

Rapport annuel 2023/2024

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

Rapport annuel révisé au 30 juin 2024

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

Rapport annuel révisé au 30 juin 2024

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	25	CH0259354683
Annexes - indications complémentaires	30	
Rapport abrégé de la société d’audit selon la loi sur les placements collectifs	33	
Autres informations	36	

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 États-Unis au sens de l’article 7701(a)(30) du «Internal Revenue Code» des États-Unis de 1986, tel que modifié, et des réglementations du Trésor des États-Unis promulguées sur cette base;
- (ii) est une personne des États-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 États-Unis (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv));
- (iv) réside aux États-Unis au sens de la règle 202(a)(30)-1 de l’«Investment Advisers Act» des États-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 S.A., Zurich

Daniel Brüllmann
Vice-Président
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland S.A., Zurich

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

Michèle Sennhauser
Membre
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland S.A., Zurich

Andreas Binder
Membre indépendant
(depuis le 30.04.2024)

Franz Gysin
Membre indépendant

Werner Strebel
Membre indépendant

Directoire

Eugène Del Cioppo
CEO

Thomas Schärer
Directeur adjoint
Responsable ManCo Substance & Oversight

Marcus Eberlein
Responsable Investment Risk Control

Urs Fäs
Responsable Real Estate CH

Georg Pfister
Responsable Operating Office, Finance, HR

Thomas Reisser
Responsable Compliance & Operational Risk Control

Yves Schepperle
Responsable WLS – Products

Hubert Zeller
Responsable WLS – Client Management

Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Zurich

Organe de révision

Ernst & Young SA, Bâle

Délégation des décisions de placement

Bordier & Cie SCmA, Genève

Délégation 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	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Fortune nette du fonds en CHF		47 609 575.43	40 636 710.00	32 089 408.59
Classe I	CH1143998719		1	
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		113.94	107.17	
Nombre de parts en circulation		33 730.0000	9 155.0000	
Classe R	CH0259354444			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		161.91	152.79	142.21
Nombre de parts en circulation		270 311.9050	259 534.9730	225 653.9730

¹ Première VNI 1.9.2022

Performance

	Monnaie	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Bordier – Swiss Equity Fund I	CHF	7.1%	-	-
Bordier – Swiss Equity Fund R	CHF	6.4%	7.8%	-12.6%
indice de référence:				
Swiss Performance Index (SPI)	CHF	3.9%	4.2%	-12.2%

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	13.61
Novartis AG	11.36
Roche Holding AG	9.79
UBS Group	5.33
ABB Ltd	4.97
Cie Financiere Richemont SA	4.62
Zurich Insurance Group	4.52
Lonza Group AG	3.91
Givaudan SA	2.68
Holcim Ltd	2.67
Autres	34.85
Total	98.31

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

Compte de fortune

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	393 856.85	1 737 931.67
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	46 856 720.00	39 454 131.00
Autres actifs	412 231.00	344 202.80
Fortune totale du fonds	47 662 807.85	41 536 265.47
Prêts	0.00	-851 121.35
Autres engagements	-53 232.42	-48 434.12
Fortune nette du fonds	47 609 575.43	40 636 710.00

Compte de résultats

	1.7.2023-30.6.2024	1.7.2022-30.6.2023
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	4 923.48	871.80
Intérêts négatifs	-1 681.15	-1 905.70
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	1 174 095.24	982 035.03
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	9 130.42	20 897.74
Total des revenus	1 186 467.99	1 001 898.87
Charges		
Intérêts passifs	-15.25	-599.44
Frais de révision	-14 684.90	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-18 250.52	-559.01
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-602 036.27	-541 711.86
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés Classe R	0.00	19 837.03
Autres charges	-1 090.03	-1 200.78
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	1 324.21	1 145.75
Total des charges	-634 752.76	-535 619.21
Résultat net	551 715.23	466 279.66
Gains et pertes en capitaux réalisés	-129 484.27	83 446.26
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés Classe R	0.00	-19 837.03
Résultat réalisé	422 230.96	529 888.89
Gains et pertes en capitaux non réalisés	2 473 883.98	2 145 892.71
Résultat total	2 896 114.94	2 675 781.60

Utilisation du résultat

	1.7.2023-30.6.2024	1.7.2022-30.6.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	551 715.23	466 279.66
Résultat disponible pour être réparti	551 715.23	466 279.66
Moins impôt anticipé fédéral	-193 100.33	-163 197.88
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-358 614.90	-303 081.78
Report à compte nouveau	0.00	0.00

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2023-30.6.2024	1.7.2022-30.6.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	40 636 710.00	32 089 408.59
Impôt anticipé fédéral payé	-168 644.49	-109 507.19
Solde des mouvements des parts	4 245 394.98	5 981 027.00
Résultat total	2 896 114.94	2 675 781.60
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	47 609 575.43	40 636 710.00

Evolution des parts en circulation

	1.7.2023-30.6.2024	1.7.2022-30.6.2023
	Nombre	Nombre
Classe I		
Situation au début de l'exercice	9 155.0000	0.0000
Parts émises	25 064.0000	9 205.0000
Parts rachetées	-489.0000	-50.0000
Situation à la fin de la période sous revue	33 730.0000	9 155.0000
Différence entre les parts émises et rachetées	24 575.0000	9 155.0000
Classe R		
Situation au début de l'exercice	259 534.9730	225 653.9730
Parts émises	44 949.4410	48 564.0000
Parts rachetées	-34 172.5090	-14 683.0000
Situation à la fin de la période sous revue	270 311.9050	259 534.9730
Différence entre les parts émises et rachetées	10 776.9320	33 881.0000

Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

Classe I		
Thésaurisation au 18.10.2024		
Thésaurisation brute	CHF	1.902
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.666
Thésaurisation nette par part	CHF	1.236
Classe R		
Thésaurisation au 18.10.2024		
Thésaurisation brute	CHF	1.803
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.631
Thésaurisation nette par part	CHF	1.172

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2024 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	2 000		2 000	724 000	1.52	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	1 600		1 600	117 680	0.25	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	8 000	3 000	11 000	1 226 500	2.57	
Total Suisse					2 068 180	4.34	

Total Actions au porteur

2 068 180 4.34

Bons de participation

Suisse

LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	60		60	629 400	1.32	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	3 300		3 300	745 140	1.56	
Total Suisse					1 374 540	2.88	

Total Bons de participation

1 374 540 2.88

Autres actions

Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	16 500	2 200	18 700	4 665 650	9.79	
Total Suisse					4 665 650	9.79	

