

Rapport annuel 2022/2023

**Fonds de placement de droit suisse comprenant plusieurs compartiments
(fonds ombrelle)**

Rapport annuel révisé au 30 juin 2023

Bordier – Swiss Equity Fund
Bordier – Prévoyance Individuelle 25
Bordier – Prévoyance Individuelle 40
Bordier – CHF Fixed Income Fund

Rapport annuel révisé au 30 juin 2023

Table des matières	Page	ISIN
Organisation	2	
Bordier – Swiss Equity Fund	3	I/ CH1143998719 R/ CH0259354444
Bordier – Prévoyance Individuelle 25	9	I/ CH0259354634 R/ CH0259354626
Bordier – Prévoyance Individuelle 40	17	I/ CH0259354675 R/ CH0259354667
Bordier – CHF Fixed Income Fund	26	CH0259354683
Annexes - indications complémentaires	31	
Rapport abrégé de la société d’audit selon la loi sur les placements collectifs	35	
Autres informations	38	

Restrictions de vente

Lors de l’émission et du rachat de parts de ce fonds de placement à l’étranger, les dispositions en vigueur dans le pays en question font foi.

Le fonds ne fait actuellement l’objet d’aucune autorisation de distribution en dehors de la Suisse.

Les parts de ce fonds de placement ne peuvent être ni offertes, ni vendues ou livrées aux États-Unis d’Amérique. Un investisseur américain est toute personne qui:

- (i) est une personne des Etats-Unis au sens de l’article 7701(a)(30) du «Internal Revenue Code» des Etats-Unis de 1986, tel que modifié, et des réglementations du Trésor des Etats-Unis promulguées sur cette base;
- (ii) est une personne des Etats-Unis au sens de la réglementation S de l’ «US Securities Act» de 1933 (17 CFR § 230.902(k));
- (iii) n’est pas une personne américaine au sens de la règle 4.7 de la «Commodity Futures Trading Commission» des Etats-Unis (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv));
- (iv) réside aux Etats-Unis au sens de la règle 202(a)(30)-1 de l’«Investment Advisers Act» des Etats-Unis de 1940, tel que modifié; ou
- (v) tout trust, entité ou autre structure créé(e) dans le but de permettre à des investisseurs américains d’investir dans cet fonds.

La direction de fonds et la banque dépositaire peuvent interdire ou restreindre l’achat, l’échange ou le transfert de parts aux personnes physiques et morales, dans certains pays ou régions.

Direction du fonds

UBS Fund Management (Switzerland) SA
Aeschenvorstadt 1, 4002 Bâle

Conseil d'administration

Michael Kehl
Président
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich

Daniel Brüllmann
Vice-Président
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich

Francesca Gigli Prym
Membre
Managing Director
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
Luxembourg

Michèle Sennhauser
Membre
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich

Franz Gysin
Membre indépendant
Non-executive Director

Werner Strebel
Membre indépendant
Non-executive Director

Directoire

Eugène Del Cioppo
Managing Director
Directeur et Responsable Products White
Labelling Solutions

Georg Pfister
Managing Director
Directeur adjoint et Responsable Process,
Platform, Systems et Responsable Finance, HR

Urs Fäs
Managing Director
Responsable Real Estate Funds

Christel Müller
Executive Director
Responsable Corporate Governance &
Change Management

Thomas Reisser
Executive Director
Responsable Compliance

Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Zurich

Organe de révision

Ernst & Young SA, Bâle

Transfert des décisions de placement

Bordier & Cie SCmA, Genève

Transfert de l'administration

L'administration du fonds de placement, en particulier la tenue de la comptabilité, le calcul des valeurs nettes d'inventaire, les décomptes fiscaux, l'exploitation des systèmes informatiques ainsi que l'établissement des comptes rendus d'activités sont transférés à Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, succursale de Bâle. Leur exécution est régie en détail par un contrat conclu entre les parties. Toutes les autres activités de la direction du fonds ainsi que le contrôle des autres tâches déléguées sont exécutés en Suisse.

Services de paiement

UBS Switzerland SA, Zurich
et ses agences en Suisse

Bordier – Swiss Equity Fund

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Fortune nette du fonds en CHF		40 636 710.00	32 089 408.59	37 007 432.33
Classe I	CH1143998719	1		
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		107.17		
Nombre de parts en circulation		9 155,0000		
Classe R	CH0259354444			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		152.79	142.21	163.09
Nombre de parts en circulation		259 534,9730	225 653,9730	226 918,7700

¹ Première VNI 1.9.2022

Performance

	Monnaie	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Bordier – Swiss Equity Fund I	CHF	- ¹	-	-
Bordier – Swiss Equity Fund R	CHF	7.8%	-12.6%	23.6%
Benchmark:				
Swiss Performance Index (SPI)	CHF	4.2%	-12.2%	20.1%

¹ En raison du lancement du fonds pendant la période sous revue, les chiffres de performance historiques ne sont pas encore disponibles.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Nestle SA	17,36
Novartis AG	11,48
Roche Holding AG	10,86
Cie Financiere Richemont SA	5,40
Lonza Group AG	4,24
Zurich Insurance Group	3,94
UBS Group	3,62
Sika AG	2,15
Alcon Inc	2,14
Straumann Holding AG	2,10
Autres	31,70
Total	94,99

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	1 737 931.67	532 193.91
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	39 454 131.00	31 299 127.50
Autres actifs	344 202.80	298 748.02
Fortune totale du fonds	41 536 265.47	32 130 069.43
Prêts	-851 121.35	0.00
Autres engagements	-48 434.12	-40 660.84
Fortune nette du fonds	40 636 710.00	32 089 408.59

Compte de résultats

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	871.80	0.00
Intérêts négatifs	-1 905.70	-5 276.05
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	982 035.03	853 578.12
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	20 897.74	-13 660.85
Total des revenus	1 001 898.87	834 641.22
Charges		
Intérêts passifs	-599.44	-314.77
Frais de révision	-12 530.90	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-559.01	0.00
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-541 711.86	-571 998.78
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés Classe R	19 837.03	21 600.70
Autres charges	-1 200.78	-1 791.47
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	1 145.75	22 937.10
Total des charges	-535 619.21	-542 098.12
Résultat net	466 279.66	292 543.10
Gains et pertes en capitaux réalisés	83 446.26	242 264.22
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés Classe R	-19 837.03	-21 600.70
Résultat réalisé	529 888.89	513 206.62
Gains et pertes en capitaux non réalisés	2 145 892.71	-5 348 134.92
Résultat total	2 675 781.60	-4 834 928.30

Utilisation du résultat

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	466 279.66	292 543.10
Résultat disponible pour être réparti	466 279.66	292 543.10
Moins impôt anticipé fédéral	-163 197.88	-102 390.09
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-303 081.78	-190 153.01
Report à compte nouveau	0.00	0.00

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	32 089 408.59	37 007 432.33
Impôt anticipé fédéral payé	-109 507.19	-107 327.50
Solde des mouvements des parts	5 981 027.00	24 232.06
Résultat total	2 675 781.60	-4 834 928.30
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	40 636 710.00	32 089 408.59

Evolution des parts en circulation

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	Nombre	Nombre
Classe I		
Situation au début de l'exercice	0,0000	
Parts émises	9 205,0000	
Parts rachetées	-50,0000	
Situation à la fin de la période sous revue	9 155,0000	
Différence entre les parts émises et rachetées	9 155,0000	
Classe R		
Situation au début de l'exercice	225 653,9730	226 918,7700
Parts émises	48 564,0000	38 631,2030
Parts rachetées	-14 683,0000	-39 896,0000
Situation à la fin de la période sous revue	259 534,9730	225 653,9730
Différence entre les parts émises et rachetées	33 881,0000	-1 264,7970

Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

Classe I

Thésaurisation au 20.10.2023

Thésaurisation brute	CHF	1.940
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.679
Thésaurisation nette par part	CHF	1.261

Classe R

Thésaurisation au 20.10.2023

Thésaurisation brute	CHF	1.728
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.605
Thésaurisation nette par part	CHF	1.123

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Suisse

COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	1 300	700	2 000	456 800	1,10	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	1 600		1 600	115 600	0,28	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	6 600	1 400	8 000	720 320	1,73	
Total Suisse					1 292 720	3,11	

Total Actions au porteur

1 292 720 3,11

Bons de participation

Suisse

LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	50	10	60	674 400	1,62	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	2 500	800	3 300	692 010	1,67	
Total Suisse					1 366 410	3,29	

Total Bons de participation

1 366 410 3,29

Autres actions

Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	15 600	900	16 500	4 512 750	10,86	
Total Suisse					4 512 750	10,86	

