-697.498,20
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	2.307.629,44
- sur devises	1b	-128,54
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		1.610.002,70
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	14.138.781,44
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		15.748.784,14
- Souscriptions		3.817.296,93
- Rachats		-7.915.159,28
Variations de l'actif net		11.650.921,79
Actif net au début de l'exercice		59.862.650,65
Actif net à la fin de l'exercice		71.513.572,44

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023

BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	0,00
Intérêts sur obligations	1f	503.018,96
Intérêts créditeurs		14.073,89
Récupérations de taxes	12	0,00
Autres revenus	11	6,16
Total Revenus		517.099,01
Charges		
Commission de gestion	4	123.648,43
Commission de banque dépositaire	5	11.421,26
Taxe d'abonnement	7	6.858,91
Frais d'administration		43.360,41
Frais et commissions divers	6	8.186,15
Frais de transactions	8	21.058,12
Intérêts débiteurs		0,00
Redevance aux autorités étrangères		1.054,41
Total Charges		215.587,69
Revenus / Pertes Net(te)s		301.511,32
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-8.366,98
- sur devises	1b	790,07
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		293.934,41
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	269.586,08
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		563.520,49
- Souscriptions		2.009.754,47
- Rachats		-977.484,74
Variations de l'actif net		1.595.790,22
Actif net au début de l'exercice		12.321.171,83
Actif net à la fin de l'exercice		13.916.962,05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023

BORDIER EUR FIXED INCOME		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	76.855,22
Intérêts sur obligations	1f	0,00
Intérêts créditeurs		32.609,37
Récupérations de taxes	12	0,00
Autres revenus	11	3.244,37
Total Revenus		112.708,96
Charges		
Commission de gestion	4	135.780,32
Commission de banque dépositaire	5	12.390,78
Taxe d'abonnement	7	5.958,42
Frais d'administration		47.531,75
Frais et commissions divers	6	22.025,90
Frais de transactions	8	63.938,15
Intérêts débiteurs		124,49
Redevance aux autorités étrangères		1.934,14
Total Charges		289.683,95
Revenus / Pertes Net(te)s		-176.974,99
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-710.274,93
- sur devises	1b	14,18
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-887.235,74
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	1.683.230,88
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		795.995,14
- Souscriptions		4.089.333,00
- Rachats		-3.528.058,54
Variations de l'actif net		1.357.269,60
Actif net au début de l'exercice		23.808.852,91
Actif net à la fin de l'exercice		25.166.122,51

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	1.048.967,03
Intérêts sur obligations	1f	0,00
Intérêts créditeurs		32.430,45
Récupérations de taxes	12	2.688,00
Autres revenus	11	31,79
Total Revenus		1.084.117,27
Charges		
Commission de gestion	4	1.002.922,28
Commission de banque dépositaire	5	34.135,53
Taxe d'abonnement	7	32.350,58
Frais d'administration		65.181,97
Frais et commissions divers	6	61.689,79
Frais de transactions	8	217.338,79
Intérêts débiteurs		1.236,42
Redevance aux autorités étrangères		7.485,16
Total Charges		1.422.340,52
Revenus / Pertes Net(te)s		-338.223,25
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	3.369.969,90
- sur devises	1b	-45.447,60
- sur changes à terme		41.278,38
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		3.027.577,43
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	4.265.016,64
- sur changes à terme		-152.971,98
Résultat net des opérations		7.139.622,09
- Souscriptions		9.539.588,21
- Rachats		-8.041.097,95
Variations de l'actif net		8.638.112,35
Actif net au début de l'exercice		61.164.190,29
Actif net à la fin de l'exercice		69.802.302,64

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	517.563,32
Intérêts sur obligations	1f	0,00
Intérêts créditeurs		6.062,15
Récupérations de taxes	12	0,00
Autres revenus	11	0,00
Total Revenus		523.625,47
Charges		
Commission de gestion	4	248.240,47
Commission de banque dépositaire	5	10.258,14
Taxe d'abonnement	7	7.640,83
Frais d'administration		44.570,23
Frais et commissions divers	6	27.490,92
Frais de transactions	8	59.085,96
Intérêts débiteurs		273,09
Redevance aux autorités étrangères		3.364,68
Total Charges		400.924,32
Revenus / Pertes Net(te)s		122.701,15
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	835.532,64
- sur devises	1b	-14.890,21
- sur changes à terme		42.989,77
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		986.333,35
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	604.469,25
- sur changes à terme		35.028,83
Résultat net des opérations		1.625.831,43
- Souscriptions		1.417.118,88
- Rachats		-4.069.649,23
Variations de l'actif net		-1.026.698,92
Actif net au début de l'exercice		15.008.108,81
Actif net à la fin de l'exercice		13.981.409,89

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023

BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	103.622,88
Intérêts sur obligations	1f	246.330,39
Intérêts créditeurs		7.578,17
Récupérations de taxes	12	0,00
Autres revenus	11	1.624,95
Total Revenus		359.156,39
Charges		
Commission de gestion	4	254.636,23
Commission de banque dépositaire	5	11.296,12
Taxe d'abonnement	7	8.834,84
Frais d'administration		44.513,31
Frais et commissions divers	6	17.664,72
Frais de transactions	8	73.341,13
Intérêts débiteurs		139,27
Redevance aux autorités étrangères		2.865,95
Total Charges		413.291,57
Revenus / Pertes Net(te)s		-54.135,18
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	24.193,72
- sur devises	1b	-15.853,16
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-45.794,62
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	1.368.932,02
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		1.323.137,40
- Souscriptions		6.843.899,67
- Rachats		-681.686,35
Variations de l'actif net		7.485.350,72
Actif net au début de l'exercice		12.678.232,00
Actif net à la fin de l'exercice		20.163.582,72

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
Fonds d'investissements					
BNP PARIBAS S.A. RUSSIA EQUIT. -IC-	9.208	EUR	1.902.882,20	0,10	0,00%
ISHARES MSCI TAIWAN	35.370	EUR	2.316.982,03	2.654.515,71	6,92%
X-TRACKERS MSCI TAIWAN UCITS 1C -CAP-	49.864	EUR	1.966.811,45	2.734.283,76	7,12%
Total EURO			6.186.675,68	5.388.799,57	14,04%
AMUNDI LATIN AMERICA EQUITIE -IU- -CAP-	216	USD	989.322,28	1.420.541,28	3,70%
ASHOKA INDIA OPPORTUNITIES FUND -D- USD	18.450	USD	3.306.981,61	4.212.319,50	10,97%
DGC QIC GCC EQ BC	6.000	USD	1.505.760,00	1.661.400,00	4,33%
EAST CAP CHINA A-S -C- USD -CAP-	8.570	USD	1.092.303,74	880.080,72	2,29%
FIDELITY CHINA CONSUMER Y USD -CAP-	67.763	USD	1.463.664,05	1.020.510,78	2,66%
FULLGOAL INTERNATIONAL CHINA S-M CAP GROWTH	3.150	USD	1.974.498,27	1.668.082,50	4,35%
GOLDMAN SACHS INDIA EQUIT. -I- USD -CAP-	92.430	USD	2.500.576,40	3.796.100,10	9,89%
ISHARES MSCI KOREA -DIS-	49.601	USD	2.091.616,89	2.330.254,98	6,07%
JP MORGAN BRAZIL EQUIT. -C- USD -CAP-	123.378	USD	1.688.387,79	1.996.256,90	5,20%
JP MORGAN CHINA A-SHARE OPPORTUNITIES USD -CAP-	52.000	USD	1.911.597,46	1.171.040,00	3,05%
JP MORGAN FUNDS KOREA EQUIT. -C- USD -CAP-	17.271	USD	2.133.033,82	2.709.250,94	7,06%
LUMEN VIETNAM -I- USD	6.400	USD	790.080,00	889.472,00	2,32%
MAGNA NEW FRONTIERS -G- USD	67.975	USD	1.103.001,93	1.721.059,03	4,48%
PICTET RUSSIAN EQUIT. -I- USD -CAP-	18.664	USD	1.665.714,34	0,19	0,00%
SCHRODER INTERNATIONAL SEL FUND CHINA OPP -C- -CAP-	2.813	USD	1.333.026,55	996.564,04	2,60%
TT-ASIA PACIFIC EQUIT. -G- -CAP-	143.203	USD	1.400.189,71	1.589.692,28	4,14%
UBS L EQUIT. CHINA OPP -I- A1 -CAP-	8.960	USD	2.091.482,13	1.431.449,60	3,73%
VITRUVIUS GREATER CHINA EQUIT. BI -CAP-	4.596	USD	1.430.711,15	1.474.075,08	3,84%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			30.471.948,12	30.968.149,92	80,68%
Total Fonds d'investissements			36.658.623,80	36.356.949,49	94,72%
Total du Portefeuille-Titres			36.658.623,80	36.356.949,49	94,72%