Total Autres actions

4 665 650 9.79

Actions nominatives

Suisse

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	18 000	29 500	47 500	2 371 200	4.97	
ACCELERON INDUSTR CHF1*	CHF		5 500	5 500	193 600	0.41	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	6 000		6 000			
ALCON AG CHF0.04*	CHF	12 000	2 500	14 500	1 163 190	2.44	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	115		115	168 360	0.35	
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	400		400	180 240	0.38	
BKW AG CHF2.5*	CHF	2 000		2 000	286 600	0.60	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	2 500		2 500	238 375	0.50	
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	3 500		3 500	212 450	0.45	
DOCMORRIS AG CHF30.00*	CHF	500	2 200	2 700	144 450	0.30	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	350		350	161 350	0.34	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	900	250	1 150	610 420	1.28	
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	7 500		7 500	451 875	0.95	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	220	80	300	1 278 000	2.68	
GURIT HOLDING AG CHF5 (REGD) (SUBD)*	CHF	1 400		1 400			
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	14 000	2 000	16 000	1 273 920	2.67	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	130		130	344 500	0.72	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	5 700	2 300	8 000	401 600	0.84	
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF	1 000	400	1 400	319 200	0.67	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	6 000	1 500	7 500	651 900	1.37	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	3 300	500	3 800	1 863 520	3.91	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	67 000	3 700	70 700	6 484 604	13.61	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	53 000	3 300	56 300	5 414 371	11.36	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	800		800	923 200	1.94	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	1 200	1 000	2 200	253 660	0.53	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	14 800	900	15 700	2 201 925	4.62	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF		11 000	11 000	357 940	0.75	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	2 500		2 500	298 500	0.63	
SGS SA CHF0.04*	CHF	4 500		4 500	360 000	0.76	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF	220		220	205 260	0.43	
SIG GROUP AG CHF0.01*	CHF	20 000		20 000	329 000	0.69	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	3 500	1 300	4 800	1 234 560	2.59	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	11 000		11 000	185 900	0.39	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 500		2 500	694 000	1.46	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	6 000	1 000	5 500	612 150	1.28	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	800	100	900	594 540	1.25	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	2 000		2 000	170 400	0.36	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	560		560	283 080	0.59	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF	2 800		2 800	794 080	1.67	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	83 000	13 000	96 000	2 539 200	5.33	
VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 000		2 000	230 400	0.48	
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'*	CHF	2 100		2 100	110 880	0.23	
ZÜRICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	3 850	650	4 500	2 155 950	4.52	
Total Suisse					38 748 350	81.30	

Total Actions nominatives

38 748 350 81.30

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

46 856 720 98.31

Titres	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2024 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

Droits							
Suisse							
ZUR ROSE GROUP AG RIGHTS 24-29.04.24**	CHF	2 700	2 700				
Total Suisse						0.00	
Total Droits						0.00	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						0.00	
Total des valeurs mobilières (dont en prêt)					46 856 720	98.31 0.00)	
Avoirs en banque à vue					393 857	0.83	
Autres actifs					412 231	0.86	
Fortune totale du fonds					47 662 808	100.00	
Autres engagements					-53 233		
Fortune nette du fonds					47 609 575		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.06.2024	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	46 856 720	98.31
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	46 856 720	98.31

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 1.49% par an¹
– 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.

¹ du 1^{er} juillet 2022 jusqu'au 30 juin 2023 = 1.51%
du 1^{er} juillet 2023 jusqu'au 30 juin 2024 = 1.49%

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	0.93%
Classe R	1.52%

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	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Fortune nette du fonds en CHF		62 624 189.83	54 907 258.35	53 701 403.21
Classe I	CH0259354634			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		110.97	103.09	102.49
Nombre de parts en circulation		329 095.0000	339 942.0000	322 935.0000
Classe R	CH0259354626			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		103.38	96.76	96.99
Nombre de parts en circulation		252 523.0980	205 252.0980	212 438.0980

Performance

	Monnaie	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Bordier – Prévoyance Individuelle 25 I	CHF	8.0%	0.9%	-8.8%
Bordier – Prévoyance Individuelle 25 R	CHF	6.9%	-0.1%	-9.7%

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	5.74
UBS Group AG	4.03
ZKB Gold ETF	3.95
Nestle Holdings Inc	3.39
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	3.37
Luzerner Kantonalbank AG	3.35
Swisscom AG	3.34
Basler Kantonalbank	3.16
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	3.04
Nestle SA	2.91
Autres	59.97
Total	96.25

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

Compte de fortune

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	2 107 986.41	719 726.73
Valeurs mobilières		
– Produits structurés	1 130 184.50	911 268.50
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	31 648 645.75	26 780 498.31
– Actions et autres titres de participation	11 111 437.90	8 719 056.70
– Unités d'autres instruments de placement collectif	16 871 637.42	17 579 133.81
Autres actifs	255 816.85	222 383.62
Fortune totale du fonds	63 125 708.83	54 932 067.67
Prêts	-474 546.48	0.00
Autres engagements	-26 972.52	-24 809.32
Fortune nette du fonds	62 624 189.83	54 907 258.35

Compte de résultats

	1.7.2023-30.6.2024	1.7.2022-30.6.2023
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	19 800.15	2 376.13
Intérêt négatif	-3 464.53	-6 040.34
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	191 860.44	160 533.66
– des actions et autres titres de participation	283 979.22	233 524.46
– des actions gratuites	0.00	4 540.57
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	261 764.65	209 393.80
– issus de produits structurés	13 875.00	3 000.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	2 912.19	14 499.71
Total des revenus	770 727.12	621 827.99
Charges		
Intérêts passifs	-131.85	-1 832.02
Frais de révision	-17 377.40	-15 223.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-48 100.98	-52 715.30
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-254 632.83	-225 791.75
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	29 183.01	60 689.32
Autres charges	-1 106.03	-1 213.74
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-5 180.61	-5 064.90
Total des charges	-297 346.69	-241 151.79
Résultat net	473 380.43	380 676.20
Gains et pertes en capitaux réalisés	-248 766.80	-1 053 322.37
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	-29 183.01	-60 689.32
Résultat réalisé	195 430.62	-733 335.49
Gains et pertes en capitaux non réalisés	3 893 464.22	1 012 975.89
Résultat total	4 088 894.84	279 640.40

Utilisation du résultat

	1.7.2023-30.6.2024	1.7.2022-30.6.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	473 380.43	380 676.20
Résultat disponible pour être réparti	473 380.43	380 676.20
Moins impôt anticipé fédéral	-165 683.15	-113 522.29
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-307 697.28	-267 153.91
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

	1.7.2023-30.6.2024	1.7.2022-30.6.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	54 907 258.35	53 701 403.21
Impôt anticipé fédéral payé	-101 816.74	-128 606.34
Solde des mouvements des parts	3 729 853.38	1 054 821.08
Résultat total	4 088 894.84	279 640.40
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	62 624 189.83	54 907 258.35

Evolution des parts en circulation

	1.7.2023-30.6.2024	1.7.2022-30.6.2023
	Nombre	Nombre
Classe I		
Situation au début de l'exercice	339 942.0000	322 935.0000
Parts émises	57 208.0000	59 576.0000
Parts rachetées	-68 055.0000	-42 569.0000
Situation à la fin de la période sous revue	329 095.0000	339 942.0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-10 847.0000	17 007.0000
Classe R		
Situation au début de l'exercice	205 252.0980	212 438.0980
Parts émises	70 567.0000	21 302.0000
Parts rachetées	-23 296.0000	-28 488.0000
Situation à la fin de la période sous revue	252 523.0980	205 252.0980
Différence entre les parts émises et rachetées	47 271.0000	-7 186.0000

Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

Classe I		
Thésaurisation au 18.10.2024		
Thésaurisation brute	CHF	1.133
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.397
Thésaurisation nette par part	CHF	0.736
Classe R		
Thésaurisation au 18.10.2024		
Thésaurisation brute	CHF	0.18881
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.06608
Thésaurisation nette par part	CHF	0.12273

Thésaurisation sans retenue d'impôt à la source 2023/2024

Classe I		
Thésaurisation au 18.10.2024		
Thésaurisation nette par part	CHF	0.09336
Classe R		
Thésaurisation au 18.10.2024		
Thésaurisation nette par part	CHF	0.08741

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2024 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	85 723	0.14	
Total Chine					85 723	0.14	