Total Autres actions

4 512 750 10,86

Actions nominatives

Suisse

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF		18 000	18 000	633 240	1,52	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	6 000		6 000	175 380	0,42	
ALCON AG CHF0.04*	CHF		12 000	12 000	889 200	2,14	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	50	65	115	198 605	0,48	
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	400		400	178 480	0,43	
BKW AG CHF2.5*	CHF	1 000	1 000	2 000	316 000	0,76	
BOE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	2 500		2 500	236 250	0,57	
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	3 500		3 500	232 925	0,56	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	350		350	140 700	0,34	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	900		900	421 290	1,01	
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	5 000	2 500	7 500	503 625	1,21	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	170	50	220	652 300	1,57	
GURIT HOLDING AG CHF5 (REGD) (SUBD)*	CHF	1 400		1 400	116 620	0,28	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	12 300	1 700	14 000	842 800	2,03	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	80	50	130	359 450	0,87	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	5 700		5 700	321 138	0,77	
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF	1 000		1 000	200 500	0,48	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	6 000		6 000	319 440	0,77	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	2 800	500	3 300	1 760 220	4,24	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	56 000	11 000	67 000	7 209 200	17,36	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	50 000	3 000	53 000	4 770 000	11,48	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	800		800	673 280	1,62	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	1 200		1 200	119 880	0,29	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	13 500	1 300	14 800	2 244 420	5,40	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	2 500		2 500	294 500	0,71	
SGS SA CHF0.04*	CHF		4 500	4 500	380 520	0,92	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF		220	220	162 580	0,39	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	14 000	6 000	20 000	493 600	1,19	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	3 000	500	3 500	894 950	2,15	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	11 000		11 000	195 030	0,47	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 500		2 500	595 500	1,43	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	4 500	1 500	6 000	870 900	2,10	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	800		800	418 400	1,01	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	2 000		2 000	155 300	0,37	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	560		560	312 368	0,75	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF	1 550	1 250	2 800	519 960	1,25	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	77 500	5 500	83 000	1 501 885	3,62	
VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 000		2 000	164 400	0,40	
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'*	CHF	2 100		2 100	152 040	0,37	
ZUR ROSE GP AG CHF30.00*	CHF	500		500	19 510	0,05	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	3 600	250	3 850	1 635 865	3,94	
Total Suisse					32 282 251	77,72	

Total Actions nominatives

32 282 251 77,72

Titres	30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Droits							
Suisse							
ZUR ROSE GROUP AG RIGHTS 12.09.22*	CHF	500	500				
Total Suisse						0,00	
Total Droits						0,00	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse					39 454 131	94,99	

Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

Actions nominatives

Suisse							
SGS LTD CHF1(REGD)**	CHF	120	60	180			
Total Suisse						0,00	
Total Actions nominatives						0,00	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						0,00	
Total des valeurs mobilières					39 454 131	94,99	
(dont en prêt)						(0,00)	
Avoirs en banque à vue					1 737 932	4,18	
Autres actifs					344 202	0,83	
Fortune totale du fonds					41 536 265	100,00	
Engagements bancaires à court terme					-851 121		
Autres engagements					-48 434		
Fortune nette du fonds					40 636 710		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.06.2023	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	39 454 131	94,99
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	–	–
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	39 454 131	94,99

¹ Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

² Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

³ Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

* évalués aux cours du marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques
Commitment approche I: Art. 34 OPC-FINMA

A la date de clôture du bilan, aucun contrat sur instruments financiers dérivés n'était en cours.

Prêt de valeurs mobilières

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opération de mise et prise en pension.

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective:
Classe I 0,89% par an
Classe R 1,51% par an
– Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds:
Classe I 2,00% par an
Classe R 2,50% par an
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

Accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements») et commissions en nature («soft commissions»)

La direction de fonds n'a pas conclu de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements»).

De même, elle n'a pas conclu d'accord concernant des «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «Directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux» exprime, de manière rétrospective et en pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER pour les derniers 12 mois:	
Classe R	1,55%
TER annualisé:	
Classe I	0,93%

Principes de l'évaluation et du calcul de valeur d'inventaire nette

Cf. annexe sur les indications complémentaires.

Bordier – Prévoyance Individuelle 25

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Fortune nette du fonds en CHF		54 907 258.35	53 701 403.21	54 000 693.53
Classe I	CH0259354634			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		103.09	102.49	112.86
Nombre de parts en circulation		339 942,0000	322 935,0000	277 736,0000
Classe R	CH0259354626			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		96.76	96.99	107.67
Nombre de parts en circulation		205 252,0980	212 438,0980	210 417,0980

Performance

	Monnaie	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Bordier – Prévoyance Individuelle 25 I	CHF	0.9%	-8.8%	9.6%
Bordier – Prévoyance Individuelle 25 R	CHF	-0.1%	-9.7%	8.5%

Le compartiment ne dispose d'aucun benchmark, aucune comparaison de la performance du compartiment avec un benchmark n'est donc effectuée.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds

Novartis AG	5,29
UBS Group AG	3,99
ZKB Gold ETF	3,74
Luzerner Kantonalbank AG	3,63
Swisscom AG	3,23
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	3,08
SGS SA	2,91
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	2,83
Givaudan SA	2,65
St Galler Kantonalbank	2,65
Autres	64,29
Total	98,29

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	719 726.73	1 868 718.00
Valeurs mobilières		
– Produits structurés	911 268.50	172 445.00
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	26 780 498.31	20 488 162.88
– Actions et autres titres de participation	8 719 056.70	8 593 809.70
– Unités d'autres instruments de placement collectif	17 579 133.81	22 525 682.04
Autres actifs	222 383.62	175 651.89
Fortune totale du fonds	54 932 067.67	53 824 469.51
Prêts	0.00	-96 880.00
Autres engagements	-24 809.32	-26 186.30
Fortune nette du fonds	54 907 258.35	53 701 403.21

Compte de résultats

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	2 376.13	129.47
Intérêt négatif	-6 040.34	-22 145.86
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	160 533.66	137 151.95
– des actions et autres titres de participation	233 524.46	239 846.48
– des actions gratuites	4 540.57	0.00
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	209 393.80	273 333.96
– issus de produits structurés	3 000.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	14 499.71	9 307.18
Total des revenus	621 827.99	637 623.18
Charges		
Intérêts passifs	-1 832.02	-1 554.61
Frais de révision	-15 223.40	-15 223.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-52 715.30	-51 437.20
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-225 791.75	-261 259.36
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe I ¹	0.00	0.00
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	60 689.32	116 383.50
Autres charges	-1 213.74	-1 549.65
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-5 064.90	1 733.73
Total des charges	-241 151.79	-212 906.99
Résultat net	380 676.20	424 716.19
Gains et pertes en capitaux réalisés	-1 053 322.37	51 442.77
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe I ¹	0.00	0.00
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	-60 689.32	-116 383.50
Résultat réalisé	-733 335.49	359 775.46
Gains et pertes en capitaux non réalisés	1 012 975.89	-5 797 648.69
Résultat total	279 640.40	-5 437 873.23

Utilisation du résultat

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	380 676.20	424 716.19
Résultat disponible pour être réparti	380 676.20	424 716.19
Moins impôt anticipé fédéral	-113 522.29	-129 900.46
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-267 153.91	-294 815.73
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.8.3

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	53 701 403.21	54 000 693.53
Impôt anticipé fédéral payé	-128 606.34	-164 183.79
Solde des mouvements des parts	1 054 821.08	5 302 766.70
Résultat total	279 640.40	-5 437 873.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	54 907 258.35	53 701 403.21

Evolution des parts en circulation

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	Nombre	Nombre
Classe I		
Situation au début de l'exercice	322 935,0000	277 736,0000
Parts émises	59 576,0000	75 874,0000
Parts rachetées	-42 569,0000	-30 675,0000
Situation à la fin de la période sous revue	339 942,0000	322 935,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	17 007,0000	45 199,0000
Classe R		
Situation au début de l'exercice	212 438,0980	210 417,0980
Parts émises	21 302,0000	31 455,0000
Parts rachetées	-28 488,0000	-29 434,0000
Situation à la fin de la période sous revue	205 252,0980	212 438,0980
Différence entre les parts émises et rachetées	-7 186,0000	2 021,0000

Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

Classe I

Thésaurisation au 20.10.2023

Thésaurisation brute	CHF	0.86527
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.30284
Thésaurisation nette par part	CHF	0.56243

Classe R

Thésaurisation au 20.10.2023

Thésaurisation brute	CHF	0.14716
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.05151
Thésaurisation nette par part	CHF	0.09565

Thésaurisation sans retenue d'impôt à la source 2022/2023

Classe I

Thésaurisation au 20.10.2023

Thésaurisation nette par part	CHF	0.10555
--------------------------------------	-----	----------------

Classe R

Thésaurisation au 20.10.2023

Thésaurisation nette par part	CHF	0.09960
--------------------------------------	-----	----------------

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Chine							
TENCENT HLDGS LIM1 HKD0.00002*	HKD	2 000		2 000	75 713	0,14	
Total Chine					75 713	0,14	

France							
BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 000		3 000	73 556	0,13	
HERMES INTL NPV*	EUR	100		100	194 237	0,35	
L'OREAL EURO.20*	EUR	1 000		1 000	416 877	0,76	
Total France					684 669	1,25	

Allemagne							
SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 000		1 000	93 722	0,17	
Total Allemagne					93 722	0,17	

Espagne							
INDITEX EURO.03 (POST SUBD)*	EUR	3 200		3 200	110 756	0,20	
Total Espagne					110 756	0,20	

Suède							
ASSA ABLLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	3 000		3 000	64 357	0,12	
Total Suède					64 357	0,12	

Suisse							
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	2 500		2 500	225 100	0,41	
Total Suisse					225 100	0,41	

Grande-Bretagne							
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	850		850	109 017	0,20	
RELX PLC GBP0.1444*	GBP	3 000		3 000	89 435	0,16	
Total Grande-Bretagne					198 451	0,36	

Total Actions au porteur					1 452 768	2,64	
---------------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------	--

Bons de participation

Suisse							
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	1 600	600	1 000	209 700	0,38	
Total Suisse					209 700	0,38	

Total Bons de participation					209 700	0,38	
------------------------------------	--	--	--	--	----------------	-------------	--

Autres actions

Suisse							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	3 750	250	3 500	957 250	1,74	
Total Suisse					957 250	1,74	

Total Autres actions					957 250	1,74	
-----------------------------	--	--	--	--	----------------	-------------	--