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

BORDIER US SELECT EQUITY FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
ADOBE SYSTEMS INC.	2.000	USD	1.017.280,85	1.193.200,00	1,67%
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	7.500	USD	614.249,00	1.105.575,00	1,55%
ALPHABET INC. -C-	20.000	USD	732.668,98	2.818.600,00	3,94%
AMAZON.COM INC.	14.500	USD	1.669.410,67	2.203.130,00	3,08%
APPLE INC.	20.000	USD	1.250.446,52	3.850.600,00	5,38%
BANK OF AMERICA CORP.	35.000	USD	1.383.650,00	1.178.450,00	1,65%
BECTON DICKINSON	2.500	USD	612.148,17	609.575,00	0,85%
BERKSHIRE HATHAWAY INC. -B-	5.000	USD	715.039,97	1.783.300,00	2,49%
CHARLES SCHWAB CORP.	12.500	USD	664.052,51	860.000,00	1,20%
CISCO SYSTEMS	12.000	USD	681.027,60	606.240,00	0,85%
CITIGROUP INC	22.500	USD	1.194.669,28	1.157.400,00	1,62%
DEERE & CY	1.500	USD	562.470,00	599.805,00	0,84%
EATON CORP. PUBLIC LIMIT -ADR-	3.000	USD	230.899,59	722.460,00	1,01%
ELI LILLY & CO	2.500	USD	396.514,01	1.457.300,00	2,04%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC.	1.000	USD	165.334,85	146.250,00	0,20%
FREEMPORT MCMORAN	8.000	USD	346.368,00	340.440,00	0,48%
GENERAL MOTORS CO	7.500	USD	444.825,00	269.400,00	0,38%
HOME DEPOT	2.000	USD	834.000,00	693.100,00	0,97%
INTEL CORP.	15.000	USD	740.589,02	753.750,00	1,05%
JOHNSON & JOHNSON	6.000	USD	965.282,21	940.440,00	1,32%
JPMORGAN CHASE & CO	10.000	USD	1.278.222,85	1.701.000,00	2,38%
LINDE PLC NPV -NEW-	2.500	USD	646.112,02	1.026.775,00	1,44%
LOWE'S COMPANIES INC.	6.000	USD	424.408,01	1.335.300,00	1,87%
MASTERCARD INC. -A-	4.000	USD	341.080,63	1.706.040,00	2,39%
MCDONALD'S	5.000	USD	1.019.383,30	1.482.550,00	2,07%
MEDTRONIC PLC	10.000	USD	1.016.470,83	823.800,00	1,15%
MERCK & CO. INC	10.000	USD	677.347,52	1.090.200,00	1,52%
META PLATFORMS INC.	5.000	USD	916.975,75	1.769.800,00	2,47%
METLIFE INC.	4.000	USD	248.960,00	264.520,00	0,37%
MICROSOFT CORP.	10.500	USD	1.636.213,11	3.948.420,00	5,52%
NETFLIX INC.	1.000	USD	421.070,00	486.880,00	0,68%
NVIDIA CORP.	4.000	USD	921.677,68	1.980.880,00	2,77%
PAYPAL HLDG INC.	5.000	USD	571.282,50	307.050,00	0,43%
PEPSICO INC.	7.500	USD	898.556,17	1.273.800,00	1,78%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	10.000	USD	1.021.586,14	1.465.400,00	2,05%
QUALCOMM	4.000	USD	453.678,34	578.520,00	0,81%
ROPER TECHNOLOGIES INC.	1.000	USD	409.231,56	545.290,00	0,76%
SALESFORCE INC.	2.500	USD	386.678,31	657.850,00	0,92%
STANLEY BLACK & DECKER INC.	1.500	USD	129.444,45	147.150,00	0,21%
TELADOC INC.	5.000	USD	380.368,94	107.750,00	0,15%
TESLA MOTORS INC.	4.500	USD	1.215.416,18	1.118.160,00	1,56%
THE HARTFORD FINANCE SERVICES GROUP INC.	8.000	USD	373.355,20	643.040,00	0,90%
THE KRAFT HEINZ CO	25.000	USD	770.203,47	924.500,00	1,29%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	2.000	USD	1.171.750,00	1.061.580,00	1,48%
UNITEDHEALTH	1.750	USD	802.195,64	921.322,50	1,29%
VISA INC. -A-	7.000	USD	639.280,66	1.822.450,00	2,55%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

BORDIER US SELECT EQUITY FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
WAL-MART INC.	7.500	USD	1.085.100,00	1.182.375,00	1,65%
WALT DISNEY CO	10.000	USD	1.010.812,79	902.900,00	1,26%
WARNER BROS. DISCOVERY INC.	22.500	USD	326.008,51	256.050,00	0,36%
WELLS FARGO & CO	15.000	USD	743.250,00	738.300,00	1,03%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			37.157.046,79	55.558.667,50	77,69%
Total Actions Cotées ou Négociées			37.157.046,79	55.558.667,50	77,69%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			37.157.046,79	55.558.667,50	77,69%
Fonds d'investissements					
ISHARES S&P500 COMMUNICATIONS SECT UCITS ETF	100.000	USD	713.607,88	805.600,00	1,13%
ISHARES S&P 500 FINANCIALS SECTOR	50.000	USD	538.589,63	541.000,00	0,76%
ISHARES S&P 500 HEALTHCARE SECT USD UCITS ETF	175.000	USD	1.673.057,75	1.862.000,00	2,60%
ISHARES S&P500 INFORMATION TECHNO -CAP- UCITS ETF	150.000	USD	3.023.902,98	3.712.500,00	5,19%
ISHARES S&P 500 UTILITIES SEC -CAP-	225.000	USD	1.675.979,82	1.671.750,00	2,34%
ISHARES SP500 CONS STAP SECT USD	75.000	USD	562.089,30	587.625,00	0,82%
ISHARES SP500 CONSUMER DISCRET SECT	80.000	USD	813.436,80	969.600,00	1,36%
ISHARES SP 500 ENERGY SECTOR UCITS	350.000	USD	1.507.723,49	2.891.875,00	4,04%
ISHARES SP500 INDLS CLASSE -CAP-	245.000	USD	1.993.327,35	2.306.675,00	3,23%
ISHARES V PLC SP 500 MATERIALS -CAP-	75.000	USD	671.173,28	693.656,25	0,97%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			13.172.888,28	16.042.281,25	22,43%
Total Fonds d'investissements			13.172.888,28	16.042.281,25	22,43%
Total du Portefeuille-Titres			50.329.935,07	71.600.948,75	100,12%

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
OTP BANK FRN 22-26	244.000	EUR	268.371,21	277.448,14	1,99%
Total EURO			268.371,21	277.448,14	1,99%
AFRICAN EXP-IMP 4,125 17-200624	200.000	USD	204.400,00	198.247,00	1,42%
AFRICAN EXPORT-IMP 2,634 21-170526	200.000	USD	181.780,00	184.751,00	1,33%
AGROSUP 4,60 22-32	200.000	USD	171.000,00	173.038,00	1,24%
AIG SUN 6,90 02-32	227.000	USD	251.970,00	249.772,64	1,79%
ALLERGAN FUNDING 3,80 15-150325	687.000	USD	722.724,00	667.028,91	4,79%
AXA FRN 04-PERPETUAL	263.000	USD	238.343,75	218.188,75	1,57%
BCICI 3,50 17-27	200.000	USD	184.960,00	188.785,00	1,36%
CIB FRN 21-24	156.000	USD	154.908,00	155.786,28	1,12%
CNAC HK FINBRIDGE 3,375 19-190624	277.000	USD	276.058,20	274.144,13	1,97%
COCA COLA 4,50 22-29	300.000	USD	266.100,00	276.223,50	1,98%
COMMISSION FEDERAL 5,00 16-290936	300.000	USD	210.713,47	189.133,16	1,36%
ENEL AMERICAS 4,00 16-251026	180.000	USD	189.324,00	175.319,10	1,26%
ENEL FIN 4,625 22-27	200.000	USD	196.240,00	198.633,00	1,43%
ENI USA INC. 7,30 97-151127	318.000	USD	364.110,00	342.428,76	2,46%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,00 96-061126	200.000	USD	152.050,00	177.952,00	1,28%
EXPORT 5,125 23-33	201.000	USD	202.710,11	208.947,54	1,50%
GEELY FINANCE LTD 3,00 20-050325	280.000	USD	271.964,00	268.556,40	1,93%
HSBC BANK FRN 18-280924	186.000	USD	182.094,00	186.908,61	1,34%
HSBC FRN 22-26	200.000	USD	200.400,00	207.772,00	1,49%
HSBC FRN 23-34	200.000	USD	200.000,00	219.523,00	1,58%
HUARONG FINANCE II 5,00 15-191125	280.000	USD	258.244,00	271.194,00	1,95%
HYUNDAI CAPITAL 6,375 20-080430	251.000	USD	285.638,00	265.969,64	1,91%
ICBCIL FINANCE 1,75 20-250825	375.000	USD	367.500,00	354.311,25	2,55%
KB CAPITAL 1,50 20-281025	363.000	USD	339.187,20	336.368,51	2,42%
KBC IFIMA FRN 05-070225	350.000	USD	359.450,00	339.255,00	2,44%
KOREA EAST-WEST PWR 1,75 20-060525	283.000	USD	271.906,40	270.802,70	1,95%
LANDESBANK BADEN STEP-UP 98-230228	300.000	USD	379.650,00	326.007,00	2,34%
LG CHEM 4,375 22-140725	210.000	USD	210.459,52	206.959,20	1,49%
LONGFOR 4,50 18-28	400.000	USD	323.370,00	207.752,00	1,49%
NY LIFE 3,00 18-28	103.000	USD	96.974,50	96.863,26	0,70%
NY LIFE GLOBAL 3,00 18-100128	174.000	USD	168.606,00	163.757,49	1,18%
PERU 0,00 06-25	623.000	USD	50.728,85	51.104,34	0,37%
PERUSAHAAN LISTRIK 3,00 20-300630	290.000	USD	252.445,00	258.854,00	1,86%
POWER SECTOR ASSETS 9,625 02-150528	210.000	USD	273.000,00	241.956,75	1,74%
QIB SUKUK LTD 1,95 20-271025	315.000	USD	304.920,00	297.164,70	2,14%
SHANGHAI ELC GROUP GLOBAL 2,65 19-211124	408.000	USD	409.264,80	396.753,48	2,85%
SINOCHEM OFFSHORE 1,625 20-291025	295.000	USD	275.058,00	276.266,03	1,99%
SK BATTERY AMERICA 1,625 21-260124	334.000	USD	322.443,60	332.992,99	2,39%
SK BATTERY AMERICA 2,125 21-260126	321.000	USD	297.470,70	296.764,50	2,13%
SOCGEN 5,00 14-24	400.000	USD	397.200,00	399.734,00	2,87%
STANDARD FRN 23-30	295.000	USD	294.194,65	312.325,35	2,24%
SWISS RE FINANCE FRN 19-PERPETUAL	200.000	USD	201.200,00	196.086,00	1,41%
TOYOTA MOTOR CD 3,20 18-241025	294.000	USD	295.470,00	289.859,01	2,08%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
UNITED OVERSEAS BANK FRN 19-150429	200.000	USD	198.104,00	198.967,00	1,43%
US TREAS 0,125 21-26	248.100	USD	267.087,95	277.140,80	1,99%
US TREAS 3,375 23-33	833.900	USD	792.243,38	800.869,74	5,75%
US TREASURY 1,875 22-150232	149.000	USD	136.946,13	128.174,92	0,92%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 20-150425	242.800	USD	272.976,55	279.039,37	2,01%
YARA INTERNATIONAL 4,75 18-010628	270.000	USD	274.178,40	263.536,20	1,89%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			13.197.767,16	12.897.968,01	92,68%
Total Obligations			13.466.138,37	13.175.416,15	94,67%
Instruments du marché monétaire					
US T-BILL 0,00 23-24	389.100	USD	379.860,12	388.360,50	2,79%
US TREAS 0,00 23-24	210.700	USD	207.086,29	207.726,03	1,49%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			586.946,41	596.086,53	4,28%
Total Instruments du marché monétaire			586.946,41	596.086,53	4,28%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			14.053.084,78	13.771.502,68	98,95%
Total du Portefeuille-Titres			14.053.084,78	13.771.502,68	98,95%