France

BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 000		3 000	74 715	0.12	
HERMES INTL NPV*	EUR	100		100	206 098	0.33	
L'OREAL EURO.20*	EUR	1 000		1 000	394 909	0.63	
Total France					675 722	1.07	

Allemagne

SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 000		1 000	110 079	0.17	
Total Allemagne					110 079	0.17	

Espagne

INDITEX EURO.03 (POST SUBD)*	EUR	3 200		3 200	142 874	0.23	
Total Espagne					142 874	0.23	

Suède

ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	3 000		3 000	76 265	0.12	
Total Suède					76 265	0.12	

Suisse

SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	2 500		2 500	278 750	0.44	
Total Suisse					278 750	0.44	

Grande-Bretagne

ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	850		850	119 301	0.19	
RELX PLC GBPO.1444*	GBP	3 000		3 000	124 008	0.20	
Total Grande-Bretagne					243 310	0.39	

Total Actions au porteur

1 612 723 2.55

Bons de participation

Suisse

SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	1 000		1 000	225 800	0.36	
Total Suisse					225 800	0.36	

Total Bons de participation

225 800 0.36

Autres actions

Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	3 500	1 500	5 000	1 247 500	1.98	
Total Suisse					1 247 500	1.98	

Total Autres actions

1 247 500 1.98

Actions nominatives

Chine

ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD	10 000		10 000	81 143	0.13	
MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)*	HKD	200	200				
Total Chine					81 143	0.13	

Allemagne

DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	600		600	110 426	0.17	
Total Allemagne					110 426	0.17	

Suisse

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	6 000		6 000	299 520	0.47	
DSM FIRMENICH AG EURO.01*	EUR		750	750	76 276	0.12	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	500		500	265 400	0.42	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	75		75	319 500	0.51	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF	700		700	180 880	0.29	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	2 250		2 250	195 570	0.31	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	400	350	750	367 800	0.58	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	11 000	10 000	20 000	1 834 400	2.91	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	12 000	5 000	2 000	1 442 550	2.29	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	250		250	288 500	0.46	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	2 000		2 000	280 500	0.44	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF		2 000	2 000			
SGS SA CHF0.04*	CHF	2 500	500	3 000	240 000	0.38	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	750	250	1 000	257 200	0.41	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	1 000		1 000	277 600	0.44	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	1 500		1 500	166 950	0.26	

Titres		30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	25 000			25 000	661 250	1.05	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 000			1 000	479 100	0.76	
Total Suisse						7 632 996	12.09	
Grande-Bretagne								
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	2 000			2 000	56 557	0.09	
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP	1 500			1 500	62 805	0.10	
UNILEVER PLC ORD GBP0.0311111*	EUR	1 650			1 650	81 488	0.13	
Total Grande-Bretagne						200 850	0.32	
Total Actions nominatives						8 025 414	12.71	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)*	EUR	16 500	12 500	14 000	15 000	734 874	1.16	
XTRACKERS MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF-USD-1C-CAP*	EUR	500			500	78 279	0.12	
Total Europe						813 153	1.29	
Zone euro								
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS-ACC. SHS UNHEDGED-ETF*	EUR	22 000			22 000	1 052 178	1.67	
Total Zone euro						1 052 178	1.67	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	17 500	17 500		35 000	1 330 535	2.11	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF	7 000		6 000	1 000	83 544	0.13	
ZKB GOLD ETF-AA (CHF)-ETF-DISTRIBUTIVE*	CHF	4 000			4 000	2 495 600	3.95	
Total Global						3 909 678	6.19	
Japon								
UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF (JPY) A-ACC*	JPY	5 000			5 000	105 175	0.17	
Total Japon						105 175	0.17	
Suisse								
CRONOS IMMO FUND-UNITS*	CHF	4 446	296		4 742	528 733	0.84	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	7 500			7 500	960 000	1.52	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	2 000	8 150	9 900	250	36 070	0.06	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	400			400	114 800	0.18	
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL*	CHF	12 818			12 818	250 592	0.40	
UBS ETF (CH) - SXI REAL ESTATE FUNDS (CHF) A-DIS*	CHF	52 500			52 500	477 330	0.76	
Total Suisse						2 367 525	3.75	
Etats-Unis								
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF-USD-ACC*	USD	7 000	2 000	8 750	250	23 377	0.04	
VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF-ACC-UNHEDGED-USD*	USD	27 500			27 500	1 370 747	2.17	
Total Etats-Unis						1 394 124	2.21	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						9 641 833	15.27	
Droits								
Suisse								
CRONOS IMMO FUND RIGHTS 24-04.03.24*	CHF		4 446	4 446				
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND CALL RIGHTS 28.03.24*	CHF		7 500	7 500				
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND RIGHTS 14.06.24*	CHF		7 500	7 500				
SOLVALOR 61 SUBSCRIPTION RIGHTS 31.05.24*	CHF		400	400				
Total Suisse								0.00
Total Droits								0.00
Notes, taux fixe								
CHF								
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.75000% 23-15.09.33*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 028 500	1.63	
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 520 250	2.41	
Total CHF						2 548 750	4.04	
EUR								
HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-REG-S 0.90000% 19-19.11.24*	EUR	150 000			150 000	142 757	0.23	
Total EUR						142 757	0.23	
Total Notes, taux fixe						2 691 507	4.26	
Medium Term notes, taux fixe								
CHF								
NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.55000% 17-04.10.32*	CHF		2 250 000		2 250 000	2 139 750	3.39	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.177500% 21-15.01.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	968 000	1.53	
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50000% 15-02.11.23*	CHF	600 000		600 000				
Total CHF						3 107 750	4.92	

Titres		30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
EUR								
BMW FINANCE NV-REG-S 0.37500% 20-14.01.27*	EUR	150 000			150 000	134 754	0.21	
ESSILORLUXOTTICA SA-REG-S 0.37500% 19-27.11.27*	EUR	200 000			200 000	175 123	0.28	
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 0.25000% 20-16.07.26*	EUR	150 000			150 000	135 611	0.21	
Total EUR						445 488	0.71	
Total Medium Term notes, taux fixe						3 553 238	5.63	
Medium Term notes, coupon zéro								
CHF								
MORGAN STANLEY BV 0.00000% 22-01.11.23*	CHF	200 000		200 000				
Total CHF							0.00	
Total Medium Term notes, coupon zéro							0.00	
Obligations, taux fixe								
CHF								
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	600 000	400 000		1 000 000	987 200	1.56	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 1.12500% 14-19.12.24*	CHF	1 000 000		1 000 000				
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 21-10.03.36*	CHF		2 250 000		2 250 000	1 993 500	3.16	
BELL FOOD GROUP AG -REG-S 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	992 400	1.57	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	982 500	1.56	
FIRMENICH INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 20-19.12.23*	CHF	1 000 000		1 000 000				
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	500 000			500 000	483 250	0.77	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF	790 000	210 000		1 000 000	991 900	1.57	
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	972 500	1.54	
HOLCIM LTD-REG-S 1.00000% 15-04.12.25*	CHF	1 000 000		1 000 000				
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 1.87500% 10-26.11.35*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 113 000	3.35	
NOVARTIS AG-REG-S 1.05000% 15-11.05.35*	CHF	2 000 000	250 000		2 250 000	2 181 375	3.46	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	971 000	1.54	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.12500% 16-15.07.31*	CHF	1 000 000	250 000		1 250 000	1 160 750	1.84	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	600 000	400 000		1 000 000	967 300	1.53	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 20-11.11.28*	CHF	700 000	300 000		1 000 000	954 000	1.51	
SGS SA-REG-S 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 473 000	2.33	
STADLER RAIL AG-REG-S 0.37500% 19-20.11.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	974 000	1.54	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	959 000	1.52	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 17-24.11.33*	CHF	2 000 000	250 000		2 250 000	2 108 250	3.34	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 880 000	2.98	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.02000% 16-16.08.27*	CHF	500 000			500 000	482 500	0.76	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	600 000	400 000		1 000 000	970 000	1.54	
Total CHF						24 597 425	38.97	
Total Obligations, taux fixe						24 597 425	38.97	
Obligations, coupon zéro								
USD								
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-06.11.26*	USD	1 000 000			1 000 000	806 476	1.28	
Total USD						806 476	1.28	
Total Obligations, coupon zéro						806 476	1.28	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						52 401 916	83.01	

