

Rapport semestriel 2023

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

Rapport semestriel non révisé au 31 décembre 2023

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

Rapport semestriel non révisé au 31 décembre 2023

Table des matières	Page	ISIN
Organisation	2	
Bordier – Swiss Equity Fund	3	I/ CH1143998719 R/ CH0259354444
Bordier – Prévoyance Individuelle 25	8	I/ CH0259354634 R/ CH0259354626
Bordier – Prévoyance Individuelle 40	16	I/ CH0259354675 R/ CH0259354667
Bordier – CHF Fixed Income Fund	24	CH0259354683

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

Franz Gysin
Membre indépendant

Werner Strebel
Membre indépendant

Directoire

Eugène Del Cioppo
CEO

Georg Pfister
Directeur adjoint ainsi que
Operating Office, Finance, HR

Urs Fäs
Real Estate Fund

Christel Müller
Business Risk Management

Thomas Reisser
Compliance & Operational Risk Control

Matthias Börlin
Admin, Custody & Tax Oversight

Daniel Diaz
Delegation & Investment Risk Management

Melanie Gut
Corporate & Regulatory Governance

Patric Schläpfer
Corporate Services

Hubert Zeller
White Labelling Solutions Suisse

Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Zurich

Organe de révision

Ernst & Young SA, Bâle

Transfert des décisions de placement

Bordier & Cie SCmA, Genève

Transfert de l'administration

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

Services de paiement

UBS Switzerland SA, Zurich
et ses agences en Suisse

Bordier – Swiss Equity Fund

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.12.2023	30.6.2023	30.6.2022
Fortune nette du fonds en CHF		41 774 869.19	40 636 710.00	32 089 408.59
Classe I	CH1143998719		1	
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		104.33	107.17	
Nombre de parts en circulation		16 922,0000	9 155,0000	
Classe R	CH0259354444			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		148.69	152.79	142.21
Nombre de parts en circulation		269 076,4640	259 534,9730	225 653,9730

¹ Première VNI 1.9.2022

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Nestle SA	16,07
Novartis AG	11,15
Roche Holding AG	10,10
UBS Group	5,61
Zurich Insurance Group	4,57
Cie Financiere Richemont SA	4,09
Sika AG	3,14
ABB Ltd	3,03
Lonza Group AG	2,79
Partners Group Holding	2,32
Autres	34,94
Total	97,81

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

Compte de fortune

	31.12.2023	30.6.2023
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	897 564.88	1 737 931.67
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	40 950 585.00	39 454 131.00
Autres actifs	21 388.31	344 202.80
Fortune totale du fonds	41 869 538.19	41 536 265.47
Prêts	-46 104.24	-851 121.35
Autres engagements	-48 564.76	-48 434.12
Fortune nette du fonds	41 774 869.19	40 636 710.00

Compte de résultats

	1.7.2023-31.12.2023	1.7.2022-30.6.2023
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	2 488.95	871.80
Intérêts négatifs	-905.95	-1 905.70
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	59 614.83	982 035.03
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-12 180.60	20 897.74
Total des revenus	49 017.23	1 001 898.87
Charges		
Intérêts passifs	0.00	-599.44
Frais de révision	0.00	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-6 331.07	-559.01
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-288 732.41	-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	-864.19	-1 200.78
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	6 499.12	1 145.75
Total des charges	-289 428.55	-535 619.21
Résultat net	-240 411.32	466 279.66
Gains et pertes en capitaux réalisés	1 529.46	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	-238 881.86	529 888.89
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-699 328.31	2 145 892.71
Résultat total	-938 210.17	2 675 781.60

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2023-31.12.2023	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	2 245 013.85	5 981 027.00
Résultat total	-938 210.17	2 675 781.60
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	41 774 869.19	40 636 710.00

Evolution des parts en circulation

	1.7.2023-31.12.2023	1.7.2022-30.6.2023
	Nombre	Nombre
Classe I		
Situation au début de l'exercice	9 155,0000	0,0000
Parts émises	7 867,0000	9 205,0000
Parts rachetées	-100,0000	-50,0000
Situation à la fin de la période sous revue	16 922,0000	9 155,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	7 767,0000	9 155,0000
Classe R		
Situation au début de l'exercice	259 534,9730	225 653,9730
Parts émises	23 469,0000	48 564,0000
Parts rachetées	-13 927,5090	-14 683,0000
Situation à la fin de la période sous revue	269 076,4640	259 534,9730
Différence entre les parts émises et rachetées	9 541,4910	33 881,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Suisse

COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	2 000		2 000	530 400	1,27	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	1 600		1 600	116 400	0,28	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	8 000		8 000	756 480	1,81	
Total Suisse					1 403 280	3,35	