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

BORDIER EUR FIXED INCOME					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Fonds d'investissements					
BLUEBAY IG EUR GB Q	24.330	EUR	2.411.665,81	2.526.670,50	10,04%
BREVAN HOW AR G A2M	5.000	EUR	505.919,50	505.779,00	2,01%
COREMON BREVAN HD ABS RET GOVT AM -CAP-	12.000	EUR	1.481.204,40	1.469.430,00	5,84%
FLOSSBACH STORCH BOND OPP HT -CAP-	22.300	EUR	2.519.641,71	2.563.385,00	10,19%
GLB INV EUR -I- H-ACC	24.000	EUR	2.400.480,00	2.577.840,00	10,24%
ISHARES EURO GOVT BOND 15-30 YR -DIS-	5.400	EUR	1.004.661,15	1.004.886,00	3,99%
ISHARES II TR 7-10Y	480.600	EUR	2.063.456,10	2.011.791,60	7,99%
JUPITER STRATEGIC ABSOLUTE RETURN BOND -I-	174.500	EUR	1.953.000,25	2.004.795,60	7,97%
LUX SEL ARCANO LOW VOLATILITY EUR	21.300	EUR	2.319.996,00	2.475.486,00	9,84%
PIMCO GLOBAL INVESTOR S.PLC INCOME -CAP-	175.300	EUR	2.527.826,00	2.533.085,00	10,07%
PRINCIPAL GLOBAL INVESTMENT PREFER SECURITI -CAP-	212.300	EUR	2.568.830,00	2.520.001,00	10,01%
STORM II BD ICC	11.000	EUR	1.451.010,00	1.492.700,00	5,93%
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION EUR -CAP-	4.230	EUR	700.699,50	770.917,50	3,06%
Total EURO			23.908.390,42	24.456.767,20	97,18%
Total Fonds d'investissements			23.908.390,42	24.456.767,20	97,18%
Total du Portefeuille-Titres			23.908.390,42	24.456.767,20	97,18%