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

Certificats sur indices

Canada

CANADIAN IMPERIAL BK/EURO STOXX 50 PRICE 22-11.04.25**	CHF	500 000			500 000	496 752	0.79	
Total Canada						496 752	0.79	

France

NATIXIS STR ISSU SA/EURO STOX 50 PRICE EUR INDEX 23-26.11.24**	CHF	250 000			250 000	251 675	0.40	
Total France						251 675	0.40	

Etats-Unis

MORGAN STANLEY BV 2023-04.11.24 LINKED TO MSCI WORLD INDEX**	CHF		200 000		200 000	198 760	0.31	
Total Etats-Unis						198 760	0.31	

Total Certificats sur indices

947 187 1.50

Certificats sur panier

France

SG ISSUER SA/BASKET OF EQUITIES 21-PRP**	CHF	175 000			175 000	182 998	0.29	
Total France						182 998	0.29	

Total Certificats sur panier

182 998 0.29

Titres	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Certificats d'investissement, de type ouvert

Europe

BLUEBAY FUNDS SICAV INVESTMENT GRADE BOND FUND-C-EUR**	EUR	4 000		4 000	467 977	0.74	
BO FUND IV - BORDIER SATELLITE EQ EUROPE FUND-CAPITALISATION**	EUR	4 000	4 000				
Total Europe					467 977	0.74	

Global

AQR SUSTAINABLE LONG-SHORT EQUITY UCITS FD-SHS -IAC1- CAP**	CHF	5 000		5 000	720 150	1.14	
BLACKROCK GLOBAL FUND SICAV-FIXED INCOME GLOBAL OPP FUND-D2**	USD	20 000		20 000	300 672	0.48	
BO FUND IV - BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND-USD-CAP**	USD	4 300	4 300				
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP**	USD	1 000		1 000	2 128 747	3.37	
COREMONT INVESTMENT FUND-AM (CHF) HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	8 250		8 250	871 193	1.38	
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC**	USD	55 000		55 000	624 707	0.99	
HAUSSMANN, SCA, SICAV-SIF-HAUSSMANN HAUSMAN CLASS L CHF DIS**	CHF	1 250	750	500	599 890	0.95	
LUMYNA-MARSHWACE UCITS-MW TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION**	CHF	2 500		2 500	449 971	0.71	
WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON TREND FUND IACCUM SHS-I-CHF**	CHF	7 000		7 000	949 746	1.50	
Total Global					6 645 075	10.53	

Japon

COMGEST GROWTH PLC - JAPAN-I- JPY-ACC**	JPY	10 000		10 000	116 753	0.18	
Total Japon					116 753	0.18	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

7 229 806 11.45

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

8 359 990 13.24

Total des valeurs mobilières (dont en prêt)

60 761 906 96.25
0.00

Avoirs en banque à vue					2 107 986	3.34	
Autres actifs					255 817	0.41	
Fortune totale du fonds					63 125 709	100.00	

Engagements bancaires à court terme					-474 546		
Autres engagements					-26 973		
Fortune nette du fonds					62 624 190		

Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 30.06.2024	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	52 401 916	83.01
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	8 359 990	13.24
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	60 761 906	96.25

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 0.14% par an¹
Classe R 1.14% par an²
– 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 1^{er} juillet 2022 jusqu'au 30 juin 2023 = 0.16%
du 1^{er} juillet 2023 jusqu'au 30 juin 2024 = 0.14%
² du 1^{er} juillet 2022 jusqu'au 30 juin 2023 = 1.16%
du 1^{er} juillet 2023 jusqu'au 30 juin 2024 = 1.14%

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	0.18%
Classe R	1.17%

TER composé pour les 12 derniers mois:

Classe I	0.34%*
Classe R	1.33%*

* Les fonds cibles BO FUND IVBORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP, COREMONT INVESTMENT FUND - BREVAN HOWARD ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND - AM CHF, HAUSSMANN SCA SICAV-SIF-HAUSSMANNL- 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	0.129143	JPY 1 = CHF	0.005586
EUR 1 = CHF	0.963075	NOK 1 = CHF	0.084395
GBP 1 = CHF	1.135920	SEK 1 = CHF	0.084852
HKD 1 = CHF	0.115096	USD 1 = CHF	0.898600

Bordier – Prévoyance Individuelle 40

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Fortune nette du fonds en CHF		70 439 354.93	51 037 073.63	40 648 316.15
Classe I	CH0259354675			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		119.91	110.77	108.65
Nombre de parts en circulation		360 581.0000	241 042.0000	145 957.0000
Classe R	CH0259354667			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		112.11	104.28	103.07
Nombre de parts en circulation		242 625.3350	233 383.3350	240 502.3350

Performance

	Monnaie	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Bordier – Prévoyance Individuelle 40 I	CHF	8.7%	2.3%	-8.7%
Bordier – Prévoyance Individuelle 40 R	CHF	7.6%	1.3%	-9.6%

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	5.44
Nestlé SA	3.55
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	3.38
ZKB Gold ETF	3.08
UBS Group	3.05
Luzerner Kantonalbank AG	2.98
iShares Core SPI® ETF (CH)	2.80
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	2.76
Nestlé Holdings Inc	2.68
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	2.66
Autres	64.50
Total	96.88

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

Compte de fortune

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	1 913 996.24	1 376 595.54
Valeurs mobilières		
– Produits structurés	1 104 042.00	885 891.00
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	28 558 724.56	18 474 652.57
– Actions et autres titres de participation	17 013 567.27	12 291 150.72
– Unités d'autres instruments de placement collectif	22 066 607.74	17 761 655.75
Instruments financiers dérivés	0.00	83 726.45
Autres actifs	297 981.24	191 901.22
Fortune totale du fonds	70 954 919.05	51 065 573.25
Prêts	-486 867.05	-1 454.32
Autres engagements	-28 697.07	-27 045.30
Fortune nette du fonds	70 439 354.93	51 037 073.63