Actions nominatives

Chine							
ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD	10 000		10 000	92 700	0,17	
MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)*	HKD		200	200	2 792	0,01	
Total Chine					95 493	0,17	

Allemagne							
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	600		600	99 031	0,18	
Total Allemagne					99 031	0,18	

Norvège							
MOWI ASA NOK7.50*	NOK	4 000	4 000				
Total Norvège						0,00	

Suisse							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	6 000		6 000	211 080	0,38	
ACCELERON INDUSTR CHF1*	CHF		300	300			
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	40 000	5 000	45 000			
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	500		500	234 050	0,43	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	75		75	222 375	0,40	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF	700		700	185 290	0,34	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	2 250		2 250	119 790	0,22	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF		400	400	213 360	0,39	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	11 500	1 000	11 000	1 183 600	2,15	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	14 000		2 000	1 080 000	1,97	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	250		250	210 400	0,38	
RICHMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	2 000		2 000	303 300	0,55	

Titres		30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
SGS SA CHF0.04*	CHF		2 500		2 500	211 400	0,38	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	500	250		750	191 775	0,35	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	503	497		1 000	238 200	0,43	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	1 500			1 500	217 725	0,40	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	25 000			25 000	452 375	0,82	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 000			1 000	424 900	0,77	
Total Suisse						5 699 620	10,38	
Grande-Bretagne								
DIAGEO ORD GBPO.28 101/108*	GBP	2 000			2 000	76 866	0,14	
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP	1 500			1 500	51 491	0,09	
UNILEVER PLC ORD GBPO.031111*	EUR	1 650			1 650	76 837	0,14	
Total Grande-Bretagne						205 194	0,37	
Total Actions nominatives						6 099 338	11,10	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)*	EUR	10 000	6 500		16 500	738 980	1,35	
XTRACKERS MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF-USD-1C-CAP*	EUR	500			500	69 798	0,13	
Total Europe						808 778	1,47	
Zone euro								
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS-ACC SHS UNHEDGED-ETF*	EUR	12 000	10 000		22 000	1 004 504	1,83	
Total Zone euro						1 004 504	1,83	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	7 500	10 000		17 500	607 937	1,11	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF	7 000			7 000	502 453	0,91	
VANGUARD USD CORP 1-3 YEAR BOND UCITS-ACC-SHS-UNHEDGED-ETF*	USD	20 000		20 000				
ZKB GOLD ETF-AA (CHF)-ETF-DISTRIBUTIVE*	CHF	4 200		200	4 000	2 055 600	3,74	
Total Global						3 165 990	5,76	
Japon								
UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF (JPY) A-ACC*	JPY	5 000			5 000	92 322	0,17	
Total Japon						92 322	0,17	
Multi								
FINDLAY PARK FUNDS PLC - FINDLAY PARK AMERICAN FUND USD*	USD	3 000		3 000				0,00
Total Multi								0,00
Suisse								
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRETY*	CHF	1 600		1 600				
CRONOS IMMO FUND-UNITS*	CHF	4 235	211		4 446	513 513	0,93	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	7 500			7 500	873 750	1,59	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	1 500	3 900	3 400	2 000	277 600	0,51	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	400			400	106 400	0,19	
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL*	CHF	12 818			12 818	212 779	0,39	
UBS ETF (CH) - SXI REAL ESTATE FUNDS (CHF) A-DIS*	CHF	52 500			52 500	443 730	0,81	
Total Suisse						2 427 772	4,42	
Etats-Unis								
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF-USD-ACC*	USD	2 500	4 500		7 000	519 666	0,95	
VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF-ACC-UNHEDGED-USD*	USD		27 500		27 500	1 297 064	2,36	
Total Etats-Unis						1 816 730	3,31	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						9 316 095	16,96	
Droits								
Suisse								
CREDIT SUISSE GROUP AG RIGHTS 08.12.22*	CHF		40 000	40 000				
CRONOS IMMO FUND RIGHTS 01.09.22*	CHF		4 235	4 235				
CRONOS IMMO FUND RIGHTS 09.12.22*	CHF		4 235	4 235				
CRONOS IMMO FUND- RIGHTS 22.03.23*	CHF		4 446	4 446				
Total Suisse								0,00
Total Droits								0,00
Notes, taux fixe								
CHF								
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 457 250	2,65	
Total CHF						1 457 250	2,65	
EUR								
BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.75000% 15-16.03.23*	EUR	200 000		200 000				
HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-REG-5 0.90000% 19-19.11.24*	EUR	150 000			150 000	139 393	0,25	
Total EUR						139 393	0,25	
Total Notes, taux fixe						1 596 643	2,91	

Titres	30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Medium Term notes, taux fixe							
CHF							
CREDIT SUISSE GROUP AG 1.00000% 15-14.04.23*	CHF	600 000	600 000				
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.177500% 21-15.01.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	925 000	1,68	
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50000% 15-02.11.23*	CHF	600 000		600 000	596 940	1,09	
Total CHF					1 521 940	2,77	
EUR							
BMW FINANCE NV-REG-S 0.37500% 20-14.01.27*	EUR	150 000		150 000	130 942	0,24	
ESSILORLUXOTTICA SA-REG-S 0.37500% 19-27.11.27*	EUR	200 000		200 000	170 817	0,31	
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 0.25000% 20-16.07.26*	EUR	150 000		150 000	131 695	0,24	
Total EUR					433 455	0,79	
Total Medium Term notes, taux fixe					1 955 395	3,56	
Medium Term notes, coupon zéro							
CHF							
MORGAN STANLEY BV 0.00000% 22-01.11.23*	CHF		200 000	200 000	198 900	0,36	
Total CHF					198 900	0,36	
Total Medium Term notes, coupon zéro					198 900	0,36	
Obligations, taux fixe							
CHF							
AAARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	600 000		600 000	577 500	1,05	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	500 000	500 000				
BALOISE HOLDING AG-REG-S 1.12500% 14-19.12.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	988 800	1,80	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	972 000	1,77	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	958 000	1,74	
FIRMENICH INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 20-19.12.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	995 000	1,81	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	500 000		500 000	465 250	0,85	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF	790 000		790 000	769 855	1,40	
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	962 500	1,75	
LAFARGEHOLCIM LTD 1.00000% 15-04.12.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	977 500	1,78	
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.87500% 10-26.11.35*	CHF		2 000 000	2 000 000	1 996 000	3,63	
NOVARTIS AG 1.05000% 15-11.05.35*	CHF	1 000 000	1 000 000	2 000 000	1 824 000	3,32	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	933 000	1,70	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.12500% 16-15.07.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	879 500	1,60	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	600 000		600 000	558 240	1,02	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 20-11.11.28*	CHF	500 000	200 000	700 000	627 550	1,14	
SGS SA 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	1 000 000	500 000	1 500 000	1 388 250	2,53	
STADLER RAIL AG-REG-S 0.37500% 19-20.11.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	946 000	1,72	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	906 000	1,65	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 17-24.11.33*	CHF		2 000 000	2 000 000	1 775 000	3,23	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF		2 000 000	2 000 000	1 739 000	3,17	
VIFOR PHARMA AG-REG-S 0.75000% 18-13.09.22*	CHF	1 000 000	1 000 000				
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.02000% 16-16.08.27*	CHF	500 000		500 000	462 000	0,84	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	600 000		600 000	560 700	1,02	
Total CHF					22 261 645	40,53	
Total Obligations, taux fixe					22 261 645	40,53	
Obligations, coupon zéro							
USD							
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-06.11.26*	USD		1 000 000	1 000 000	767 916	1,40	
Total USD					767 916	1,40	
Total Obligations, coupon zéro					767 916	1,40	
Obligations convertibles, taux fixe							
CHF							
CRT SUISSE INT-ON MSCI AC WLD NR USD RCV 1.75000% 22-19.05.23*	CHF	200 000	200 000				
Total CHF						0,00	
Total Obligations convertibles, taux fixe						0,00	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse					44 815 650	81,58	
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé							
Actions nominatives							
Suisse							
SGS LTD CHF1(REGD)**	CHF	100	100				
Total Suisse						0,00	
Total Actions nominatives						0,00	
Certificats sur indices							
Canada							
CANADIAN IMPERIAL BK/EURO STOXX 50 PRICE 22-11.04.25**	CHF	500 000		500 000	483 201	0,88	
Total Canada					483 201	0,88	