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
NESTLE S.A. -REG-	26.500	CHF	2.195.234,30	2.779.407,34	3,98%
ROCHE HOLDING A.G.-GENUSSCHEIN	11.000	CHF	2.992.875,23	2.892.868,67	4,14%
SCHINDLER HLDG -PARTICIPATION CERTIFICATE-	15.000	CHF	2.907.051,93	3.393.030,01	4,86%
SIKA A.G. -REG-	12.000	CHF	1.947.290,37	3.532.752,50	5,06%
SONOVA HLDG A.G. -REG-	6.500	CHF	1.818.845,30	1.918.468,32	2,75%
STRAUMANN HLDG	21.000	CHF	1.836.533,56	3.062.923,52	4,39%
Total FRANC SUISSE			13.697.830,69	17.579.450,36	25,18%
COLOPLAST A/S -B-	27.000	DKK	3.064.494,00	2.796.144,64	4,01%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	128.000	DKK	2.842.605,61	3.679.685,56	5,27%
Total COURONNE DANOISE			5.907.099,61	6.475.830,20	9,28%
BUREAU VERITAS S.A.	125.000	EUR	2.812.940,20	2.858.750,00	4,10%
DEUTSCHE BOERSE A.G.	19.000	EUR	2.443.143,25	3.543.500,00	5,08%
HERMES INTERNATIONAL S.A.	1.500	EUR	1.064.309,63	2.878.200,00	4,12%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.	112.000	EUR	3.170.790,10	4.416.160,00	6,33%
L'ORÉAL	7.000	EUR	1.573.808,38	3.154.550,00	4,52%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	3.600	EUR	2.799.324,74	2.640.960,00	3,78%
SYMRISE A.G.	34.500	EUR	2.994.604,06	3.437.580,00	4,92%
Total EURO			16.858.920,36	22.929.700,00	32,85%
ASTRAZENECA PLC	23.500	GBP	1.858.124,62	2.874.617,74	4,12%
DIAGEO PLC	80.000	GBP	2.591.021,62	2.636.662,63	3,78%
EXPERIAN PLC	95.000	GBP	2.500.571,19	3.510.357,16	5,03%
RELX PLC	105.000	GBP	2.113.144,56	3.768.391,90	5,40%
UNILEVER	62.000	GBP	2.881.852,78	2.718.827,53	3,90%
Total LIVRE STERLING			11.944.714,77	15.508.856,96	22,22%
ASSA ABLOY AB -B-	154.000	SEK	2.890.062,99	4.015.827,53	5,75%
EPIROC AKTIEBOLAG AK -A-	175.000	SEK	3.326.581,16	3.178.531,33	4,55%
Total COURONNE SUÉDOISE			6.216.644,15	7.194.358,86	10,31%
Total Actions Cotées ou Négociées			54.625.209,58	69.688.196,38	99,84%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			54.625.209,58	69.688.196,38	99,84%
Total du Portefeuille-Titres			54.625.209,58	69.688.196,38	99,84%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
ALCON S.A.	7.500	CHF	482.097,12	529.525,65	3,79%
LONZA GROUP A.G. -REG-	1.300	CHF	587.171,89	494.578,90	3,54%
SWISS RE A.G.	6.000	CHF	489.099,13	610.261,37	4,36%
UBS GROUP A.G.	31.000	CHF	391.313,98	870.280,74	6,22%
ZURICH INSURANCE GROUP A.G.	1.400	CHF	448.520,50	661.976,98	4,73%
Total FRANC SUISSE			2.398.202,62	3.166.623,64	22,65%
AIR LIQUIDE	4.500	EUR	652.173,96	792.540,00	5,67%
ALSTOM	20.000	EUR	756.729,35	243.600,00	1,74%
ASML HOLDING N.V.	1.100	EUR	510.289,03	749.870,00	5,36%
AXA	27.000	EUR	572.483,96	796.230,00	5,69%
DEUTSCHE TELEKOM A.G. -REG-	30.500	EUR	573.062,41	663.375,00	4,74%
E. ON SE -A-	40.000	EUR	464.568,08	486.000,00	3,48%
EDENRED S.A.	12.000	EUR	559.826,43	649.680,00	4,65%
FAURECIA	27.500	EUR	619.241,86	561.550,00	4,02%
ING GROUP N.V.	50.000	EUR	444.746,20	676.300,00	4,84%
KONINKLIJKE DSM N.V.	3.500	EUR	518.622,00	399.175,00	2,86%
KONINKLIJKE KPN	174.000	EUR	473.521,99	542.532,00	3,88%
ORANGE S.A.	52.000	EUR	592.784,93	535.808,00	3,83%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.000	EUR	501.687,39	727.120,00	5,20%
STMICROELECTRONICS	13.000	EUR	361.188,24	587.730,00	4,20%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	23.000	EUR	621.165,50	656.880,00	4,70%
ZALANDO SE	13.000	EUR	520.843,43	278.850,00	1,99%
Total EURO			8.742.934,76	9.347.240,00	66,85%
ANGLO AMERICAN PLC	21.500	GBP	633.127,63	488.926,20	3,50%
Total LIVRE STERLING			633.127,63	488.926,20	3,50%
SUBSEA 7 S.A.	40.000	NOK	463.528,50	528.412,89	3,78%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			463.528,50	528.412,89	3,78%
Total Actions Cotées ou Négociées			12.237.793,51	13.531.202,73	96,78%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			12.237.793,51	13.531.202,73	96,78%
Fonds d'investissements					
ISHARES I INVESTM GESEL 600 OIL-GAS ETF	12.000	EUR	436.007,49	435.540,00	3,12%
Total EURO			436.007,49	435.540,00	3,12%
Total Fonds d'investissements			436.007,49	435.540,00	3,12%
Total du Portefeuille-Titres			12.673.801,00	13.966.742,73	99,90%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
ALCON S.A.	1.025	CHF	70.586,79	79.941,87	0,40%
GEORG FISCHER	1.400	CHF	80.673,01	101.636,83	0,50%
NESTLE SA-REG	1.100	CHF	128.195,46	127.445,27	0,63%
NOVARTIS AG-REG	800	CHF	78.743,06	80.672,60	0,40%
PARTNERS GROUP HOLDING	65	CHF	64.626,75	93.681,97	0,46%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	270	CHF	85.660,11	78.437,64	0,39%
SIG GROUP A.G.	3.300	CHF	73.870,80	75.871,17	0,38%
SWISS LIFE HLDG -REG-	110	CHF	64.155,92	76.328,62	0,38%
ZURICH INSURANCE GROUP A.G.	230	CHF	107.070,31	120.134,40	0,60%
Total FRANC SUISSE			753.582,21	834.150,37	4,14%
ASML HOLDING NV	120	EUR	71.279,43	90.364,79	0,45%
AXA	3.600	EUR	105.506,12	117.274,06	0,58%
DEUTSCHE TELEKOM A.G. -REG-	5.000	EUR	107.802,75	120.130,69	0,60%
E.ON SE -A-	6.000	EUR	75.786,06	80.528,99	0,40%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.	2.050	EUR	58.973,89	89.290,52	0,44%
L'OREAL	340	EUR	136.257,62	169.255,58	0,84%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	100	EUR	79.782,16	81.037,12	0,40%
TOTAL ENERGIES SE	1.000	EUR	67.147,10	68.046,44	0,34%
Total EURO			702.535,13	815.928,19	4,05%
ANGLO AMERICAN PLC	2.600	GBP	91.244,23	65.313,49	0,32%
ASTRAZENECA PLC	880	GBP	112.467,09	118.910,34	0,59%
Total LIVRE STERLING			203.711,32	184.223,83	0,91%
MOWI ASA	4.500	NOK	73.205,90	80.644,32	0,40%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			73.205,90	80.644,32	0,40%
AMAZON.COM INC.	850	USD	82.086,28	129.149,00	0,64%
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC.	950	USD	71.417,56	77.159,00	0,38%
APPLE INC.	420	USD	70.983,40	80.862,60	0,40%
FORTINET INC.	1.800	USD	96.984,00	105.354,00	0,52%
FREEPORT MCMORAN	2.250	USD	91.721,61	95.748,75	0,47%
JPMORGAN CHASE & CO	800	USD	106.195,61	136.080,00	0,67%
MCDONALD'S	420	USD	115.113,48	124.534,20	0,62%
MERCK & CO. INC	1.200	USD	123.148,91	130.824,00	0,65%
MICROSOFT CORP.	650	USD	158.007,56	244.426,00	1,21%
NVIDIA CORP	175	USD	69.719,49	86.663,50	0,43%
PEPSICO INC	700	USD	125.790,81	118.888,00	0,59%
ROPER TECHNOLOGIES INC.	150	USD	65.096,23	81.793,50	0,41%
SALESFORCE INC.	400	USD	60.393,20	105.256,00	0,52%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	170	USD	89.636,82	90.234,30	0,45%
VISA INC. -A-	310	USD	63.167,98	80.708,50	0,40%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			1.389.462,94	1.687.681,35	8,37%
Total Actions Cotées ou Négociées			3.122.497,50	3.602.628,06	17,87%
Obligations					
ALCOA 4,125 21-29	200.000	USD	183.000,00	185.424,00	0,92%
BK AMERICA FRN 23-29	150.000	USD	150.147,00	154.950,00	0,77%
BP CAPITAL MARKETS FRN 20-PERPETUAL	160.000	USD	152.600,00	156.121,60	0,77%
BRASKEM FRN 20-2081	200.000	USD	193.600,00	173.232,00	0,86%
CAIXABANK FRN 23-29	200.000	USD	203.212,00	204.730,00	1,02%
CENTENE 4,625 19-29	133.000	USD	122.695,16	127.852,24	0,63%
CREDIT AGRICOLE S.A. FRN 16-PERPETUAL	200.000	USD	203.210,00	204.573,00	1,01%
EDF 6,90 23-53	200.000	USD	201.000,00	228.153,00	1,13%
ENERGY 6,625 06-36	3.000	USD	3.075,00	3.238,26	0,02%
ENERGY TR 5,75 22-33	200.000	USD	193.302,00	206.774,00	1,03%
EQT CORP 5,00 20-29	170.000	USD	164.900,00	168.926,45	0,84%
FORD MOT 6,10 22-32	200.000	USD	187.800,00	201.877,00	1,00%
GEN MOT 5,85 23-30	170.000	USD	167.783,20	175.263,20	0,87%
KBC GRP FRN 23-34	200.000	USD	200.140,00	211.854,00	1,05%
LKQ CORP 6,25 23-33	150.000	USD	151.272,00	156.823,50	0,78%
MACYS 5,875 21-29	200.000	USD	189.400,00	192.838,00	0,96%
META PLAT 4,80 23-30	250.000	USD	253.125,00	256.375,00	1,27%
SOUTHERN 5,20 23-33	145.000	USD	142.552,40	148.315,42	0,74%
STANLEY FRN 20-60	150.000	USD	132.250,00	125.253,00	0,62%
TAPESTRY 7,70 23-30	200.000	USD	206.194,00	210.869,00	1,05%
TEVA PHAR 6,15 06-36	200.000	USD	184.200,00	191.559,00	0,95%
US TREAS 3,50 23-33	1.180.000	USD	1.139.262,85	1.144.968,75	5,68%
US TREAS 3,625 23-53	400.000	USD	364.427,34	370.843,76	1,84%
US TREAS 4,50 23-33	1.450.000	USD	1.492.320,87	1.523.066,40	7,55%
VISTRA FRN 21-PERP	250.000	USD	240.858,50	250.640,00	1,24%
VODAFONE GROUP FRN 19-040479	130.000	USD	129.870,00	134.326,40	0,67%
WARNER M 4,054 23-29	180.000	USD	164.394,00	170.880,30	0,85%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			7.116.591,32	7.279.727,28	36,10%
Total Obligations			7.116.591,32	7.279.727,28	36,10%
Instruments du marché monétaire					
US T-BILL 0,00 23-24	56.000	USD	55.226,60	55.503,72	0,28%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			55.226,60	55.503,72	0,28%
Total Instruments du marché monétaire			55.226,60	55.503,72	0,28%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			10.294.315,42	10.937.859,06	54,25%
Fonds d'investissements					
UBSL MSCI EM AUD	27.000	EUR	586.010,26	669.881,85	3,32%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
Total EURO			586.010,26	669.881,85	3,32%
AQR SDLS SH IAU1	5.200	USD	678.895,24	748.332,00	3,71%
INVESCO MARKET III EQQQ NASD 100 UCITS	800	USD	269.002,70	330.736,00	1,64%
ISHARES JPM USD EM MARKETS BOND -DIS- UCITS ETF	2.000	USD	167.555,45	175.580,00	0,87%
ISHARES MSC AC US-AC	16.500	USD	1.085.231,40	1.250.865,00	6,20%
ISHARES SP 500 ENERGY SECTOR UCITS	32.000	USD	272.585,02	264.400,00	1,31%
KL EV DRIV USD-B-C	4.516	USD	568.868,01	581.065,34	2,88%
LO-SHORT TERM MMKT I	45.000	USD	511.645,07	539.523,00	2,68%
LUMYNA MW TOPS B	2.450	USD	649.233,23	678.188,67	3,36%
SPDR MSCI WORLD USD	37.500	USD	1.077.344,74	1.244.062,50	6,17%
SSGA SPDR S&P 500 UCITS ETFS -DIST-	2.100	USD	908.787,04	1.003.884,00	4,98%
WINTON TRD FD I USD	5.300	USD	759.772,88	773.158,70	3,83%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			6.948.920,78	7.589.795,21	37,64%
Total Fonds d'investissements			7.534.931,04	8.259.677,06	40,96%
Autres valeurs mobilières					
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	3.000	USD	515.708,97	597.960,00	2,97%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			515.708,97	597.960,00	2,97%
Total Autres valeurs mobilières			515.708,97	597.960,00	2,97%
Total du Portefeuille-Titres			18.344.955,43	19.795.496,12	98,17%

BO Fund IV

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND	% DE L'ACTIF NET
--	-------------------------

LUXEMBOURG	59,81 %
IRLANDE	32,59 %
LIECHTENSTEIN	2,32 %
Total du Portefeuille-Titres	94,72 %

BORDIER US SELECT EQUITY FUND	% DE L'ACTIF NET
--------------------------------------	-------------------------

ÉTATS-UNIS	74,09 %
IRLANDE	26,03 %
Total du Portefeuille-Titres	100,12 %

BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD	% DE L'ACTIF NET
--	-------------------------

ÉTATS-UNIS	29,60 %
CORÉE DU SUD	7,35 %
ILES VIERGES BRITANNIQUES	6,78 %
ROYAUME-UNI	6,66 %
HONG KONG	6,45 %
LUXEMBOURG	6,20 %
FRANCE	4,44 %
ILES CAYMAN	4,00 %
CHILI	3,86 %
ÉGYPTE	2,75 %
BELGIQUE	2,44 %
ALLEMAGNE	2,34 %
HONGRIE	1,99 %
TURQUIE	1,98 %
NORVÈGE	1,89 %
INDONÉSIE	1,86 %
PHILIPPINES	1,74 %
SINGAPOUR	1,43 %
PAYS-BAS	1,43 %
MEXIQUE	1,36 %
ORGANISATION EUROPÉENNES	1,28 %
CANADA	1,12 %
Total du Portefeuille-Titres	98,95 %

BORDIER EUR FIXED INCOME	% DE L'ACTIF NET
---------------------------------	-------------------------

IRLANDE	50,27 %
LUXEMBOURG	46,91 %
Total du Portefeuille-Titres	97,18 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse géographique qui a orienté la sélection d'actif.

BO Fund IV

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND	% DE L'ACTIF NET
--	-------------------------

SUISSE	25,18 %
ROYAUME-UNI	17,19 %
FRANCE	16,52 %
SUÈDE	10,31 %
ALLEMAGNE	10,00 %
DANEMARK	9,28 %
ESPAGNE	6,33 %
JERSEY	5,03 %
Total du Portefeuille-Titres	99,84 %

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND	% DE L'ACTIF NET
---	-------------------------

FRANCE	35,50 %
SUISSE	22,65 %
PAYS-BAS	21,14 %
ALLEMAGNE	13,33 %
LUXEMBOURG	3,78 %
ROYAUME-UNI	3,50 %
Total du Portefeuille-Titres	99,90 %

BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND	% DE L'ACTIF NET
---	-------------------------

ÉTATS-UNIS	37,30 %
IRLANDE	30,86 %
LUXEMBOURG	13,07 %
FRANCE	4,31 %
SUISSE	4,14 %
ROYAUME-UNI	2,35 %
PAYS-BAS	2,23 %
ESPAGNE	1,46 %
BELGIQUE	1,05 %
ALLEMAGNE	1,00 %
NORVÈGE	0,40 %
Total du Portefeuille-Titres	98,17 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse géographique qui a orienté la sélection d'actif.