Compte de résultats

	1.7.2023-30.6.2024	1.7.2022-30.6.2023
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	15 963.97	3 005.65
Intérêt négatif	-3 593.12	-6 216.25
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	177 415.67	108 043.60
– des actions et autres titres de participation	406 694.88	298 121.72
– des actions gratuites	88.11	5 688.64
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	333 304.60	215 336.38
– issus de produits structurés	13 875.00	3 000.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	42 880.07	34 384.04
Total des revenus	986 629.18	661 363.78
Charges		
Intérêts passifs	-3 629.64	-204.56
Frais de révision	-17 377.40	-15 223.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-50 130.54	-32 810.00
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-283 257.20	-282 970.99
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	0.00	32 371.54
Autres charges	-1 101.00	-1 198.77
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-584.04	-4 782.74
Total des charges	-356 079.82	-304 818.92
Résultat net	630 549.36	356 544.86
Gains et pertes en capitaux réalisés	-119 072.84	-823 697.40
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	0.00	-32 371.54
Résultat réalisé	511 476.52	-499 524.08
Gains et pertes en capitaux non réalisés	4 505 133.99	1 461 514.44
Résultat total	5 016 610.51	961 990.36

Utilisation du résultat

	1.7.2023-30.6.2024	1.7.2022-30.6.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	630 549.36	356 544.86
Résultat disponible pour être réparti	630 549.36	356 544.86
Moins impôt anticipé fédéral	-220 692.28	-109 819.21
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-409 857.08	-246 725.65
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

	1.7.2023-30.6.2024	1.7.2022-30.6.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	51 037 073.63	40 648 316.15
Impôt anticipé fédéral payé	-122 574.96	-90 167.22
Solde des mouvements des parts	14 508 245.75	9 516 934.34
Résultat total	5 016 610.51	961 990.36
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	70 439 354.93	51 037 073.63

Evolution des parts en circulation

	1.7.2023-30.6.2024	1.7.2022-30.6.2023
	Nombre	Nombre
Classe I		
Situation au début de l'exercice	241 042.0000	145 957.0000
Parts émises	134 862.0000	118 083.0000
Parts rachetées	-15 323.0000	-22 998.0000
Situation à la fin de la période sous revue	360 581.0000	241 042.0000
Différence entre les parts émises et rachetées	119 539.0000	95 085.0000
Classe R		
Situation au début de l'exercice	233 383.3350	240 502.3350
Parts émises	33 577.0000	17 220.0000
Parts rachetées	-24 335.0000	-24 339.0000
Situation à la fin de la période sous revue	242 625.3350	233 383.3350
Différence entre les parts émises et rachetées	9 242.0000	-7 119.0000

Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

Classe I

Thésaurisation au 18.10.2024

Thésaurisation brute	CHF	1.450
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.507
Thésaurisation nette par part	CHF	0.943

Classe R

Thésaurisation au 18.10.2024

Thésaurisation brute	CHF	0.30028
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.10510
Thésaurisation nette par part	CHF	0.19518

Thésaurisation sans retenue d'impôt à la source 2023/2024

Classe I

Thésaurisation au 18.10.2024

Thésaurisation nette par part	CHF	0.05913
--------------------------------------	-----	----------------

Classe R

Thésaurisation au 18.10.2024

Thésaurisation nette par part	CHF	0.05555
--------------------------------------	-----	----------------

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2024 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 HKD0.000000625 A CLASS*	HKD	6 500		6 500	63 778	0.09	
TENCENT HLDGS LIM1 HKD0.00002*	HKD	2 500		2 500	107 154	0.15	
Total Chine					170 932	0.24	

France

BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 000		3 000	74 715	0.11	
HERMES INTL NPV*	EUR	125		125	257 622	0.36	
L'OREAL EURO.20*	EUR	1 200		1 200	473 890	0.67	
Total France					806 228	1.14	

Allemagne

SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 000		1 000	110 079	0.16	
Total Allemagne					110 079	0.16	

Espagne

INDITEX EURO.03 (POST-SUBD)*	EUR	3 000		3 000	133 944	0.19	
Total Espagne					133 944	0.19	

Suède

ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST-SPLIT)*	SEK	3 500		3 500	88 976	0.13	
Total Suède					88 976	0.13	

Suisse

SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	3 500	500	4 000	446 000	0.63	
Total Suisse					446 000	0.63	

Grande-Bretagne

ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	1 000		1 000	140 354	0.20	
RELX PLC GBPO.1444*	GBP	3 000		3 000	124 008	0.17	
Total Grande-Bretagne					264 363	0.37	

Etats-Unis

ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C*	USD	2 000		2 000	329 642	0.46	
BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033*	USD	1 500		1 500	548 326	0.77	
KRAFT HEINZ CO COM USD0.01*	USD	2 500		2 500	72 382	0.10	
ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01*	USD	200		200	101 301	0.14	
Total Etats-Unis					1 051 651	1.48	

Total Actions au porteur

3 072 174 4.33

Autres actions

Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	4 000	3 500	7 500	1 871 250	2.64	
Total Suisse					1 871 250	2.64	

Total Autres actions

1 871 250 2.64

Actions nominatives

Chine

ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD	12 500		12 500	101 428	0.14	
MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)*	HKD	250		250			
Total Chine					101 428	0.14	

Allemagne

DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	550		550	101 224	0.14	
Total Allemagne					101 224	0.14	

Suisse

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	10 000		10 000	499 200	0.70	
DSM FIRMENICH AG EURO.01*	EUR		1 000	1 000	101 701	0.14	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	500	250	750	398 100	0.56	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	75		75	319 500	0.45	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF	500	250	750	193 800	0.27	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	3 000		3 000	260 760	0.37	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	700	300	1 000	490 400	0.69	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	13 000	14 500	27 500	2 522 300	3.55	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	14 000	6 000	20 000	1 923 400	2.71	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	250		250	288 500	0.41	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	2 000		2 000	280 500	0.40	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF		2 800	2 800			
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	1 000		1 000	224 000	0.32	
SGS SA CHF0.04*	CHF	2 500	1 000	3 500	280 000	0.39	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	1 000	500	1 500	385 800	0.54	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	503	497	1 000	277 600	0.39	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST-SPLIT)*	CHF	1 000	250	1 250	139 125	0.20	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	25 000		25 000	661 250	0.93	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 900		1 900	910 290	1.28	
Total Suisse					10 156 226	14.31	