Titres		30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
France								
NATIXIS STR ISSU SA/EURO STOXX 50 PRICE EUR INDEX 23-26.11.24**	CHF		250 000		250 000	250 425	0,46	
Total France						250 425	0,46	
Total Certificats sur indices						733 626	1,34	
Certificats sur panier								
France								
SG ISSUER SA/BASKET OF EQUITIES 21-PRP**	CHF	175 000			175 000	177 643	0,32	
Total France						177 643	0,32	
Total Certificats sur panier						177 643	0,32	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Emetteurs de l'Union économique et monétaire								
BLUEBAY INV GRADE EURO GOVT BD FD-Q-CHF-CAP**	CHF	10 000		10 000				
Total Emetteurs de l'Union économique et monétaire							0,00	
Europe								
BLUEBAY FUNDS SICAV INVESTMENT GRADE BOND FUND-C-EUR**	EUR	4 000			4 000	439 580	0,80	
BO FUND IV - BORDIER SATELLITE EQ EUROPE FUND-CAPITALISATION**	EUR	4 000			4 000	442 547	0,81	
LUMYNA-MARSHWACE UCITS-MW TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION**	CHF	500	2 000		2 500	417 131	0,76	
Total Europe						1 299 258	2,37	
Global								
AQR UCITS FD SICAV-AQR SS DLP LG-SR EQ SHS-IACI-CAP**	CHF	2 500	2 500		5 000	591 700	1,08	
BLACKROCK GLOBAL FUND SICAV-FIXED INCOME GLOBAL OPP FUND-D2**	USD	20 000			20 000	279 668	0,51	
BLACKROCK GLOBAL FUND-FIXED INC GLOB OPP FD (CHF HDG)-D2-CAP**	CHF	100 000		100 000				
BO FUND IV - BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND-USD-CAP**	USD	4 300			4 300	670 993	1,22	
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP**	USD	1 000			1 000	1 690 978	3,08	
COREMONT INVESTMENT FUND-AM (CHF) HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	2 500	5 750		8 250	843 110	1,53	
FLOSSBACH VON STORCH BOND OPP UNITS -CHF-IT- CAP CUM**	CHF	5 000		5 000				
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC**	USD	55 000			55 000	561 438	1,02	
HAUSSMANN, SCA, SICAV-SIF-HAUSSMANN HAUSMAN CLASS L CHF DIS**	CHF	4 220		2 970	1 250	1 298 113	2,36	
MUZINICH FUNDS-ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND-A (CHF HDG)-ACC**	CHF	10 000			10 000			
RUBRICS GLOBAL CREDIT UCITS FUNDS-L-HEDGED CHF-ACC**	CHF	100 000		100 000				
WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON TREND FUND IACCUM SHS-I-CHF**	CHF	2 000	5 000		7 000	916 055	1,67	
Total Global						6 852 054	12,47	
Japon								
COMGEST GROWTH PLC - JAPAN-I- JPY-ACC**	JPY	10 000			10 000	111 727	0,21	
Total Japon						111 727	0,21	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						8 263 039	15,05	
Obligations convertibles, taux fixe								
CHF								
CANADIAN IMPERIAL/BSKT ON INDICES RCV 5.00000% 22-07.08.23**	CHF	250 000		250 000				
Total CHF							0,00	
Total Obligations convertibles, taux fixe							0,00	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						9 174 307	16,71	
Total des valeurs mobilières						53 989 957	98,29	
(dont en prêt)							0,00	
Avoirs en banque à vue						719 727	1,31	
Autres actifs						222 384	0,40	
Fortune totale du fonds						54 932 068	100,00	
Autres engagements						-24 810		
Fortune nette du fonds						54 907 258		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.06.2023	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	44 815 650	81,58
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	9 174 307	16,71
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	53 989 957	98,29

¹ Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

² Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

³ Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

* évalués aux cours du marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques
Commitment approche I: Art. 34 OPC-FINMA

A la date de clôture du bilan, aucun contrat sur instruments financiers dérivés n'était en cours.

Prêt de valeurs mobilières

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opération de mise et prise en pension.

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective:
Classe I 0,16% par an
Classe R 1,16% par an¹
– Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds:
Classe I 0,90% par an
Classe R 2,50% par an
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

La commission de gestion des fonds cibles peut s'élever au maximum à 3%, en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions.

Changement de la commission forfaitaire de gestion
¹ du 1er juillet 2021 jusqu'au 30 juin 2022 = 1.15
du 1er juillet 2022 jusqu'au 31 décembre 2022 = 1.16

Accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements») et commissions en nature («soft commissions»)

La direction de fonds n'a pas conclu de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements»).

De même, elle n'a pas conclu d'accord concernant des «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «Directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux» exprime, de manière rétrospective et en pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER pour les 12 derniers mois:

Classe I	0,19%
Classe R	1,19%

TER composé pour les 12 derniers mois:

Classe I	0,40%*
Classe R	1,40%*

* Les fonds cibles BO FUND IV - BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND-USD-CAP, BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP, COREMONT INVESTMENT FUND - BREVAN HOWARD ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND - AM CHF, HAUSSMANN SCA SICAV-SIF-HAUSSMANN-L-CHF-CAPITALISATION, VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS ETF EUR ACC, VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 UCITS ETF USD et VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF ACC, ne publient pas de TER selon le standard de la branche. La part du TER composé est établie selon la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux».

Principes de l'évaluation et du calcul de valeur d'inventaire nette

Cf. annexe sur les indications complémentaires.

Taux de change

DKK 1 = CHF 0.131087	JPY 1 = CHF 0.006190
EUR 1 = CHF 0.976063	NOK 1 = CHF 0.083506
GBP 1 = CHF 1.137413	SEK 1 = CHF 0.082828
HKD 1 = CHF 0.114163	USD 1 = CHF 0.894650

Bordier – Prévoyance Individuelle 40

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Fortune nette du fonds en CHF		51 037 073.63	40 648 316.15	39 361 203.53
Classe I	CH0259354675			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		110.77	108.65	119.49
Nombre de parts en circulation		241 042,0000	145 957,0000	119 709,0000
Classe R	CH0259354667			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		104.28	103.07	114.29
Nombre de parts en circulation		233 383,3350	240 502,3350	219 234,7980

Performance

	Monnaie	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Bordier – Prévoyance Individuelle 40 I	CHF	2.3%	-8.7%	13.1%
Bordier – Prévoyance Individuelle 40 R	CHF	1.3%	-9.6%	11.9%

Le compartiment ne dispose d'aucun benchmark, aucune comparaison de la performance du compartiment avec un benchmark n'est donc effectuée.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds

Novartis AG	5,59
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	3,73
Luzerner Kantonalbank AG	3,42
SGS SA	3,13
ZKB Gold ETF	3,12
UBS Group	2,93
Ishares VII Plc - Ishares Core S&P 500 UCITS ETF	2,92
St Galler Kantonalbank	2,85
Nestle SA	2,74
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	2,66
Autres	63,67
Total	96,76

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	1 376 595.54	1 334 099.40
Valeurs mobilières		
– Produits structurés	885 891.00	147 810.00
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	18 474 652.57	11 203 802.71
– Actions et autres titres de participation	12 291 150.72	10 865 390.68
– Unités d'autres instruments de placement collectif	17 761 655.75	17 010 336.53
Instruments financiers dérivés	83 726.45	8 698.54
Autres actifs	191 901.22	116 444.25
Fortune totale du fonds	51 065 573.25	40 686 582.11
Prêts	-1 454.32	-10 312.00
Autres engagements	-27 045.30	-27 953.96
Fortune nette du fonds	51 037 073.63	40 648 316.15

Compte de résultats

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	3 005.65	304.65
Intérêt négatif	-6 216.25	-14 283.38
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	108 043.60	56 444.72
– des actions et autres titres de participation	298 121.72	252 443.08
– des actions gratuites	5 688.64	3 358.94
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	215 336.38	204 887.62
– issus de produits structurés	3 000.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	34 384.04	-8 165.48
Total des revenus	661 363.78	494 990.15
Charges		
Intérêts passifs	-204.56	-2 013.87
Frais de révision	-15 223.40	-15 223.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-32 810.00	-23 223.56
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-282 970.99	-292 588.17
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe I ¹	0.00	0.00
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	32 371.54	114 263.30
Autres charges	-1 198.77	-1 550.67
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-4 782.74	5 937.61
Total des charges	-304 818.92	-214 398.76
Résultat net	356 544.86	280 591.39
Gains et pertes en capitaux réalisés	-823 697.40	374 337.83
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe I ¹	0.00	0.00
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	-32 371.54	-114 263.30
Résultat réalisé	-499 524.08	540 665.92
Gains et pertes en capitaux non réalisés	1 461 514.44	-4 625 091.56
Résultat total	961 990.36	-4 084 425.64

Utilisation du résultat

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	356 544.86	280 591.39
Résultat disponible pour être réparti	356 544.86	280 591.39
Moins impôt anticipé fédéral	-109 819.21	-84 463.59
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-246 725.65	-196 127.80
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.8.3

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	40 648 316.15	39 361 203.53
Impôt anticipé fédéral payé	-90 167.22	-109 596.90
Solde des mouvements des parts	9 516 934.34	5 481 135.16
Résultat total	961 990.36	-4 084 425.64
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	51 037 073.63	40 648 316.15

Evolution des parts en circulation

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	Nombre	Nombre
Classe I		
Situation au début de l'exercice	145 957,0000	119 709,0000
Parts émises	118 083,0000	56 588,0000
Parts rachetées	-22 998,0000	-30 340,0000
Situation à la fin de la période sous revue	241 042,0000	145 957,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	95 085,0000	26 248,0000
Classe R		
Situation au début de l'exercice	240 502,3350	219 234,7980
Parts émises	17 220,0000	59 945,4980
Parts rachetées	-24 339,0000	-38 677,9610
Situation à la fin de la période sous revue	233 383,3350	240 502,3350
Différence entre les parts émises et rachetées	-7 119,0000	21 267,5370

Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

Classe I

Thésaurisation au 20.10.2023

Thésaurisation brute	CHF	1.131
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.396
Thésaurisation nette par part	CHF	0.735

Classe R

Thésaurisation au 20.10.2023

Thésaurisation brute	CHF	0.17620
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.06167
Thésaurisation nette par part	CHF	0.11453

Thésaurisation sans retenue d'impôt à la source 2022/2023

Classe I

Thésaurisation au 20.10.2023

Thésaurisation nette par part	CHF	0.09262
--------------------------------------	-----	----------------

Classe R

Thésaurisation au 20.10.2023

Thésaurisation nette par part	CHF	0.08762
--------------------------------------	-----	----------------