BO Fund IV

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND	% DE L'ACTIF NET
UNIT TRUSTS, UCITS	94,72 %
Total du Portefeuille-Titres	94,72 %

BORDIER US SELECT EQUITY FUND	% DE L'ACTIF NET
UNIT TRUSTS, UCITS	22,43 %
IT & INTERNET	18,29 %
PHARMACOLOGY & PERSONAL CARE	7,09 %
ELECTRIC & ELECTRONIC COMPONENTS	6,85 %
TELECOMMUNICATIONS	6,19 %
RETAIL TRADING, DEPARTMENT STORES	4,49 %
BANKS	4,30 %
FINANCIAL SERVICES - HOLDINGS	4,13 %
INFORMATION, TECHNOLOGY & COPIERS	3,23 %
FOOD & CLEANING MATERIALS	3,07 %
MECHANICAL CONSTRUCTION	2,61 %
COMMERCIAL & PUBLIC SERVICES	2,55 %
FINANCE	2,38 %
MISCELLANEOUS CONSUMER GOODS	2,25 %
LEISURES & TOURISM	2,07 %
ROAD VEHICLES	1,94 %
PUBLISHING & BROADCASTING	1,62 %
HEALTH CARE & SERVICES	1,44 %
BUILDING MATERIALS	1,44 %
INSURANCE COMPANIES	1,27 %
PRECIOUS METALS & STONES	0,48 %
Total du Portefeuille-Titres	100,12 %

BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD	% DE L'ACTIF NET
BANKS	21,41 %
FINANCIAL SERVICES - HOLDINGS	19,01 %
STATE	14,96 %
ENERGY SOURCES	8,16 %
CHEMICAL PRODUCTS	7,34 %
PHARMACOLOGY & PERSONAL CARE	4,79 %
INSURANCE COMPANIES	4,77 %
MECHANICAL CONSTRUCTION	4,53 %
FINANCE	3,74 %
OIL & DERIVED	2,46 %
FOOD & CLEANING MATERIALS	1,98 %
REAL ESTATE	1,49 %
INTERNATIONAL ORGANIZATIONS	1,42 %
EUROPEAN ORGANIZATIONS	1,28 %
AGRICULTURE & FISHING	1,24 %
ASSET & MORTGAGE BACKED SECURITIES	0,37 %
Total du Portefeuille-Titres	98,95 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

BO Fund IV

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

BORDIER EUR FIXED INCOME	% DE L'ACTIF NET
UNIT TRUSTS, UCITS	97,18 %
Total du Portefeuille-Titres	97,18 %

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND	% DE L'ACTIF NET
PHARMACOLOGY & PERSONAL CARE	23,90 %
MECHANICAL CONSTRUCTION	15,17 %
FINANCIAL SERVICES - HOLDINGS	10,11 %
CHEMICAL PRODUCTS	9,99 %
TEXTILE & GARMENTS	7,91 %
FOOD & CLEANING MATERIALS	7,88 %
RETAIL TRADING, DEPARTMENT STORES	6,33 %
PUBLISHING & BROADCASTING	5,40 %
ELECTRIC & ELECTRONIC MATERIALS	5,27 %
COMMERCIAL & PUBLIC SERVICES	4,10 %
TOBACCO & SPIRITS	3,78 %
Total du Portefeuille-Titres	99,84 %

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND	% DE L'ACTIF NET
INSURANCE COMPANIES	14,79 %
TELECOMMUNICATIONS	12,46 %
CHEMICAL PRODUCTS	12,06 %
ELECTRIC & ELECTRONIC COMPONENTS	9,57 %
ENERGY SOURCES	8,17 %
ELECTRIC & ELECTRONIC MATERIALS	6,94 %
FINANCIAL SERVICES - HOLDINGS	6,22 %
BANKS	4,84 %
COMMERCIAL & PUBLIC SERVICES	4,65 %
ROAD VEHICLES	4,02 %
HEALTH CARE & SERVICES	3,79 %
OIL & DERIVED	3,78 %
NONFERROUS METALS	3,50 %
UNIT TRUSTS, UCITS	3,12 %
TEXTILE & GARMENTS	1,99 %
Total du Portefeuille-Titres	99,90 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

BO Fund IV

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND	% DE L'ACTIF NET
UNIT TRUSTS, UCITS	43,92 %
STATE	15,35 %
IT & INTERNET	4,17 %
BANKS	3,85 %
PHARMACOLOGY & PERSONAL CARE	3,82 %
ENERGY SOURCES	3,49 %
FINANCIAL SERVICES - HOLDINGS	3,34 %
COMMERCIAL & PUBLIC SERVICES	2,28 %
INSURANCE COMPANIES	2,19 %
ROAD VEHICLES	1,78 %
TELECOMMUNICATIONS	1,66 %
TEXTILE & GARMENTS	1,45 %
OIL & DERIVED	1,38 %
ELECTRIC & ELECTRONIC COMPONENTS	1,33 %
SERVICES	1,24 %
FOOD & CLEANING MATERIALS	1,22 %
MECHANICAL CONSTRUCTION	0,91 %
PUBLISHING & BROADCASTING	0,85 %
FINANCE	0,67 %
MISCELLANEOUS CONSUMER GOODS	0,62 %
LEISURES & TOURISM	0,62 %
PRECIOUS METALS & STONES	0,47 %
RETAIL TRADING, DEPARTMENT STORES	0,44 %
AGRICULTURE & FISHING	0,40 %
HEALTH CARE & SERVICES	0,40 %
NONFERROUS METALS	0,32 %
Total du Portefeuille-Titres	98,17 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

BO Fund IV

Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	80,68 %
EURO	14,04 %
Total du Portefeuille-Titres	94,72 %

BORDIER US SELECT EQUITY FUND	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	100,12 %
Total du Portefeuille-Titres	100,12 %

BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	96,96 %
EURO	1,99 %
Total du Portefeuille-Titres	98,95 %

BORDIER EUR FIXED INCOME	% DE L'ACTIF NET
EURO	97,18 %
Total du Portefeuille-Titres	97,18 %

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND	% DE L'ACTIF NET
EURO	32,85 %
FRANC SUISSE	25,18 %
LIVRE STERLING	22,22 %
COURONNE SUÉDOISE	10,31 %
COURONNE DANOISE	9,28 %
Total du Portefeuille-Titres	99,84 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse par devise qui a orienté la sélection d'actif.

BO Fund IV

Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND	% DE L'ACTIF NET
EURO	69,97 %
FRANC SUISSE	22,65 %
COURONNE NORVÉGIENNE	3,78 %
LIVRE STERLING	3,50 %
Total du Portefeuille-Titres	99,90 %

BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	85,35 %
EURO	7,37 %
FRANC SUISSE	4,14 %
LIVRE STERLING	0,91 %
COURONNE NORVÉGIENNE	0,40 %
Total du Portefeuille-Titres	98,17 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse par devise qui a orienté la sélection d'actif.

BO Fund IV

Changements intervenus dans le nombre d'actions

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND

Actions en circulation au début de l'exercice	- USD	195.653,175
Actions émises au cours de l'exercice	- USD	42.855,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- USD	26.833,131
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- USD	211.675,044

BORDIER US SELECT EQUITY FUND

Actions en circulation au début de l'exercice	- I-USD	6.860,012
	- USD	309.128,610
Actions émises au cours de l'exercice	- I-USD	607,000
	- USD	14.627,888
Actions remboursées au cours de l'exercice	- I-USD	235,000
	- USD	40.809,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- I-USD	7.232,012
	- USD	282.947,498

BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD

Actions en circulation au début de l'exercice	- USD	115.433,136
Actions émises au cours de l'exercice	- USD	18.465,166
Actions remboursées au cours de l'exercice	- USD	8.992,564
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- USD	124.905,738

BORDIER EUR FIXED INCOME

Actions en circulation au début de l'exercice	- EUR	239.704,091
Actions émises au cours de l'exercice	- EUR	40.986,897
Actions remboursées au cours de l'exercice	- EUR	35.363,075
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- EUR	245.327,913

BO Fund IV

Changements intervenus dans le nombre d'actions

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND

Actions en circulation au début de l'exercice	- EUR	427.692,481
	- I-EUR	27.160,000
Actions émises au cours de l'exercice	- EUR	62.656,188
	- I-EUR	3.154,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- EUR	55.356,289
	- I-EUR	0,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- EUR	434.992,380
	- I-EUR	30.314,000

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND

Actions en circulation au début de l'exercice	- EUR	142.620,615
	- I-EUR	5.000,000
Actions émises au cours de l'exercice	- EUR	12.867,000
	- I-EUR	0,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- EUR	36.621,000
	- I-EUR	0,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- EUR	118.866,615
	- I-EUR	5.000,000

BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND

Actions en circulation au début de l'exercice	- USD	126.694,058
Actions émises au cours de l'exercice	- USD	66.890,754
Actions remboursées au cours de l'exercice	- USD	6.655,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- USD	186.929,812