Titres		30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Grande-Bretagne								
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	2 100			2 100	59 385	0.08	
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP	1 250			1 250	52 338	0.07	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR	1 750			1 750	86 426	0.12	
Total Grande-Bretagne						198 149	0.28	
Etats-Unis								
AMAZON COM INC COM USD0.01*	USD	1 000			1 000	173 654	0.24	
BECTON DICKINSON COM USD1*	USD	525			525	110 256	0.16	
CITIGROUP INC COM USD0.01*	USD	2 500			2 500	142 563	0.20	
EATON CORP PLC COM USD0.01*	USD	700			700	197 229	0.28	
MCDONALD'S CORP COM USD0.01*	USD	350			350	80 150	0.11	
MERCK & CO INC COM USD0.50*	USD	2 000			2 000	222 493	0.31	
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	1 150			1 150	170 427	0.24	
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	1 000			1 000	235 856	0.33	
WALMART INC COM USD0.10*	USD	500	1 500	500	1 500	91 266	0.13	
WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01*	USD	1 000			1 000	89 222	0.13	
Total Etats-Unis						1 513 116	2.13	
Total Actions nominatives						12 070 143	17.01	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
ISHARES MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF-ACC*	EUR	15 000			15 000	104 200	0.15	
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)*	EUR	23 000	17 000		40 000	1 959 664	2.76	
XTRACKERS MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF-USD-1C-CAP*	EUR	250			250	39 139	0.06	
Total Europe						2 103 003	2.96	
Zone euro								
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS-ACC SHS UNHEDGED-ETF*	EUR	20 000			20 000	956 526	1.35	
Total Zone euro						956 526	1.35	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	15 000	10 000		25 000	950 382	1.34	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF	5 000			5 000	417 719	0.59	
VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF*	USD	10 000	15 000		25 000	983 068	1.39	
ZKB GOLD ETF-AA (CHF)-ETF-DISTRIBUTIVE*	CHF	3 100	400		3 500	2 183 650	3.08	
Total Global						4 534 819	6.39	
Japon								
UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF (JPY) A-ACC*	JPY	12 500			12 500	262 937	0.37	
Total Japon						262 937	0.37	
Suisse								
CRONOS IMMO FUND-UNITS*	CHF	4 446	3 054		7 500	836 250	1.18	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	4 000			4 000	512 000	0.72	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	5 000	11 250	2 500	13 750	1 983 850	2.80	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	400	1 600		2 000	574 000	0.81	
UBS ETF (CH) - SXI REAL ESTATE FUNDS (CHF) A-DIS*	CHF	38 500			38 500	350 042	0.49	
Total Suisse						4 256 142	6.00	
Grande-Bretagne								
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF (DIST)*	GBP	30 000			30 000	270 542	0.38	
Total Grande-Bretagne						270 542	0.38	
Etats-Unis								
ISHARES VII PLC - ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF (USD)-ACC*	USD	3 600		900	2 700	1 406 965	1.98	
VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF-ACC-UNHEDGED-USD*	USD	17 500	5 000		22 500	1 121 520	1.58	
Total Etats-Unis						2 528 485	3.56	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						14 912 454	21.02	
Droits								
Suisse								
CRONOS IMMO FUND RIGHTS 24-04.03.24*	CHF		4 446	4 446				
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND CALL RIGHTS 28.03.24*	CHF		4 000	4 000				
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND RIGHTS 14.06.24*	CHF		4 000	4 000				
SOLVALOR 61 SUBSCRIPTION RIGHTS 31.05.24*	CHF		2 000	2 000				
Total Suisse								0.00
Total Droits								0.00
Notes, taux fixe								
CHF								
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.75000% 23-15.09.33*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 028 500	1.45	
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 520 250	2.14	
Total CHF						2 548 750	3.59	
EUR								
HARLEY-DAVIDSON FIN. SERV INC-REG-S 0.90000% 19-19.11.24*	EUR	100 000			100 000	95 171	0.13	
Total EUR						95 171	0.13	
Total Notes, taux fixe						2 643 921	3.73	

Titres		30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Medium Term notes, taux fixe								
CHF								
NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.55000% 17-04.10.32*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 902 000	2.68	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.177500% 21-15.01.27*	CHF	500 000			500 000	484 000	0.68	
Total CHF						2 386 000	3.36	
EUR								
ESSILORLUXOTTICA SA-REG-S 0.37500% 19-27.11.27*	EUR	100 000			100 000	87 561	0.12	
Total EUR						87 561	0.12	
Total Medium Term notes, taux fixe						2 473 561	3.49	
Medium Term notes, coupon zéro								
CHF								
MORGAN STANLEY BV 0.00000% 22-01.11.23*	CHF	200 000		200 000				
Total CHF							0.00	
Total Medium Term notes, coupon zéro							0.00	
Obligations, taux fixe								
CHF								
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	500 000			500 000	493 600	0.70	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 1.12500% 14-19.12.24*	CHF	500 000			500 000	499 050	0.70	
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 21-10.03.36*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 772 000	2.50	
BELL FOOD GROUP AG -REG-S 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	750 000	250 000		1 000 000	992 400	1.40	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	500 000			500 000	491 250	0.69	
FIRMENICH INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 20-19.12.23*	CHF	500 000		500 000				
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	500 000			500 000	483 250	0.68	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	991 900	1.40	
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	500 000			500 000	486 250	0.69	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 1.87500% 10-26.11.35*	CHF	1 750 000	250 000		2 000 000	2 113 000	2.98	
MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25*	CHF	500 000			500 000	498 000	0.70	
NOVARTIS AG-REG-S 1.05000% 15-11.05.35*	CHF	1 750 000	250 000		2 000 000	1 939 000	2.73	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	500 000			500 000	485 500	0.68	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 15-25.01.34*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 887 600	2.66	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	350 000	650 000		1 000 000	967 300	1.36	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 20-11.11.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	954 000	1.34	
SGS SA-REG-S 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 473 000	2.08	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF	500 000			500 000	479 500	0.68	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 17-24.11.33*	CHF	1 500 000	500 000		2 000 000	1 874 000	2.64	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	1 200 000	400 000		1 600 000	1 504 000	2.12	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.02000% 16-16.08.27*	CHF	850 000	150 000		1 000 000	965 000	1.36	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	970 000	1.37	
Total CHF						22 319 600	31.46	
Total Obligations, taux fixe						22 319 600	31.46	
Obligations, coupon zéro								
EUR								
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-05.11.26*	EUR	350 000			350 000	315 166	0.44	
Total EUR						315 166	0.44	
USD								
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-06.11.26*	USD	1 000 000			1 000 000	806 476	1.14	
Total USD						806 476	1.14	
Total Obligations, coupon zéro						1 121 642	1.58	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						60 484 746	85.24	

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

Certificats sur indices

Canada

CANADIAN IMPERIAL BK/EURO STOXX 50 PRICE 22-11.04.25**	CHF	500 000			500 000	496 752	0.70	
Total Canada						496 752	0.70	

France

NATIXIS STR ISSU SA/EURO STOXX 50 PRICE EUR INDEX 23-26.11.24**	CHF	250 000			250 000	251 675	0.35	
Total France						251 675	0.35	

Etats-Unis

MORGAN STANLEY BV 2023-04.11.24 LINKED TO MSCI WORLD INDEX**	CHF		200 000		200 000	198 760	0.28	
Total Etats-Unis						198 760	0.28	

Total Certificats sur indices

947 187 1.33

Titres		30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Certificats sur panier								
France								
SG ISSUER SA/BASKET OF EQUITIES 21-PRP**	CHF	150 000			150 000	156 855	0.22	
Total France						156 855	0.22	
Total Certificats sur panier						156 855	0.22	
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	474 400	0.67	
Total Emetteurs de l'Union économique et monétaire						474 400	0.67	
Europe								
BLUEBAY FUNDS SICAV INVESTMENT GRADE BOND FUND-C-EUR**	EUR	4 500			4 500	526 474	0.74	
BO FUND IV - BORDIER SATELLITE EQ EUROPE FUND-CAPITALISATION**	EUR	6 000		6 000				
Total Europe						526 474	0.74	
Global								
AQR SUSTAINABLE LONG-SHORT EQUITY UCITS FD-SHS -IAC1- CAP**	CHF	3 700			3 700	532 911	0.75	
BO FUND IV - BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND-USD-CAP**	USD	3 000		3 000				
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP**	USD	1 125			1 125	2 394 841	3.38	
COREMONT INVESTMENT FUND-AM (CHF) HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	6 500			6 500	686 394	0.97	
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC**	USD	50 000			50 000	567 915	0.80	
HAUSSMANN, SCA, SICAV-SIF-HAUSSMANN HAUSMAN CLASS L CHF DIS**	CHF	1 000		500	500	599 890	0.85	
LUMYNA-MARSHWACE UCITS-MW TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION**	CHF	2 500			2 500	449 971	0.63	
WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON TREND FUND IACCUM SHS-I-CHF**	CHF	5 500			5 500	746 229	1.05	
Total Global						5 978 151	8.43	
Japon								
COMGEST GROWTH PLC - JAPAN-I- JPY-ACC**	JPY	15 000			15 000	175 128	0.25	
Total Japon						175 128	0.25	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						7 154 154	10.08	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						8 258 196	11.64	
Total des valeurs mobilières (dont en prêt)						68 742 942	96.88	0.00
Avoirs en banque à vue						1 913 996	2.70	
Autres actifs						297 981	0.42	
Fortune totale du fonds						70 954 919	100.00	
Engagements bancaires à court terme						-486 867		
Autres engagements						-28 697		
Fortune nette du fonds						70 439 355		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.06.2024	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	60 484 746	85.24
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	8 258 196	11.64
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	68 742 942	96.88

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 effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
USD	2 000 000	CHF	1 858 508	19.09.2023

Opérations à terme sur devises

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 0.14% par an¹
Classe R 1.14% par an²
– 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.