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Chine

BAIDU INC HKDO.000000625 A CLASS*	HKD		6 500		6 500	98 546	0,19
BAIDU INC HKDO.000000625 A CLASS*	HKD	6 500		6 500			
TENCENT HLDGS LIM HKDO.00002*	HKD	2 500		2 500	94 641	0,19	
Total Chine					193 187	0,38	

France

BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 000		3 000	73 556	0,14	
HERMES INTL NPV*	EUR	125		125	242 796	0,48	
L'OREAL EURO.20*	EUR	1 200		1 200	500 252	0,98	
Total France					816 604	1,60	

Allemagne

SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 000		1 000	93 722	0,18	
Total Allemagne					93 722	0,18	

Espagne

INDITEX EURO.03 (POST SUBD)*	EUR	3 000		3 000	103 834	0,20	
Total Espagne					103 834	0,20	

Suède

ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	3 500		3 500	75 084	0,15	
Total Suède					75 084	0,15	

Suisse

SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	2 500	1 000	3 500	315 140	0,62	
Total Suisse					315 140	0,62	

Grande-Bretagne

ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	1 000		1 000	128 255	0,25	
RELX PLC GBPO.1444*	GBP	3 000		3 000	89 435	0,18	
Total Grande-Bretagne					217 690	0,43	

Etats-Unis

ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C*	USD	100	2 000	100	2 000	216 452	0,42
BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033*	USD	1 500		1 500	457 613	0,90	
KRAFT HEINZ CO COM USD0.01*	USD	2 500		2 500	79 400	0,16	
ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01*	USD	200		200	86 030	0,17	
Total Etats-Unis					839 495	1,64	

Total Actions au porteur

2 654 754 **5,20**

Autres actions

Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	3 450	550	4 000	1 094 000	2,14	
Total Suisse					1 094 000	2,14	

Total Autres actions

1 094 000 **2,14**

Actions nominatives

Chine

ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD	12 500		12 500	115 875	0,23	
MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)*	HKD		250	250	3 491	0,01	
Total Chine					119 366	0,23	

Allemagne

DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	550		550	90 779	0,18	
Total Allemagne					90 779	0,18	

Norvège

MOWI ASA NOK7.50*	NOK	2 500		2 500			
Total Norvège						0,00	

Suisse

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	10 000		10 000	351 800	0,69	
ACCELERONIndustr CHF1*	CHF		500	500			
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	30 000	15 000	45 000			
GEBERT CHF0.10(REGD)*	CHF	500		500	234 050	0,46	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	75		75	222 375	0,44	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	500		500	132 350	0,26	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	1 750	1 250	3 000	159 720	0,31	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	400	300	700	373 380	0,73	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	11 000	3 500	1 500	13 980 800	2,74	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	13 500	1 500	1 000	1 260 000	2,47	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	200	50	250	210 400	0,41	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	2 000		2 000	303 300	0,59	

Titres		30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	1 000			1 000	201 000	0,39	
SGS SA CHF0.04*	CHF		2 500		2 500	211 400	0,41	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	500	500		1 000	255 700	0,50	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	503			503	119 815	0,23	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST_SPLIT)*	CHF	1 000			1 000	145 150	0,28	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	20 000	5 000		25 000	452 375	0,89	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 900			1 900	807 310	1,58	
Total Suisse						6 838 925	13,39	
Grande-Bretagne								
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	2 100			2 100	80 710	0,16	
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP	1 250			1 250	42 909	0,08	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR	1 750			1 750	81 494	0,16	
Total Grande-Bretagne						205 113	0,40	
Etats-Unis								
AMAZON COM INC COM USD0.01*	USD	1 000			1 000	116 627	0,23	
BECTON DICKINSON COM USD1*	USD	525			525	124 003	0,24	
CITIGROUP INC COM USD0.01*	USD	2 500			2 500	102 974	0,20	
EATON CORP PLC COM USD0.01*	USD	700			700	125 940	0,25	
MCDONALD'S CORP COM USD0.01*	USD	350			350	93 440	0,18	
MERCK & CO INC COM USD0.50*	USD	2 000			2 000	206 467	0,40	
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	1 150			1 150	156 117	0,31	
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	1 000			1 000	212 461	0,42	
WALMART INC COM USD0.10*	USD	500			500	70 311	0,14	
WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01*	USD	1 000			1 000	79 874	0,16	
Total Etats-Unis						1 288 215	2,52	
Total Actions nominatives						8 542 397	16,73	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
ISHARES MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF-ACC*	EUR		15 000		15 000	93 966	0,18	
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)*	EUR	15 000	8 000		23 000	1 030 093	2,02	
XTRACKERS MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF-USD-1C-CAP*	EUR	250			250	34 899	0,07	
Total Europe						1 158 958	2,27	
Zone euro								
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS-ACC SHS UNHEDGED-ETF*	EUR	12 000	8 000		20 000	913 185	1,79	
Total Zone euro						913 185	1,79	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	2 500	12 500		15 000	521 089	1,02	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF	5 000			5 000	358 895	0,70	
VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF*	USD	5 000	5 000		10 000	363 944	0,71	
VANGUARD USD CORP 1-3 YEAR BOND UCITS-ACC-SHS-UNHEDGED-ETF*	USD	7 500		7 500				
ZKB GOLD ETF-AA (CHF)-ETF-DISTRIBUTIVE*	CHF	3 100			3 100	1 593 090	3,12	
Total Global						2 837 018	5,56	
Japon								
UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF (JPY) A-ACC*	JPY	12 500			12 500	230 804	0,45	
Total Japon						230 804	0,45	
Multi								
FINDLAY PARK FUNDS PLC - FINDLAY PARK AMERICAN FUND USD*	USD	2 000		2 000				0,00
Total Multi								0,00
Suisse								
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRTY*	CHF	1 815		1 815				
CRONOS IMMO FUND-UNITS*	CHF	4 235	211		4 446	513 513	1,01	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	4 000			4 000	466 000	0,91	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	5 000	5 500	5 500	5 000	694 000	1,36	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	400			400	106 400	0,21	
UBS ETF (CH) - SXI REAL ESTATE FUNDS (CHF) A-DIS*	CHF	38 500			38 500	325 402	0,64	
Total Suisse						2 105 315	4,12	
Grande-Bretagne								
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF (DIST)*	GBP		30 000		30 000	250 527	0,49	
Total Grande-Bretagne						250 527	0,49	
Etats-Unis								
ISHARES VII PLC - ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF (USD)-ACC*	USD	1 000	2 600		3 600	1 490 720	2,92	
VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF-ACC-UNHEDGED-USD*	USD		17 500		17 500	825 404	1,62	
Total Etats-Unis						2 316 124	4,54	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						9 811 930	19,21	
Droits								
Suisse								
CREDIT SUISSE GROUP AG RIGHTS 08.12.22*	CHF		40 000	40 000				
CRONOS IMMO FUND RIGHTS 01.09.22*	CHF		4 235	4 235				
CRONOS IMMO FUND RIGHTS 09.12.22*	CHF		4 235	4 235				
CRONOS IMMO FUND- RIGHTS 22.03.23*	CHF		4 446	4 446				
Total Suisse								0,00
Total Droits								0,00

Titres	30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Notes, taux fixe							
CHF							
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 457 250	2,85	
Total CHF					1 457 250	2,85	
EUR							
BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.75000% 15-16.03.23*	EUR	200 000	200 000		92 929	0,18	
HARLEY-DAVIDSON FIN. SERV INC-REG-S 0.90000% 19-19.11.24*	EUR	100 000		100 000	92 929	0,18	
Total EUR					92 929	0,18	
Total Notes, taux fixe					1 550 179	3,04	
Medium Term notes, taux fixe							
CHF							
CREDIT SUISSE GROUP AG 1.00000% 15-14.04.23*	CHF	400 000	400 000				
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.177500% 21-15.01.27*	CHF	500 000		500 000	462 500	0,91	
Total CHF					462 500	0,91	
EUR							
ESSILORLUXOTTICA SA-REG-S 0.37500% 19-27.11.27*	EUR	100 000		100 000	85 408	0,17	
Total EUR					85 408	0,17	
Total Medium Term notes, taux fixe					547 908	1,07	
Medium Term notes, coupon zéro							
CHF							
MORGAN STANLEY BV 0.00000% 22-01.11.23*	CHF	200 000		200 000	198 900	0,39	
Total CHF					198 900	0,39	
Total Medium Term notes, coupon zéro					198 900	0,39	
Obligations, taux fixe							
CHF							
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	500 000		500 000	481 250	0,94	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 1.12500% 14-19.12.24*	CHF	500 000		500 000	494 400	0,97	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	750 000		750 000	729 000	1,43	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	500 000		500 000	479 000	0,94	
FIRMENICH INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 20-19.12.23*	CHF	500 000		500 000	497 500	0,97	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	500 000		500 000	465 250	0,91	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF	500 000		500 000	487 250	0,95	
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	500 000		500 000	481 250	0,94	
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.87500% 10-26.11.35*	CHF	1 750 000		1 750 000	1 746 500	3,42	
MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25*	CHF	500 000		500 000	488 500	0,96	
NOVARTIS AG 1.05000% 15-11.05.35*	CHF	500 000	1 250 000	1 750 000	1 596 000	3,13	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	500 000		500 000	466 500	0,91	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	350 000		350 000	325 640	0,64	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 20-11.11.28*	CHF	500 000	500 000	1 000 000	896 500	1,76	
SGS SA 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	750 000	750 000	1 500 000	1 388 250	2,72	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF	500 000		500 000	453 000	0,89	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 17-24.11.33*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 331 250	2,61	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	1 200 000		1 200 000	1 043 400	2,04	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.02000% 16-16.08.27*	CHF	850 000		850 000	785 400	1,54	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	500 000		500 000	467 250	0,92	
Total CHF					15 103 090	29,58	
Total Obligations, taux fixe					15 103 090	29,58	
Obligations, coupon zéro							
EUR							
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-05.11.26*	EUR	350 000		350 000	306 660	0,60	
Total EUR					306 660	0,60	
USD							
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-06.11.26*	USD	1 000 000		1 000 000	767 916	1,50	
Total USD					767 916	1,50	
Total Obligations, coupon zéro					1 074 575	2,10	
Obligations convertibles, taux fixe							
CHF							
CRT SUISSE INT-ON MSCI AC WLD NR USD RCV 1.75000% 22-19.05.23*	CHF	200 000	200 000			0,00	
Total CHF						0,00	
Total Obligations convertibles, taux fixe						0,00	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse					40 577 733	79,46	