BO Fund IV

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND (USD)	31.12.2021	57.847.238,33	- USD	240.241,247	240,79	USD
	31.12.2022	33.083.823,37	- USD	195.653,175	169,09	USD
	31.12.2023	38.385.057,25	- USD	211.675,044	181,34	USD
BORDIER US SELECT EQUITY FUND (USD)	31.12.2021	73.365.101,38	- I-USD	5.636,304	1.944,67	USD
			- USD	324.773,013	192,15	USD
	31.12.2022	59.862.650,65	- I-USD	6.860,012	1.610,74	USD
			- USD	309.128,610	157,90	USD
	31.12.2023	71.513.572,44	- I-USD	7.232,012	2.057,85	USD
			- USD	282.947,498	200,15	USD
BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD (USD)	31.12.2021	14.469.411,28	- USD	126.633,032	114,26	USD
	31.12.2022	12.321.171,83	- USD	115.433,136	106,74	USD
	31.12.2023	13.916.962,05	- USD	124.905,738	111,42	USD
BORDIER EUR FIXED INCOME (EUR)	31.12.2021	29.309.544,85	- EUR	273.422,499	107,20	EUR
	31.12.2022	23.808.852,91	- EUR	239.704,091	99,33	EUR
	31.12.2023	25.166.122,51	- EUR	245.327,913	102,58	EUR
BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND (EUR)	31.12.2021	83.395.008,52	- EUR	470.348,738	169,34	EUR
			- I-EUR	24.160,000	155,05	EUR
	31.12.2022	61.164.190,29	- EUR	427.692,481	135,09	EUR
			- I-EUR	27.160,000	124,67	EUR
	31.12.2023	69.802.302,64	- EUR	434.992,380	150,70	EUR
			- I-EUR	30.314,000	140,18	EUR
BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND (EUR)	31.12.2021	24.967.776,20	- EUR	198.198,809	119,73	EUR
			- I-EUR	10.000,000	123,79	EUR
	31.12.2022	15.008.108,81	- EUR	142.620,615	101,52	EUR
			- I-EUR	5.000,000	105,79	EUR
	31.12.2023	13.981.409,89	- EUR	118.866,615	112,65	EUR
			- I-EUR	5.000,000	118,31	EUR

BO Fund IV

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND (USD)	*10.11.2022	8.000.000,00	- USD	80.000,00	100,00	USD
	31.12.2022	12.678.232,00	- USD	126.694,058	100,07	USD
	31.12.2023	20.163.582,72	- USD	186.929,812	107,87	USD

* Date de lancement du compartiment

BO Fund IV

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

NOTE 1 - INFORMATION GÉNÉRALE

Les états financiers sont préparés en accord avec les principes comptables généralement admis et sont présentés conformément à la loi et à la réglementation en vigueur à Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières.

a) Evaluation du portefeuille-titres et des instruments dérivés

Les titres cotés à une bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé sont évalués sur base du dernier cours disponible à la date de clôture. Les parts ou actions d'Organismes de Placement Collectif de type ouvert sont évaluées à la valeur nette d'inventaire prévalant à la clôture.

Dans la mesure où les valeurs mobilières en portefeuille-titres au jour d'évaluation ne sont pas cotées ou négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé ou au cas où, pour des valeurs cotées et négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé, le prix déterminé suivant l'alinéa ci-dessus n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, l'évaluation se base sur la valeur probable de réalisation, que le Conseil d'Administration de la SICAV estimera avec prudence et bonne foi.

Les contrats de change à terme non échus sont évalués à la date d'évaluation aux cours de change à terme applicable à la durée de vie résiduelle du contrat et les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s ainsi que les variations des plus ou moins-values nettes non réalisées en résultant sont comptabilisés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net. Les plus-values nettes et moins-values nettes non réalisées sont comptabilisées dans l'état du Patrimoine.

La valeur de marché des contrats de change à terme est basée sur le taux de change à terme de la devise sous-jacente le jour de l'évaluation.

b) Plus ou moins-values nettes réalisées sur investissements

La plus ou moins-value nette réalisée sur vente de titres est calculée sur base du coût moyen pondéré des titres vendus.

Le résultat net réalisé sur les taux de change est enregistré dans "plus ou moins-value nette réalisée sur devise" lors de la vente.

c) Conversion des devises étrangères

La valeur d'évaluation des valeurs mobilières et autres éléments d'actif et de passif exprimés en devises étrangères, sont convertis dans la devise de référence du compartiment aux taux de change en vigueur à la date de clôture de la période.

Le coût d'acquisition des valeurs mobilières et les opérations, exprimés en devises étrangères, sont convertis dans la devise de référence du compartiment aux cours de change en vigueur à la date de transaction.

Le bénéfice ou perte net(te) réalisé(e) ainsi que la variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur change sont comptabilisés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

BO Fund IV

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

d) Frais d'établissement et de réorganisation

Les frais de constitution sont composés de frais liés au lancement de la SICAV et sont amortis sur une période de 5 ans.

Ces frais seront amortis sur une période n'excédant pas les cinq premiers exercices sociaux et seront supportés par tous les compartiments existants à la constitution ou constitués ultérieurement.

e) Variation des plus ou moins-values nettes non réalisées

La variation des plus ou moins-values nettes non réalisées sur investissements à la fin de l'exercice figure dans le résultat des opérations.

f) Revenus, dépenses et provisions y relatives

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement du dividende ("ex-dividend date"), nets de taxes prélevées à la source. Les intérêts sont reconnus prorata temporis. Les frais sont enregistrés durant l'année à laquelle ils se rapportent.

g) Etats financiers combinés

Les actifs nets des différents compartiments de la SICAV sont exprimés dans leur devise de référence.

Les états financiers combinés de la SICAV sont établis en EUR et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment, convertie dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

NOTE 2 - TAUX DE CHANGE

1 EUR = 1,10465 USD

NOTE 3 - TAXES ET FRAIS À PAYER

Commission de gestion	776.954,60	EUR
Commission de banque dépositaire	31.528,33	EUR
Taxe d'abonnement	24.008,72	EUR
Frais et commissions divers	99.642,41	EUR
Total	932.134,06	EUR

NOTE 4 - COMMISSION DE GESTION

En rémunération de ses services, le gestionnaire en investissements perçoit à la charge de la SICAV une commission de gestion payable mensuellement et calculée sur la moyenne des actifs nets de chaque compartiment géré durant le mois en question, comme suit :

BO Fund IV

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Compartiments	Classes	Commission de gestion
Bordier Global Emerging Market Fund	USD Cap	1,50%
	I-USD Cap	0,80%
Bordier US Select Equity Fund	CHF Cap, EUR Cap, GBP Cap, USD Cap	1,50%
	I-USD Cap	0,75%
Bordier Global Fixed Income USD	USD Cap	0,80%
Bordier EUR Fixed Income	EUR Cap	0,50%
Bordier Core Holdings Europe Fund	CHF Cap, EUR Cap, GBP Cap, USD Cap	1,50%
	I-EUR Cap	0,75%
Bordier Satellite Equity Europe Fund	CHF Cap, EUR Cap, GBP Cap, USD Cap	1,50%
	I-EUR Cap	0,75%
Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund	USD	1,50%
	I-USD	0,75%

La commission de gestion des fonds sous-jacents dans lesquels le compartiment peut investir ne peut représenter que 5% de l'actif net au maximum par année. Le taux maximum de la commission de gestion des fonds sous-jacents dans lesquels le compartiment est investi est détaillé ci-dessous :

Bordier Global Emerging Market Fund	LU0201576070	AMUNDI LAT AM EQ IU	0,80
	IE00BH3N4915	ASHOKA WHITEOAK OP D	1,00
	LU0823432371	BNPP RUSSIA EQUITY I	0,00
	LU1121649369	DGC QIC GCC EQ BC	1,00
	LU1840853482	EAST CAP CHINA	1,10
	LU0594300500	FIDELITY CHINA CO YC	0,80
	LU2279858109	FULLGOAL INTL CHINA	0,60
	LU0333811072	GS INDIA EQ	0,85
	IE00B0M63391	ISHARES MSCI KOREA	0,74
	IE00B0M63623	ISHARES MSCI TAIWAN	0,74
	LU0318936407	JPMF BRAZIL EQ	0,75
	LU1255011501	JPMF CH AS OPP CC	0,75
	LU0301638002	JPMF KOREA EQ USD	0,75
	LI0408681091	LUMEN VIETNAM I USD	1,50
	IE00BKRCMK28	MAGNA NEW FRONTIERS	1,00
	LU0338482002	PICTET RUSSIAN EQ	0,00
	LU0244355391	SISF CHINA OPP CC	1,00
	IE00BD9WVM60	TT INT ASIA PAC EQ	0,80
	LU1017642064	UBS L EQ CHINA OPP	0,96
	LU0431685170	VITRUVIUS GREAT CHIN	2,00
LU0292109187	XTRACKERS MSCI TW 1C	0,45	

BO Fund IV

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Bordier US Select Equity Fund	IE00B4LN9N13	ISHAR SP500 IND USD.	0,15
	IE00B40B8R38	ISHARES CON ST US-AC	0,15
	IE00B43HR379	ISHARES H CAR USD-AC	0,15
	IE00B4JNQZ49	ISHARES SP FIN US AC	0,15
	IE00B4KBBD01	ISHARES UT SC USD-AC	0,15
	IE00B42NKQ00	ISHS SP 500 ENERGY	0,15
	IE00BDDR478	ISHS SP500 COMM SECT	0,15
	IE00B4MCHD36	ISHS SP500 CONS DISC	0,15
	IE00B3WJKG14	ISHS SP500 INFO TECH	0,15
IE00B4MKCJ84	ISHS V PLC SP500 MAT	0,15	

Bordier EUR Fixed Income	LU1170327958	BLUEBAY IG EUR GB Q	0,36
	LU2428334226	BREXAN HOW AR G A2M	0,90
	LU1917107119	COREMONT I AB R AMHC	0,75
	LU1748855837	FVS BD OPP HTC	0,63
	IE000VA5W9H0	GLB INV EUR-I H-ACC	0,49
	IE00BGPP6697	ISHARES II TR 7-10Y	0,10
	IE00B1FZS913	ISHS EUR GOVT BOND	0,15
	IE00BLP58Q81	JUPITER STRAT ABS RE	0,40
	LU1720112173	LUX SEL ARCANO LOW V	0,00
	IE00B2NGJY51	PGI PR SEC EUR-I-AC	0,46
	IE00B80G9288	PIMCO GL INV PLC INC	0,55
	LU0840158900	STORM II BD ICC	0,16
	LU0569863755	UBAM GL HY SOLUTION	0,25

Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund	LU1842778166	AQR SDLS SH IAU1	0,60
	IE0032077012	INVESCO EQQQ	0,30
	IE00B6R52259	ISHARES MSC AC US-AC	0,20
	IE00B2NPKV68	ISHS JPM USD EM BD	0,45
	IE00B42NKQ00	ISHS SP 500 ENERGY	0,15
	IE00BYXZ2F80	KL EV DRIV USD-B-C	1,25
	LU1577896514	LO-SHORT TERM MMKT I	0,22
	LU2367648859	LUMYNA MW TOPS B	2,00
	IE00BFY0GT14	SPDR MSCI WORLD USD	0,12
	IE00B6YX5C33	SSGA SPDR SP500 US	0,03
	LU1107559376	UBSL MSCI EM AUD	0,12
	IE00BG382P13	WINTON TRD FD I USD	0,80

La commission reçue par la société de gestion pour ses activités se base sur les actifs nets moyens de chaque compartiment avec un maximum de 0,05% par année, et un minimum annuel de EUR 15.000. Cette commission est payable à la fin de chaque trimestre.