¹ du 1^{er} juillet 2022 jusqu'au 30 juin 2023 = 0.16%

du 1^{er} juillet 2023 jusqu'au 30 juin 2024 = 0.14%

² du 1^{er} juillet 2022 jusqu'au 30 juin 2023 = 1.16%

du 1^{er} juillet 2023 jusqu'au 30 juin 2024 = 1.14%

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	0.18%
Classe R	1.17%

TER composé pour les 12 derniers mois:

Classe I	0.32%*
Classe R	1.31%*

* Les fonds cibles BO FUND IVBORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP, COREMONT INVESTMENT FUND - BREVAN HOWARD ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND - AM CHF, HAUSSMANN SCA SICAV-SIF-HAUSSMANNL- 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	0.656703	JPY 1 = CHF	0.005586
EUR 1 = CHF	0.963075	NOK 1 = CHF	0.084395
GBP 1 = CHF	1.135920	SEK 1 = CHF	0.084852
HKD 1 = CHF	0.115096	USD 1 = CHF	0.898600

Bordier – CHF Fixed Income Fund

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Fortune nette du fonds en CHF		16 828 123.80	16 556 300.27	16 654 735.22
	CH0259354683			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		85.10	83.20	83.50
Nombre de parts en circulation		197 737.0000	199 003.4420	199 455.9220

Performance

	Monnaie	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Bordier – CHF Fixed Income Fund	CHF	2.8%	0.5%	-10.7%
indice de référence: Bloomberg Global Aggregate Credit 1-5 years CHF (Hedged)	CHF	3.6%	0.0%	-5.9%

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	59.13
Emetteurs de l'Union économique et monétaire	10.00
Scandinavie	8.64
Zone euro	7.10
Europe	6.30
Multi	4.97
Total	96.14

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

Compte de fortune

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	649 317.17	357 058.93
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	16 187 903.30	16 209 205.81
Autres actifs	610.71	213.04
Fortune totale du fonds	16 837 831.18	16 566 477.78
Prêts	-847.13	0.00
Autres engagements	-8 860.25	-10 177.51
Fortune nette du fonds	16 828 123.80	16 556 300.27

Compte de résultats

	1.7.2023-30.6.2024	1.7.2022-30.6.2023
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	3 003.05	608.70
Intérêts négatifs	-968.35	-2 643.30
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	444 962.11	271 724.79
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-6 189.14	-3 975.96
Total des revenus	440 807.67	265 714.23
Charges		
Intérêts passifs	-3 252.45	-1 360.71
Frais de révision	-12 530.90	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-105 713.15	-109 689.39
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	108 481.79	65 033.23
Autres charges	-1 072.03	-1 184.78
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	5 414.00	3 480.52
Total des charges	-8 672.74	-56 252.03
Résultat net	432 134.93	209 462.20
Gains et pertes en capitaux réalisés	-737 044.08	-1 097 126.13
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	-108 481.79	-65 033.23
Résultat réalisé	-413 390.94	-952 697.16
Gains et pertes en capitaux non réalisés	846 288.01	1 032 309.78
Résultat total	432 897.07	79 612.62

Utilisation du résultat

	1.7.2023-30.6.2024	1.7.2022-30.6.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	432 134.93	209 462.20
Résultat disponible pour être réparti	432 134.93	209 462.20
Moins impôt anticipé fédéral	-151 247.23	-73 311.77
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-280 887.70	-136 150.43
Résultat disponible pour être réparti	0.00	0.00

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2023-30.6.2024	1.7.2022-30.6.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	16 556 300.27	16 654 735.22
Impôt anticipé fédéral payé	-72 709.65	-139 919.48
Solde des mouvements des parts	-88 363.89	-38 128.09
Résultat total	432 897.07	79 612.62
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	16 828 123.80	16 556 300.27

Evolution des parts en circulation

	1.7.2023-30.6.2024	1.7.2022-30.6.2023
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	199 003.4420	199 455.9220
Parts émises	19 748.0000	8 117.0000
Parts rachetées	-21 014.4420	-8 569.4800
Situation à la fin de la période sous revue	197 737.0000	199 003.4420
Différence entre les parts émises et rachetées	-1 266.4420	-452.4800

Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

Thésaurisation au 18.10.2024

Thésaurisation brute¹	CHF	2.185
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.765
Thésaurisation nette par part	CHF	1.420

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	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2024 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

Zone euro

ISHARES CORE EUR GVT BND UCITS ETF-ACCUM SHS HEDGD CHF CAP*	CHF	290 000		290 000	1 194 771	7.10	
Total Zone euro					1 194 771	7.10	

Etats-Unis

ISHARES USD TREASURY BOND 7-10YR UCITS ETF*	CHF	694 430	283 000	977 430			
Total Etats-Unis						0.00	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

1 194 771 7.10

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

1 194 771 7.10

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

Certificats d'investissement, de type ouvert

Emetteurs de l'Union économique et monétaire

BLUEBAY INV GRADE EURO GOVT BD FD-Q-CHF-CAP**	CHF	21 350	13 900	17 500	17 750	1 684 120	10.00
Total Emetteurs de l'Union économique et monétaire						1 684 120	10.00

Europe

LUX SEL FUND - ARCANO LOW VOLAT EUROP INC FD-ESG SEL VC-AP**	CHF	9 500			9 500	1 060 770	6.30
Total Europe						1 060 770	6.30

Global

COREMONT INVESTMENT FUND-AM (CHF) HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	7 800		7 800			
EDR SICAV-CORPORATE HYBRID BONDS-SHS-I CHF H-**	CHF	9 400	7 300		16 700	1 522 205	9.04
FLOSSBACH VON STORCH BOND OPP UNITS -CHF-IT- CAP CUM**	CHF	11 970	9 770	8 800	12 940	1 682 588	9.99
JUPITER STRATEGIC ABSOLUTE RETURN BD FD-ACCUM SHS-I-HGD CHF**	CHF	164 500		164 500			
MAN FUNDS PLC - MAN GLG DYNAMIC INCOME-ACCUM SHS-I H-CHF**	CHF		7 500		7 500	851 400	5.06
MAN GLG GLOBAL INVESTMENT GRADE OPPOR-ACCUM SHS-I H-CHF**	CHF		16 800		16 800	1 971 648	11.71
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES-INSTITUTIONAL CLASS CHF**	CHF	149 300			149 300	1 722 922	10.23
PRIN GBL INV FUNDS - PREFERRED SECURITIES FUND-I-HEDGED CH**	CHF	121 930	42 000	51 800	112 130	1 360 137	8.08
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION-IHC-CAPITALISATION**	CHF	5 160	4 660	4 900	4 920	845 896	5.02
Total Global						9 956 796	59.13