Titres		30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	--	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

Actions nominatives

Suisse

SGS LTD CHF1(REGD)**	CHF	100		100				
Total Suisse							0,00	

Total Actions nominatives 0,00

Certificats sur indices

Canada

CANADIAN IMPERIAL BK/EURO STOXX 50 PRICE 22-11.04.25**	CHF	500 000			500 000	483 201	0,95	
Total Canada						483 201	0,95	

France

NATIXIS STR ISSU SA/EURO STOXX 50 PRICE EUR INDEX 23-26.11.24**	CHF		250 000		250 000	250 425	0,49	
Total France						250 425	0,49	

Total Certificats sur indices 733 626 1,44

Certificats sur panier

France

SG ISSUER SA/BASKET OF EQUITIES 21-PRP**	CHF	150 000			150 000	152 265	0,30	
Total France						152 265	0,30	

Total Certificats sur panier 152 265 0,30

Certificats d'investissement, de type ouvert

Emetteurs de l'Union économique et monétaire

BLUEBAY INV GRADE EURO GOVT BD FD-Q-CHF-CAP**	CHF	5 000			5 000	465 400	0,91	
Total Emetteurs de l'Union économique et monétaire						465 400	0,91	

Europe

BLUEBAY FUNDS SICAV INVESTMENT GRADE BOND FUND-C-EUR**	EUR	4 500			4 500	494 527	0,97	
BO FUND IV - BORDIER SATELLITE EQ EUROPE FUND-CAPITALISATION**	EUR	5 000	1 000		6 000	663 821	1,30	
LUMYNA-MARSHWACE UCITS-MW TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION**	CHF	500	2 000		2 500	417 131	0,82	
Total Europe						1 575 479	3,09	

Global

AQR UCITS FD SICAV-AQR SS DLP LG-SR EQ SHS-IACI-CAP**	CHF	1 850	1 850		3 700	437 858	0,86	
BO FUND IV - BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND-USD-CAP**	USD	3 000			3 000	468 135	0,92	
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP**	USD	850	275		1 125	1 902 350	3,73	
COREMONT INVESTMENT FUND-AM (CHF) HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	2 000	4 500		6 500	664 269	1,30	
FLOSSBACH VON STORCH BOND OPP UNITS -CHF-IT- CAP CUM**	CHF	5 000		5 000				
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC**	USD	50 000			50 000	510 398	1,00	
HAUSSMANN, SCA, SICAV-SIF-HAUSSMANN HAUSMAN CLASS L CHF DIS**	CHF	3 086		2 086	1 000	1 038 490	2,03	
MUZINICH FUNDS-ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND-A (CHF HDG)-ACC**	CHF	6 000		6 000				
RUBRICS GLOBAL CREDIT UCITS FUNDS-L-HEDGED CHF-ACC**	CHF	65 000		65 000				
WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON TREND FUND IACCUM SHS-I-CHF**	CHF	1 750	3 750		5 500	719 758	1,41	
Total Global						5 741 257	11,24	

Japon

COMGEST GROWTH PLC - JAPAN-I- JPY-ACC**	JPY	15 000			15 000	167 590	0,33	
Total Japon						167 590	0,33	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert 7 949 726 15,57

Obligations convertibles, taux fixe

CHF

CANADIAN IMPERIAL/BSKT ON INDICES RCV 5.00000% 22-07.08.23**	CHF	250 000		250 000				
Total CHF							0,00	

Total Obligations convertibles, taux fixe 0,00

Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé 8 835 617 17,30

Total des valeurs mobilières 49 413 350 96,76
(dont en prêt 0,00)

Avoirs en banque à vue						1 376 596	2,70	
Instruments financiers dérivés						83 726	0,16	
Autres actifs						191 901	0,38	
Fortune totale du fonds						51 065 573	100,00	

Engagements bancaires à court terme						-1 454		
Autres engagements						-27 045		
Fortune nette du fonds						51 037 074		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.06.2023	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	40 577 733	79,46
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	8 919 343	17,46
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	49 497 076	96,92

¹ Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

² Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

³ Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

* évalués aux cours du marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPC-FINMA, Art. 23

Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Opérations à terme sur devises**						
USD	2 000 000	CHF	1 858 508	19.09.2023	83 726	0.16
					83 726	0.16

Les indications ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
USD	2 000 000	CHF	1 858 508	19.09.2023

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques
Commitment approche I: Art. 34 OPC-FINMA

Position	montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	-	-
Total des positions réduisant l'engagement	1 789 300,00	3,51%

Prêt de valeurs mobilières

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opération de mise et prise en pension.

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective:

Classe I	0,16% par an
Classe R	1,16% par an

– Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds:

Classe I	0,90% par an
Classe R	2,50% par an

calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

La commission de gestion des fonds cibles peut s'élever au maximum à 3%, en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions.

Accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements») et commissions en nature («soft commissions»)

La direction de fonds n'a pas conclu de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements»).

De même, elle n'a pas conclu d'accord concernant des «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «Directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux» exprime, de manière rétrospective et en pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER pour les 12 derniers mois:

Classe I	0,19%
Classe R	1,20%

TER composé pour les 12 derniers mois:

Classe I	0,39%*
Classe R	1,40%*

* Les fonds cibles BO FUND IV - BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND-USD-CAP, BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-USD-CAP, COREMONT INVESTMENT FUND - BREVAN HOWARD ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND - AM CHF, HAUSSMANN SCA SICAV-SIF-HAUSSMANN-L-CHF-CAPITALISATION, VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS ETF EUR ACC, VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF et VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF ACC, ne publient pas de TER selon le standard de la branche. La part du TER composé est établie selon la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux».

Principes de l'évaluation et du calcul de valeur d'inventaire nette

Cf. annexe sur les indications complémentaires.

Taux de change

CAD 1 = CHF	0.676101	JPY 1 = CHF	0.006190
EUR 1 = CHF	0.976063	NOK 1 = CHF	0.083506
GBP 1 = CHF	1.137413	SEK 1 = CHF	0.082828
HKD 1 = CHF	0.114163	USD 1 = CHF	0.894650

Bordier – CHF Fixed Income Fund

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Fortune nette du fonds en CHF		16 556 300.27	16 654 735.22	23 327 576.30
	CH0259354683			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		83.20	83.50	94.41
Nombre de parts en circulation		199 003,4420	199 455,9220	247 074,9220

Performance

	Monnaie	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Bordier – CHF Fixed Income Fund	CHF	0.5%	-10.7%	0.5%
Benchmark:				
SBI Foreign AAA-BBB 1-5Y	CHF	0.0%	-5.9%	1.5%

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Structure du portefeuille-titres

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Global	52,02
Etats-Unis	17,76
Emetteurs de l'Union économique et monétaire	12,00
Scandinavie	10,05
Europe	6,01
Total	97,84

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Compte de fortune

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	357 058.93	454 569.91
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	16 209 205.81	16 209 997.80
Autres actifs	213.04	0.00
Fortune totale du fonds	16 566 477.78	16 664 567.71
Autres engagements	-10 177.51	-9 832.49
Fortune nette du fonds	16 556 300.27	16 654 735.22

Compte de résultats

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	608.70	0.34
Intérêts négatifs	-2 643.30	-2 226.31
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	271 724.79	406 171.06
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-3 975.96	-2 507.13
Total des revenus	265 714.23	401 437.96
Charges		
Intérêts passifs	-1 360.71	-1 259.88
Frais de révision	-12 530.90	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-109 689.39	-134 380.38
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	65 033.23	129 669.71
Autres charges	-1 184.78	-1 291.47
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	3 480.52	19 905.85
Total des charges	-56 252.03	112.93
Résultat net	209 462.20	401 550.89
Gains et pertes en capitaux réalisés	-1 097 126.13	-718 799.29
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	-65 033.23	-129 669.71
Résultat réalisé	-952 697.16	-446 918.11
Gains et pertes en capitaux non réalisés	1 032 309.78	-1 672 019.10
Résultat total	79 612.62	-2 118 937.21

Utilisation du résultat

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	209 462.20	401 550.89
Résultat disponible pour être réparti	209 462.20	401 550.89
Moins impôt anticipé fédéral	-73 311.77	-140 542.81
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-136 150.43	-261 008.08
Résultat disponible pour être réparti	0.00	0.00

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	16 654 735.22	23 327 576.30
Impôt anticipé fédéral payé	-139 919.48	-210 485.85
Solde des mouvements des parts	-38 128.09	-4 343 418.02
Résultat total	79 612.62	-2 118 937.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	16 556 300.27	16 654 735.22

Evolution des parts en circulation

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	199 455,9220	247 074,9220
Parts émises	8 117,0000	8 705,0000
Parts rachetées	-8 569,4800	-56 324,0000
Situation à la fin de la période sous revue	199 003,4420	199 455,9220
Différence entre les parts émises et rachetées	-452,4800	-47 619,0000

Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

Thésaurisation au 20.10.2023

Thésaurisation brute¹	CHF	1.052
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.368
Thésaurisation nette par part	CHF	0.684

¹ Versement d'une indemnité pour les investisseurs non domiciliés en Suisse conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.3.4, en liaison avec l'art. 34 al. 1 de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé (OIA)

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Certificats d'investissement, de type ouvert

Etats-Unis

ISHARES USD TREASURY BOND 7-10YR UCITS ETF*	CHF	1 083 030	388 600	694 430	2 941 953	17,76	
Total Etats-Unis					2 941 953	17,76	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

2 941 953 17,76

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

2 941 953 17,76

Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

Certificats d'investissement, de type ouvert

Asie

AXA WORLD FUNDS-ASIAN SHORT DURATION BONDS-F CHF HEDGED-CAP**	CHF	21 410	21 410				
Total Asie						0,00	

Emetteurs de l'Union économique et monétaire

BLUEBAY INV GRADE EURO GOVT BD FD-Q-CHF-CAP**	CHF	35 350	14 000	21 350	1 987 258	12,00	
Total Emetteurs de l'Union économique et monétaire					1 987 258	12,00	

Europe

LUX SEL FUND - ARCANO LOW VOLAT EUROP INC FD-ESG SEL VC-AP**	CHF	17 500	8 000	9 500	994 840	6,01	
Total Europe					994 840	6,01	

Global

COREMONT INVESTMENT FUND-AM (CHF) HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	15 800	8 000	7 800	797 123	4,81	
EDR SICAV-CORPORATE HYBRID BONDS-SHS-I CHF H-**	CHF		9 400	9 400	801 162	4,84	
FLOSSBACH VON STORCH BOND OPP UNITS -CHF-IT- CAP CUM**	CHF	15 190	2 600	5 820	11 970	1 501 038	9,06
JUPITER STRATEGIC ABSOLUTE RETURN BD FD-ACCUM SHS-I-HGD CHF**	CHF		164 500	164 500	1 653 143	9,98	
MUZINICH FUNDS-ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND-A (CHF HDG)-ACC**	CHF	18 410		18 410			
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES-INSTITUTIONAL CLASS CHF**	CHF	170 200		20 900	149 300	1 669 174	10,08
PRIN GBL INV FUNDS - PREFERRED SECURITIES FUND-I-HEDGED CH**	CHF	162 100	36 780	76 950	121 930	1 382 686	8,35
RUBRICS GLOBAL CREDIT UCITS FUNDS-L-HEDGED CHF-ACC**	CHF	199 760		199 760			
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION-IHC-CAPITALISATION**	CHF	10 430		5 160	815 332	4,92	
Total Global					8 619 657	52,03	

Scandinavie

STORM FUND II - STORM BOND FUND-SHS-IC-CAPITALISATION**	CHF	13 900		13 900	1 665 498	10,05	
Total Scandinavie					1 665 498	10,05	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

13 267 253 80,08

Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

13 267 253 80,08

Total des valeurs mobilières (dont en prêt)

16 209 206 97,84
(dont en prêt 0,00)

Avoirs en banque à vue					357 059	2,16	
Autres actifs					213	0,00	
Fortune totale du fonds					16 566 478	100,00	

Autres engagements					-10 178		
Fortune nette du fonds					16 556 300		

Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 30.06.2023	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	2 941 953	17,76
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	13 267 253	80,08
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	16 209 206	97,84

¹ Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

² Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

³ Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

* évalués aux cours du marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques
Commitment approche I: Art. 34 OPC-FINMA

A la date de clôture du bilan, aucun contrat sur instruments financiers dérivés n'était en cours.

Prêt de valeurs mobilières

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opération de mise et prise en pension.

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective: 0,66% par an¹
– Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds: 2,50% par an calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

¹ Changement de la commission forfaitaire de gestion du 1er juillet 2021 jusqu'au 30 juin 2022 = 0,65 du 1er juillet 2022 jusqu'au 31 décembre 2022 = 0,66

Accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements») et commissions en nature («soft commissions»)

La direction de fonds n'a pas conclu de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements»).

De même, elle n'a pas conclu d'accord concernant des «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «Directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux» exprime, de manière rétrospective et en pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER pour les 12 derniers mois: 0,74%
TER composé pour les 12 derniers mois: 1,30%*

* Les fonds cibles COREMONT INVESTMENT FUND - BREVAN HOWARD ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND - AM CHF et EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV - CORPORATE HYBRID BONDS - I-CHF (H) ne publient pas de TER selon le standard de la branche. La part du TER composé est établie selon la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux».

Principes de l'évaluation et du calcul de valeur d'inventaire nette

Cf. annexe sur les indications complémentaires.

Taux de change

USD 1 = CHF 0.894650

Principes de l'évaluation et du calcul de valeur nette d'inventaire

Principe de l'évaluation

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et des parts des différentes classes (quotes-parts) est déterminée en francs suisses à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les Bourses ou les marchés des pays principaux de placement des compartiments sont fermés (p. ex. les jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la valeur d'inventaire.
2. Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours en vigueur sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec diligence au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
3. Les placements collectifs de capitaux ouverts sont évalués sur la base du prix de rachat ou de la valeur nette d'inventaire. S'ils sont régulièrement négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer conformément au ch. 2.
4. La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ni sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée comme suit: «Le prix d'évaluation de tels placements repose sur la courbe des taux correspondante. L'évaluation basée sur la courbe des taux se réfère aux composantes du taux d'intérêt et du spread. Les principes suivants s'appliquent: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt suivants la durée résiduelle sont intrapolés. Le taux d'intérêt ainsi déterminé est converti en un cours de marché via l'ajout d'un spread qui reflète la solvabilité de l'émetteur sous-jacent. Ce spread est adapté en cas de changement significatif de la solvabilité du débiteur.»
5. Les avoirs bancaires sont évalués sur la base du montant de la créance auquel sont ajoutés les intérêts courus. En cas de modifications significatives de l'environnement de marché et de la solvabilité de l'émetteur, la base servant à l'évaluation des avoirs bancaires est adaptée aux nouvelles conditions.
6. Les instruments financiers dérivés négociés sur une place boursière ou tout autre marché public réglementé doivent être évalués au cours actuel payé sur le marché principal. Les instruments dérivés qui ne sont pas négociés sur une place boursière ou tout autre marché public réglementé (dérivés de gré à gré) doivent être évalués au prix qui pourrait être réalisé en cas de vente diligente au moment de l'estimation. Dans ce cas, la direction de fonds applique des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique pour déterminer la valeur vénale.
7. Les quotes-parts de la valeur vénale de la fortune nette d'un compartiment (fortune d'un compartiment après déduction des engagements) attribuées à chacune des classes de parts sont déterminées pour la première fois lors de l'émission initiale de plusieurs classes de parts (si celle-ci a lieu au même moment) ou d'une classe de parts supplémentaire, sur la base des caractéristiques de chaque classe de parts par rapport au compartiment. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors de chaque événement suivant:
 - a) en cas d'émission et de rachat de parts;
 - b) à la date de référence de distribution si (i) de telles distributions ne concernent que certaines classes de parts (classes de distribution), ou si (ii) le taux, en pourcentage, de la valeur nette d'inventaire auquel elles correspondent varie d'une classe de parts à l'autre, ou (iii) que le taux, en pourcentage, des distributions utilisés pour calculer les frais et commissions perçus sur celles-ci varie en fonction des classes de parts;

- c) lors du calcul de la valeur d'inventaire dans le cadre de la répartition des engagements (y compris les frais et commissions échus ou courus) entre les classes de parts, pour autant que le pourcentage des engagements par rapport à la valeur d'inventaire nette diffère d'une classe de parts à l'autre, notamment quand (i) des taux de commission différents sont applicables pour les diverses classes de parts ou lorsque (ii) des frais spécifiques à chaque classe sont imputés;
- d) lors du calcul de la valeur d'inventaire dans le cadre de l'allocation de revenus ou de gains en capital entre les classes de parts, pour autant que les revenus ou gains en capital proviennent de transactions effectuées dans l'intérêt d'une seule ou de plusieurs classes de parts mais dont l'attribution n'est toutefois pas proportionnelle à la quote-part de ces dernières au sein de la fortune nette du fonds.

Principes du calcul de valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une classe de parts d'un compartiment s'obtient en retranchant de la quote-part de la valeur vénale du compartiment attribuée à cette classe de parts les engagements éventuels du compartiment imputables à la classe de parts en question, puis en divisant ce montant par le nombre de parts en circulation de la classe considérée. Il y a arrondi à 0,01 CHF.

Instruments financiers dérivés de gré à gré

Si le compartiment conclut des transactions de gré à gré, il peut être exposé à des risques liés à la solvabilité des contreparties à ces opérations: lorsque le compartiment conclut des contrats à terme, des options et des contrats de swap ou utilise d'autres techniques faisant appel à des instruments dérivés, il encourt le risque qu'une contrepartie à une transaction de gré à gré ne remplisse (ou ne puisse pas remplir) ses obligations en vertu d'un contrat spécifique ou de plusieurs contrats. Le risque de contrepartie peut être atténué par le dépôt d'une garantie. Si le compartiment doit recevoir une garantie aux termes d'un contrat, celle-ci peut être conservée par la banque dépositaire/le dépositaire pour le compte du compartiment ou transférée à la contrepartie à la transaction de gré à gré selon les modalités convenues entre le compartiment et cette dernière. La faillite, l'insolvabilité ou tout autre incident de crédit affectant la contrepartie à la transaction de gré à gré, la banque dépositaire ou un membre de son réseau de sous-dépositaires/banques correspondantes peut entraîner un retard dans la mise en oeuvre des droits du compartiment à l'égard de la garantie, les limiter, voire même les rendre nuls, auquel cas le compartiment se verrait contraint d'honorer les obligations lui incombant dans le cadre de la transaction de gré à gré indépendamment de toute garantie constituée à l'avance pour couvrir lesdites obligations.