BO Fund IV

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

NOTE 5 - COMMISSION DE BANQUE DÉPOSITAIRE

Degroof Petercam Asset Services S.A. ("DPAS") assume les responsabilités de banque dépositaire de la SICAV aux termes d'un contrat de banque dépositaire, en conformité avec les dispositions légales, législatives et/ou réglementaires applicables. Le taux de frais de 0,05% par an (hors TVA) par compartiment est payable trimestriellement et calculés sur les actifs nets moyens de chaque compartiment, avec un minimum de EUR 10.000.

Les frais des correspondants de la Banque Dépositaire et les out-of-pocket expenses sont répercutés en sus sur chaque compartiment.

NOTE 6 - FRAIS ET COMMISSIONS DIVERS

Les frais et commissions divers reprennent principalement les frais d'audit, les frais de publications, de traductions, de rémunérations d'administrateurs, de commissions bancaires, d'élaborations de rapports à la CSSF (SAQ), etc...dont :

Commission d'agent administratif:

Une commission mensuelle fixe de EUR 2.200, payable trimestriellement par chaque compartiment.

Commissions d'agent domiciliataire:

Une commission annuelle fixe de EUR 10.000, payable trimestriellement par chaque compartiment.

Commissions de teneur de registre:

Une commission annuelle fixe de EUR 2.500, payable à la fin de chaque trimestre, ainsi qu'une commission par actionnaire et par transaction selon les pratiques du marché.

NOTE 7 - TAXE D'ABONNEMENT

La SICAV est soumise, au Grand-Duché de Luxembourg, à une taxe d'abonnement annuelle de 0,05% payable trimestriellement et calculée sur les avoirs nets de chaque compartiment le dernier jour de chaque trimestre. Cette taxe se limite à 0,01% de la valeur nette d'inventaire pour les compartiments et pour les Catégories ou Sous-Catégories réservées à des investisseurs institutionnels.

La portion d'actifs du compartiment investie dans d'autres Organismes de Placement Collectif luxembourgeois est exempte de toute taxe d'abonnement.

NOTE 8 - FRAIS DE TRANSACTIONS

Afin d'atteindre son objectif d'investissement, un fonds supportera des coûts de transaction liés à l'activité de négociation de son portefeuille. Le tableau ci-dessous présente les coûts de transaction séparément identifiables encourus par chaque compartiment pour l'exercice clos. Ils comprennent les frais de commission, les frais de règlement et les frais de courtage. Tous les coûts de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour les investissements à revenu fixe, les contrats de change à terme et les autres contrats dérivés, les coûts de transaction sont inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement. Bien qu'ils ne soient pas identifiables séparément, ces coûts de transaction sont pris en compte dans la performance de chaque compartiment. Les coûts liés à l'impact du marché ne sont pas identifiables séparément et ne figurent donc pas non plus dans le tableau ci-dessous :

BO Fund IV

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Compartiments	Devises	Frais de transaction
Bordier Global Emerging Market Fund	USD	28.239,38
Bordier US Select Equity Fund	USD	66.047,78
Bordier Global Fixed Income USD	USD	21.058,12
Bordier EUR Fixed Income	EUR	63.938,15
Bordier Core Holdings Europe Fund	EUR	217.338,79
Bordier Satellite Equity Europe Fund	EUR	59.085,96
Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund	USD	73.341,13

NOTE 9 - MOUVEMENTS DU PORTEFEUILLE-TITRES

L'état des changements du portefeuille-titres de chaque compartiment est tenu à la disposition des actionnaires au siège de la SICAV et auprès du représentant en Suisse. Il peut leur être fourni sans frais sur simple demande.

NOTE 10 - CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2023, les contrats de change à terme suivant sont ouverts auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. :

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
28/05/2024	EUR	4.200.268,82	CHF	4.000.000,00	-142.185,87	4.302.463,16
				Total	-142.185,87	4.302.463,16

Au titre de ces contrats dérivés OTC, il n'y a pas de collatéral maintenu auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A..

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
28/05/2024	EUR	1.050.067,20	CHF	1.000.000,00	-35.546,47	1.075.615,79
28/05/2024	GBP	2.000.000,00	EUR	2.280.345,70	15.168,14	2.308.003,00
				Total	-20.378,33	3.383.618,79

Au titre de ces contrats dérivés OTC, il n'y a pas de collatéral maintenu auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A..

NOTE 11 - AUTRES REVENUS

Les autres revenus reprennent principalement les rétrocessions de commissions de gestion appliquées par les fonds cibles dans lesquels le compartiment investit.

BO Fund IV

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

NOTE 12 - IMPACT DE L'INVASION RUSSE EN UKRAINE

Perspectives sur le conflit russo-ukrainien :

La guerre lancée en février 2022 par la Russie sur l'Ukraine continue sans perspective de résolution rapide. Les deux nations en conflit sont contraintes de chercher du soutien militaire dans d'autres pays, ce qui constitue un risque géopolitique accru avec la création de blocs entre ceux qui soutiennent l'agresseur ou l'agressé. Un embrasement du conflit ne peut non plus être exclu.

Les investisseurs doivent continuer à tenir compte des conséquences économiques négatives d'un enlisement de cette guerre lorsqu'ils font des choix d'investissement.

Les prix énergétiques ont certes diminué par rapport au début du conflit mais l'économie européenne reste fragile à cause de sa trop grande dépendance au gaz et au pétrole. De nouvelles hausses des prix des matières premières ne peuvent donc être exclues avec le risque de peser de nouveau sur l'inflation et les taux d'intérêt en conséquence.

Les banques centrales ont fortement relevé les taux d'intérêt en 2023 pour combattre le risque inflationniste. Si le resserrement monétaire est pratiquement terminé, les investisseurs doivent continuer à évaluer le risque que les taux ne soient pas réduits aussi rapidement qu'espéré par les marchés si une résurgence de l'inflation survenait. Cette possibilité constituerait clairement un risque pour les marchés financiers dans leur ensemble.

La Russie s'est isolée des économies occidentales. Les effets négatifs des sanctions économiques sur la Russie ne se font pas sentir comme espéré par les économies occidentales. En effet, les exportations de pétrole russes se sont réorientées vers la Chine ou l'Inde qui en profitent pour se fournir en pétrole à prix réduit.

Il est pratiquement impossible que la Russie retrouve la position qui était la sienne dans les indices d'actions ou dans les indices obligataires dans l'année qui vient. Cette guerre laissera des traces pour une longue période mais il reste impossible de prévoir un scénario à court ou moyen terme. L'investisseur averti tiendra compte de l'ensemble de ces incertitudes pour considérer ses investissements.

Titres russes :

En ce qui concerne les fonds d'investissements russes détenus par BO FUND IV - BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND, aucune évaluation n'est disponible auprès des fournisseurs de prix, leur évaluation n'offre pas toutes les garanties nécessaires en raison d'un événement majeur affectant l'émetteur, ou ces positions manquent de liquidité. Des sanctions internationales ont été imposées par un grand nombre de pays contre la Russie à la suite de l'invasion de l'Ukraine.

Le compartiment BO FUND IV - BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND détient deux fonds avec un objectif d'investissement visant des Equities russes pour lesquelles leurs valeurs nettes d'inventaires respectives sont suspendues depuis le 25 février 2022. Les résolutions actuelles ont été maintenues en 2023, sans événement majeur remettant en cause leur nature.

Dans ces conditions, le Conseil d'Administration a décidé de valoriser ces titres à 0, en attendant d'obtenir une meilleure visibilité. Par Résolution Circulaire du 8 novembre 2023, les administrateurs décident qu'une revue régulière de l'évaluation de ces valeurs mobilières soit faite.

BO Fund IV

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Les positions concernées sont :

1. Evaluation du titre BNP PARIBAS RUSSIA EQUITY IC.

Emetteur : BNP PARIBAS Asset Management Ltd

ISIN : LU0823432371

Poids relatif dans VNI : 2,75% (au 17 mars 2022, avant application des présentes mesures).

2. Evaluation du titre PICTET RUSSIAN EQ I USD CAP

Emetteur : PICTET Asset Management Ltd

ISIN : LU0338482002

Poids relatif dans VNI : 2,81% (au 17 mars 2022, avant application des présentes mesures).

NOTE 13 - EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS A L'EXERCICE

Il n'y a pas d'événement significatif postérieur à la clôture de l'exercice à signaler qui pourrait avoir une incidence importante sur les états financiers au 31 décembre 2023.

BO Fund IV

Informations supplémentaires (non auditées) au 31 décembre 2023

Détermination du risque global

Chaque compartiment de la SICAV devra veiller à ce que son exposition globale sur instruments financiers dérivés n'excède pas la valeur nette totale de son portefeuille.