Multi

TABULA LIQUID CREDIT INCOME UCITS FUND-ACCUM SHS-C-CHF-CAP**	CHF		8 400		8 400	836 233	4.97
Total Multi						836 233	4.97

Scandinavie

STORM FUND II - STORM BOND FUND-SHS-IC-CAPITALISATION**	CHF	13 900		2 600	11 300	1 455 214	8.64
Total Scandinavie						1 455 214	8.64

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

14 993 132 89.04

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

14 993 132 89.04

Total des valeurs mobilières

(dont en prêt) **16 187 903 96.14**
(dont en prêt) **0.00**

Avoirs en banque à vue					649 317	3.86	
Autres actifs					611	0.00	
Fortune totale du fonds					16 837 831	100.00	

Engagements bancaires à court terme						-847	
Autres engagements						-8 860	
Fortune nette du fonds						16 828 124	

Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 30.06.2024	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	1 194 771	7.10
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	14 993 132	89.04
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	16 187 903	96.14

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: 0.64% 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 1^{er} juillet 2022 jusqu'au 30 juin 2023 = 0.66% du 1^{er} juillet 2023 jusqu'au 30 juin 2024 = 0.64%

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: 0.72%
TER composé pour les 12 derniers mois: 1.33%*

* Les fonds cibles TABULA ICAV - TABULA LIQUID CREDIT INCOME UCITS (EUR) et EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV - CORPORATE HYBRID BONDS - ICHF (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 0.898600

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.

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 UCITS FUNDS CLASS IAC1 CAP	0.60%
BLACKROCK GLOBAL FUND SICAV-FIXED INCOME GLOBAL OPP FUND-D2 USD C	0.50%
BLUEBAY FUNDS - BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND - C - EUR	2.00%
BLUEBAY FUNDS- BLUEBAY INV GRADE EURO GOVT BD FUND Q CHF	2.00%
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-USD-ACC	0.75%
HAUSSMANN SCA SICAV-SIF-HAUSSMANN-L-CHF-CAPITALISATION	1.40%
ISHARES CORE € GOVT BOND UCITS ETF	1.00%
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP DIST	1.00%
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CORE SPI® ETF (CH) CHF	0.10%
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%
LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND - CHF B (ACC) FONDS	2.00%
LUXEMBOURG SELECTION FUND – ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME FUND - ESG SELECTION VC AP C	0.00%
MAN FUNDS PLC MAN GLG DYNAMIC INCOME I H CHF	0.60%
PIMCO GIS INCOME FUND - INSTITUTIONAL CHF (HEDGED) ACCUMULATION	0.86%
PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS FUNDS PREFERRED SECURITIES FUND I HEDGED CHF CAP	0.40%
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER	1.00%
STORM FUND II - STORM BOND FUND - IC CHF	0.16%
TABULA ICAV - TABULA LIQUID CREDIT INCOME UCITS (EUR)	0.99%
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION IHC 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 29 octobre 2024

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 2024, 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 32) 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)

Diplômé en sciences économiques

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Bordier – Swiss Equity Fund

Pendant la période sous revue, du 01.07.2023 au 30.06.2024, les marchés ont produit une performance robuste. C'est surtout le cas sur les 9 derniers mois, après le début des affrontements au Moyen-Orient en octobre dernier. Des nouvelles positives sur la croissance, une inflation sous contrôle et un positionnement globalement plutôt accommodant des banques centrales en sont les raisons principales.

Dans ce contexte, le fonds a réalisé une performance conforme à son indice de référence (SPI net dividende), grâce notamment à une sélection favorable dans les services financiers (Swissquote & Partners Group) et la technologie (Logitech). Nous avons également bénéficié d'être sous-exposés à l'alimentation (Nestlé). A l'inverse, notre sous-pondération de ABB n'a pas aidé en début de période

Bordier – Prévoyance Individuelle 25

Du 01.07.2023 au 30.06.2024, les rendements obligataires suisses ont évolué dans une fourchette de -1.8% (max. septembre 2023) à +1.1% (min. juin 2024). La performance de cette classe d'actif fut très bonne durant cette période, la performance des indices obligataires atteignant près de 5%. Les taux bas des années précédentes nous avaient amenés à conserver une duration plus courte que la moyenne obligataire suisse en 2023 (40% de la NAV). Suite à la correction de l'année précédente, nous avons fortement rallongé la duration obligataire afin de ne pas être pris à revers en cas de baisse de taux. Ceci nous a permis d'être bien positionné et de profiter pleinement de ce rebond. Les obligations étrangères (6% de la NAV) ont eu un comportement similaire. Nous avons déjà relevé la duration au premier semestre 2023 et avons conservé une exposition allégée dans ce segment.

Au niveau des actions, l'exposition Suisse (20%) est à nouveau supérieure à celle des autres marchés réunis (18%). La sélection soignée des valeurs en portefeuille s'est comportée de manière très satisfaisante lors des dernières turbulences. Nous avons peu de produits structurés (2% de la NAV). Une position en Hedge Funds (4%), de l'or (4%), de l'immobilier suisse (3%) et du cash (3%) complètent le portefeuille.

Enfin, il est important de souligner que nous avons 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 01.07.2023 au 30.06.2024, les rendements obligataires suisses ont évolué dans une fourchette de -1.8% (max. septembre 2023) à +1.1% (min. juin 2024). La performance de cette classe d'actif fut très bonne durant cette période, la performance des indices obligataires atteignant près de 5%. Les taux bas des années précédentes nous avaient amenés à conserver une duration plus courte que la moyenne obligataire suisse en 2023 (40% de la NAV). Suite à la correction de l'année précédente, nous avons fortement rallongé la duration obligataire afin de ne pas être pris à revers en cas de baisse de taux. Ceci nous a permis d'être bien positionné et de profiter pleinement de ce rebond. Les obligations étrangères (6% de la NAV) ont eu un comportement similaire. Nous avons déjà relevé la duration au premier semestre 2023 et avons conservé une exposition allégée dans ce segment.

Au niveau des actions, l'exposition Suisse (20%) est à nouveau supérieure à celle des autres marchés réunis (18%). La sélection soignée des valeurs en portefeuille s'est comportée de manière très satisfaisante lors des dernières turbulences. Nous avons peu de produits structurés (2% de la NAV). Une position en Hedge Funds (4%), de l'or (4%), de l'immobilier suisse (3%) et du cash (3%) complètent le portefeuille.

Enfin, il est important de souligner que nous avons 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 2023 et juin 2024, les marchés obligataires ont enduré, dans un premier temps, des conditions monétaires toujours difficile. Toutefois, le ralentissement de l'inflation s'est de plus en plus cristallisé, marquant un fort réajustement des marchés durant le dernier trimestre de l'année calendaire. Ensuite, les marchés ont flotté sur la rhétorique d'un «atterrissage en douceur» et du «plus élevé plus longtemps».

La performance du fonds est de -0.8 % par rapport au Bloomberg Global Aggregate Credit 1-5 years CHF (Hedged). Ayant une duration plus élevée que notre indice de référence, le fonds a été plus volatile durant toute la première moitié de la période sous revue. Nous avons réajusté ce risque à la baisse en faveur d'un portage « crédit » plus important. La volatilité a convergé vers celle de l'indice, mais le portage a bénéficié au fonds.