Contreparties, type et montant des sûretés acceptées des dérivés:

Date de conclusion: 30.6.2023	Bordier – Swiss Equity Fund	Bordier – Prévoyance Individuelle 25	Bordier – Prévoyance Individuelle 40	Bordier – CHF Fixed Income Fund
Monnaie:	CHF	CHF	CHF	CHF
Contreparties et la valeur vénale des instruments dérivés OTC				
UBS AG	-	-	83 726.45	-
Type et montant des sûretés acceptées:				
– Obligations	-	-	-	-
– Actions	-	-	-	-
– Espèces	-	-	-	-
– Fonds de placement	-	-	-	-
– Instruments du marché monétaire	-	-	-	-
– Autres sûretés	-	-	-	-
Total sûretés reçues	-	-	-	-

Taux des «Commissions de gestion» en vigueur dans les fonds cibles compris dans la fortune du fonds

Fonds cibles	Maximum %
AQR SUSTAINABLE DELPHI LONG-SHORT EQUITY IAC1 CAP	0,60
BLACKROCK GLOBAL FUND SICAV-FIXED INCOME GLOBAL OPP FUND-D2 USD C	0,50
BLUEBAY FUNDS - INVESTMENT GRADE BOND FUND - C - EUR	2,00
BLUEBAY INV GRADE EURO GOVT BD FD-Q-CHF-CAP	2,00
BO FUND IV - BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND-USD-CAP	1,50
BO FUND IV BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND EUR CAP	1,50
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP	0,75
COMGEST GROWTH PLC - JAPAN - JPY I ACC CLASS	0,85
COREMONT INVESTMENT FUND - BREVAN HOWARD ABSOLUTE	
RETURN GOVERNMENT BOND FUND - AM CHF	0,75
CRONOS IMMO FUND-CHF-DISTRIBUTIVE	1,00
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF	1,20
EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV - CORPORATE HYBRID BONDS - I-CHF (H)	0,55
FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES - CHF-IT	0,60
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC	0,75
HAUSSMANN SCA SICAV-SIF-HAUSSMANN-L-CHF-CAPITALISATION	1,40
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP DIST	1,00
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CORE SPI® ETF (CH) CHF	0,10
ISHARES II PLC - \$ TREASURY BOND 7-10YR UCITS ETF - CHF HEDGED (ACC)	1,00
ISHARES PLC - MSCI EM UCITS ETF USD (DIST)	1,00
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) - EUR (DIST)	0,19
ISHARES VI PLC - ISHARES MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF EUR (ACC)	1,00
ISHARES VII PLC - ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD ACC	1,00
JUPITER ASSET MANAGEMENT SERIES PLC - JUPITER STRATEGIC ABSOLUTE	
RETURN BOND FUND - I (CHF) HEDGED ACC	0,75
LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND - CHF B (ACC) FONDS	2,00
LUXEMBOURG SELECTION FUND – ARCANO LOW VOLATILITY	
EUROPEAN INCOME FUND - ESG SELECTION	0,00
PGI FDS PREFERRED SECURITIES FUND I HEDGED CHF CAP	0,40
PIMCO GIS INCOME FUND INST HDG CHF ACC	0,86
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER	1,00
STORM FUND II - STORM BOND FUND - IC CHF	0,16
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION IH CHF CAP	0,25
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL	1,00
UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF - (JPY) A-ACC	0,19
UBS ETF (CH) – GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS	0,10
UBS ETF (CH) - SXI REAL ESTATE® FUNDS (CHF) A-DIS	0,50
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS ETF EUR ACC	0,09
VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	0,05
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 UCITS ETF USD	0,07
VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF ACC	0,09
WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON TREND FUND (UCITS) - CHF I	0,80
XTRACKERS MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF 1C	0,05
ZKB GOLD ETF-AA (CHF)-ETF-DISTRIBUTIVE	1,00

Bâle, le 24 octobre 2023

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

À l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds sur les comptes annuels de

Bordier, Bâle

Rapport relatif à l'audit des comptes annuels



Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement

Bordier

avec les compartiments

- ▶ Swiss Equity Fund
- ▶ Prévoyance Individuelle 25
- ▶ Prévoyance Individuelle 40
- ▶ CHF Fixed Income Fund

comprenant les comptes de fortune au 30 juin 2023, les comptes de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs LPCC.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages de 2 à 34) sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.



Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels» de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.



Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent toutes les informations présentées dans un rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.



Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.



Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et les NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- ▶ nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.

- ▶ nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne de la direction de fonds.
- ▶ nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

Ernst & Young SA

Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Expert-réviseur agréé

Autres informations

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Bordier – Swiss Equity Fund

Pendant la période sous revue, du 01.07.2022 au 30.06.2023, les marchés financiers ont évolué en dents de scie au gré des nouvelles sur l'inflation et les l'évolution des taux d'intérêts. Certains secteurs plutôt cycliques ont bénéficié de la réouverture des marchés post-covid, tandis que les services publics (électricité) profitaient particulièrement de l'envolée des prix de l'énergie.

Dans ce contexte, le fonds a surperformé son indice de référence (SPI net dividende), grâce notamment à une sélection favorable dans les services financiers (absence de Credit Suisse), l'horlogerie (Richemont), la technologie (SoftwareOne) et les banques. A l'inverse, nous avons souffert d'une sélection défavorable dans l'industrie ainsi que d'une surallocation aux services financiers.

Bordier – Prévoyance Individuelle 25

Du 01.07.2022 au 30.06.2023, les rendements obligataires suisses ont évolué dans une fourchette de -1.15% (min. août 2022) à +2.1% (max. octobre 2022). La performance de cette classe d'actif fut très volatile, la performance des indices obligataires oscillant de -3% à +2%. Les taux bas des années précédentes nous avaient amenés à conserver une durée plus courte que la moyenne obligataire suisse (35% de la NAV) afin de ne pas être pris à revers en cas de hausse de taux. Ceci nous a permis d'économiser beaucoup d'argent lors de cette forte correction dont les effets ont été présents jusqu'en octobre 2022. Les obligations étrangères (8% de la NAV) ont eu un comportement similaire. Nous avons relevé la durée au premier semestre 2023.

Au niveau des actions, l'exposition Suisse (18%) est maintenant légèrement inférieure à celle des autres marchés réunis (22%). La sélection soignée des valeurs en portefeuille s'est comportée de manière très satisfaisante lors des dernières turbulences. Nous avons peu de produits structurés (3% de la NAV). Une position en Hedge Funds (7%), de l'or (4%), de l'immobilier suisse (4%) et du cash (2%) complètent le portefeuille.

Enfin, il est important de souligner que nous n'avons toujours aucune valeur bloquée ou dont le prix aurait fortement corrigé suite aux sanctions imposées à la Russie et les chocs qui en découlent.

Bordier – Prévoyance Individuelle 40

Du 01.07.2022 au 30.06.2023, les rendements obligataires suisses ont évolué dans une fourchette de -1.15% (min. août 2022) à +2.1% (max. octobre 2022). La performance de cette classe d'actif fut très volatile, la performance des indices obligataires oscillant de -3% à +2%. Les taux bas des années précédentes nous avaient amenés à conserver une durée plus courte que la moyenne obligataire suisse (35% de la NAV) afin de ne pas être pris à revers en cas de hausse de taux. Ceci nous a permis d'économiser beaucoup d'argent lors de cette forte correction dont les effets ont été présents jusqu'en octobre 2022. Les obligations étrangères (8% de la NAV) ont eu un comportement similaire. Nous avons relevé la durée au premier semestre 2023.

Au niveau des actions, l'exposition Suisse (18%) est maintenant légèrement inférieure à celle des autres marchés réunis (22%). La sélection soignée des valeurs en portefeuille s'est comportée de manière très satisfaisante lors des dernières turbulences. Nous avons peu de produits structurés (3% de la NAV). Une position en Hedge Funds (7%), de l'or (4%), de l'immobilier suisse (4%) et du cash (2%) complètent le portefeuille.

Enfin, il est important de souligner que nous n'avons toujours aucune valeur bloquée ou dont le prix aurait fortement corrigé suite aux sanctions imposées à la Russie et les chocs qui en découlent.

Bordier – CHF Fixed Income Fund

Pendant la période sous revue entre juillet 2022 et juin 2023, les marchés obligataires ont oscillé, entre le durcissement des conditions monétaires de la FED et les attentes de pivot prématuré. La volatilité taux fut alors importante avec des chiffres d'inflation surprenant plusieurs fois à la hausse. Le cycle de resserrement monétaire touche à sa fin; l'inflation a fortement ralenti et l'octroi de crédit s'est resserré à la suite de la faillite de SVB Bank en mars.

La performance du fonds est de +0.5% par rapport au SBI Foreign AAA-BBB 1 to 5 Years Total Return. Le fait d'avoir favorisé le risque crédit, par opposition au risque de taux, a bien aidé le fonds. La duration est restée en dessous des trois ans presque tout au long de la période. Cependant, notre positionnement a joué en notre défaveur lors de la faillite de SVB Bank en mars. En fin de période, nous avons sensiblement augmenté la duration.