L'exposition globale est une mesure conçue pour limiter l'effet de levier généré au niveau de chaque compartiment par l'utilisation d'instruments financiers dérivés. La méthode utilisée pour calculer l'exposition globale de la SICAV est celle des engagements. Cette méthode des engagements consiste à convertir les positions sur instruments financiers dérivés en positions équivalentes sur les actifs sous-jacents puis à agréger la valeur de marché de ces positions équivalentes.

Le niveau de levier maximal en instruments financiers dérivés en suivant la méthodologie des engagements sera de 100%.

Rémunération

A) Généralités

Degroof Petercam Asset Services S.A. ("DPAS") applique une politique de rémunération qui a été conçue de façon à ne pas encourager les prises de risque inconsidérées. À cet égard, ladite politique intègre, dans son système de gestion des performances, des critères de risque spécifiquement adaptés aux divisions concernées. DPAS a mis en place toute une série de garde-fous destinés à empêcher le personnel de prendre des risques inconsidérés par rapport au profil d'activité.

La structure de gouvernance de la politique de rémunération ("la Politique") vise à éviter tout conflit d'intérêts en interne. La Politique est établie par le Comité de rémunération et approuvée par le Directoire. La Politique suit un processus rigoureux définissant les principes, l'approbation, la communication, la mise en œuvre, la révision et l'actualisation de la Politique avec l'implication du Directoire, des Ressources Humaines, de l'audit interne et des autres fonctions de contrôle.

Les performances sont évaluées au niveau du Groupe et de DPAS. Les évaluations individuelles du personnel sont fondées sur la fixation d'objectifs financiers et non financiers déterminés en fonction des spécificités et de la portée de la fonction du collaborateur évalué. Par conséquent, les évaluations individuelles portent sur l'accomplissement ou non par le collaborateur des objectifs qui lui ont été assignés et à apprécier sa création de valeur à long terme. De surcroît, les performances permettent également l'évaluation des compétences commerciales et relationnelles et sont liées aux réalisations individuelles du collaborateur. Les critères pris en compte pour établir la rémunération fixe sont : la complexité des tâches, le niveau de responsabilité, les performances ainsi que les conditions du marché local.

B) Méthodologie

DPAS est titulaire d'une double licence, puisqu'elle exerce d'une part en qualité de société de gestion conformément au chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, et d'autre part en qualité de gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs en vertu de la loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs ("GFIA").

Dans le cadre de ces deux lois, les responsabilités incombant à DPAS pour l'exercice de ses deux métiers sont relativement similaires. DPAS estime pouvoir affirmer à bon droit que son personnel est rémunéré

BO Fund IV

Informations supplémentaires (non auditées) au 31 décembre 2023

de la même façon pour les tâches relevant de l'administration d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières ("OPCVM") et de fonds d'investissement alternatifs ("FIA").

Par conséquent, la rémunération, comme précédemment évoqué, est le rapport entre les actifs sous gestion ("ASG") de tous les OPCVM sous la responsabilité de DPAS et le total des ASG additionné des Actifs Sous Administration ("ASA"). Sur la base des ASG et ASA calculés au 31 décembre 2023, ce ratio s'élève à 55,90%.

Au 31 décembre 2023, DPAS, la société de gestion, totalisait 27,915 milliards EUR d'ASG pour les OPCVM.

Afin d'évaluer la proportion de la rémunération du personnel de la société de gestion imputable à l'ensemble des OPCVM gérés, il convient d'appliquer le ratio susmentionné à la rémunération annuelle du personnel concerné.

Afin d'évaluer la proportion de la rémunération du personnel de la société de gestion imputable à cet OPCVM uniquement, il convient d'appliquer à la rémunération annuelle du personnel concerné le ratio découlant du rapport entre les ASG de cet OPCVM et le total des ASG de l'ensemble des OPCVM.

C) Rémunération par catégorie de personnel

Le tableau ci-dessous précise, par catégorie de personnel, comment est allouée la rémunération totale des collaborateurs de la Société de Gestion sur la base des ASG de tous les OPCVM :

Catégorie de personnel	Nombre de bénéficiaires (*)	Rémunération totale (en EUR)	Rémunération fixe versée (en EUR)	Rémunération variable versée (en EUR)
Senior Management (**)	4	710.190	558.185	152.004
Personnel identifié (***)	2	207.399	177.720	29.679
Autre personnel	129	5.514.500	5.101.123	413.377
	135	6.432.089	5.837.028	595.060

(*) Aucun critère de proportionnalité n'est appliqué

(**) Directoire

(***) Personnel identifié autre que celui reporté dans la catégorie Senior Management

Tous les chiffres se rapportent à l'année civile 2023.

D) Plus-values (carried interest) versées par les OPCVM

Aucun collaborateur de la Société de Gestion ne reçoit de plus-values en provenance d'un quelconque OPCVM.

BO Fund IV

Informations supplémentaires (non auditées) au 31 décembre 2023

E) Revue de la politique de rémunération

- **Résultats des examens sur la revue annuelle par la société de gestion des principes généraux de la politique de rémunération et de leur mise en œuvre :**

La Politique de Rémunération de DPAS a été revue et mise à jour en 2023. La Politique de Rémunération de DPAS a été validée par le Directoire le 20 décembre 2023. Aucune irrégularité n'a été identifiée.

- **Modification importante de la politique de rémunération adoptée :**

La revue annuelle de la politique de rémunération n'a pas donné lieu à des modifications importantes de la Politique de rémunération.

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

Conformément à l'article 13 et à la Section A de l'Annexe du Règlement EU 2015/2365 (ci-après le "Règlement"), la SICAV doit informer les investisseurs de l'utilisation qu'elle fait des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global dans le rapport annuel et le rapport semestriel.

Le portefeuille ne contient pas d'avoirs prêtés à la date du présent rapport.

Déclaration obligatoire conformément à l'article 7 du règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088

Plus particulièrement, en conformité avec le paragraphe 6 du prospectus de BO FUND IV, la société de gestion peut ne pas avoir pris en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité tels qu'ils sont définis dans le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. En effet, les compartiments ne font pas la promotion de facteurs environnementaux, sociaux ou de gouvernance. Ils ne se fixent par ailleurs pas d'objectif d'investissement durable. Les compartiments sont donc catégorisés « article 6 » du règlement européen dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR). Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

BO Fund IV

Informations supplémentaires (non auditées) au 31 décembre 2023

TER

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND	Sans commission de performance (en pourcentage)	Avec commission de performance (en pourcentage)
USD	1,87	1,87

BORDIER US SELECT EQUITY FUND	Sans commission de performance (en pourcentage)	Avec commission de performance (en pourcentage)
USD	1,87	1,87
I-USD	1,08	1,08

BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD	Sans commission de performance (en pourcentage)	Avec commission de performance (en pourcentage)
USD	1,45	1,45

BORDIER EUR FIXED INCOME	Sans commission de performance (en pourcentage)	Avec commission de performance (en pourcentage)
EUR	0,93	0,93

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND	Sans commission de performance (en pourcentage)	Avec commission de performance (en pourcentage)
EUR	1,85	1,85
I-EUR	1,07	1,07

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND	Sans commission de performance (en pourcentage)	Avec commission de performance (en pourcentage)
EUR	2,18	2,18
I-EUR	1,41	1,41

BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND	Sans commission de performance (en pourcentage)	Avec commission de performance (en pourcentage)
USD	2,05	2,05

Cet indice est calculé selon la directive sur le calcul et la publication du TER et du PTR édictée par l'Asset Management Association Switzerland le 16 mai 2008. Il exprime l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur la fortune du fonds (charges d'exploitation), à titre rétrospectif en un pourcentage de la fortune nette du fonds. Le TER n'inclut pas les frais de transactions et les frais éventuels induits par la couverture de risques de change.

BO Fund IV

Informations supplémentaires (non auditées) au 31 décembre 2023

PERFORMANCES

		BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND	BORDIER US SELECT EQUITY FUND	BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD
Vni unitaire				
31/12/2023	USD	181,34	200,15	111,42
	I-USD		2.057,85	
31/12/2022	USD	169,09	157,90	106,74
	I-USD		1.610,74	
31/12/2021	USD	240,79	192,15	114,26
	I-USD		1.944,67	
31/12/2020	USD	242,32	162,33	117,12
	I-USD		1.629,99	
Performance				
31/12/2023	USD	7,24	26,76	4,38
	I-USD		27,76	
31/12/2022	USD	-29,78	-17,82	-6,58
	I-USD		-17,17	
31/12/2021	USD	0,63	18,37	-2,44
	I-USD		19,31	
31/12/2020	USD	21,20	6,41	3,53
	I-USD		7,25	

		BORDIER EUR FIXED INCOME	BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND	BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND
Vni unitaire				
31/12/2023	EUR	102,58	150,70	112,65
	I-EUR		140,18	118,31
31/12/2022	EUR	99,33	135,09	101,52
	I-EUR		124,67	105,79
31/12/2021	EUR	107,20	169,34	119,73
	I-EUR		155,05	123,79
31/12/2020	EUR	109,56	131,71	97,53
	I-EUR		119,65	100,05
Performance				
31/12/2023	EUR	3,27	11,56	10,96
	I-EUR		12,44	11,83
31/12/2022	EUR	-7,34	-20,23	-15,21
	I-EUR		-19,59	-14,54
31/12/2021	EUR	-2,15	28,57	22,76
	I-EUR		29,59	23,73
31/12/2020	EUR	-0,49	3,72	-5,52
	I-EUR		4,55	-4,76

BO Fund IV

Informations supplémentaires (non auditées) au 31 décembre 2023

		BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND
VNI unitaire		
31/12/2023	USD	107,87
31/12/2023	USD	100,07
31/12/2021	USD	100,00
Performance		
31/12/2023	USD	7,79
31/12/2022	USD	0,07