Total Actions au porteur

1 403 280 3,35

Bons de participation

Suisse

LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	60		60	605 400	1,45	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	3 300		3 300	693 990	1,66	
Total Suisse					1 299 390	3,10	

Total Bons de participation

1 299 390 3,10

Autres actions

Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	16 500	800	17 300	4 229 850	10,10	
Total Suisse					4 229 850	10,10	

Total Autres actions

4 229 850 10,10

Actions nominatives

Suisse

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	18 000	16 000	34 000	1 268 200	3,03	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	6 000		6 000	247 620	0,59	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	12 000		12 000	787 680	1,88	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	115		115	163 185	0,39	
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	400		400	185 520	0,44	
BKW AG CHF2.5*	CHF	2 000		2 000	299 000	0,71	
BOE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	2 500		2 500	271 250	0,65	
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	3 500		3 500	204 400	0,49	
DOC MORRIS AG CHF30.00*	CHF	500	2 200	2 700	199 125	0,48	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	350		350	158 900	0,38	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	900		900	485 100	1,16	
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	7 500		7 500	458 250	1,09	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	220	40	260	905 840	2,16	
GURIT HOLDING AG CHF5 (REGD) (SUBD)*	CHF	1 400		1 400	114 240	0,27	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	14 000		14 000	924 280	2,21	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	130		130	347 100	0,83	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	5 700		5 700	268 755	0,64	
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF	1 000		1 000	218 000	0,52	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	6 000		6 000	478 560	1,14	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	3 300		3 300	1 167 210	2,79	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	67 000	2 000	69 000	6 728 190	16,07	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	53 000	2 000	55 000	4 667 850	11,15	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	800		800	970 400	2,32	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	1 200	1 000	2 200	258 720	0,62	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	14 800		14 800	1 713 100	4,09	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF		11 000	11 000	297 660	0,71	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	2 500		2 500	260 500	0,62	
SGS SA CHF0.04*	CHF	4 500		4 500	326 430	0,78	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF	220		220	189 090	0,45	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	20 000		20 000	387 000	0,92	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	3 500	1 300	4 800	1 313 760	3,14	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	11 000		11 000	180 400	0,43	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 500		2 500	686 000	1,64	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	6 000		6 000	813 600	1,94	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	800		800	467 200	1,12	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	2 000		2 000	179 700	0,43	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	560		560	283 360	0,68	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF	2 800		2 800	572 880	1,37	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	83 000	7 000	90 000	2 349 000	5,61	
VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 000		2 000	196 400	0,47	
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'*	CHF	2 100		2 100	112 350	0,27	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	3 850	500	4 350	1 912 260	4,57	
Total Suisse					34 018 065	81,25	

Total Actions nominatives

34 018 065 81,25

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

40 950 585 97,81

Titres	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Total des valeurs mobilières (dont en prêt)					40 950 585	97,81	0,00
Avoirs en banque à vue					897 565	2,14	
Autres actifs					21 388	0,05	
Fortune totale du fonds					41 869 538	100,00	
Engagements bancaires à court terme					-46 104		
Autres engagements					-48 565		
Fortune nette du fonds					41 774 869		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2023	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	40 950 585	97,81
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	40 950 585	97,81

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)

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

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	0,88% par an ¹
Classe R	1,50% par an ²

– 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 1er juillet 2022 jusqu'au 30 juin 2023 = 0.89%
du 1er juillet 2023 jusqu'au 31 décembre 2023 = 0.88%
² du 1er juillet 2022 jusqu'au 30 juin 2023 = 1.51%
du 1er juillet 2023 jusqu'au 31 décembre 2023 = 1.50%

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	0,89%
Classe R	1,50%

Bordier – Prévoyance Individuelle 25

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.12.2023	30.6.2023	30.6.2022
Fortune nette du fonds en CHF		54 338 737.68	54 907 258.35	53 701 403.21
Classe I	CH0259354634			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		105.31	103.09	102.49
Nombre de parts en circulation		310 738,0000	339 942,0000	322 935,0000
Classe R	CH0259354626			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		98.59	96.76	96.99
Nombre de parts en circulation		219 236,0980	205 252,0980	212 438,0980

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Novartis AG	5,33
UBS Group AG	4,60
ZKB Gold ETF	3,82
Luzerner Kantonalbank AG	3,82
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	3,48
Swisscom AG	3,42
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	3,19
Givaudan SA	3,17
SGS SA	2,98
St Galler Kantonalbank	2,75
Autres	59,88
Total	96,44

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

Compte de fortune

	31.12.2023	30.6.2023
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	1 828 610.82	719 726.73
Valeurs mobilières		
– Produits structurés	1 121 500.00	911 268.50
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	26 332 092.90	26 780 498.31
– Actions et autres titres de participation	8 975 950.49	8 719 056.70
– Unités d'autres instruments de placement collectif	15 993 968.27	17 579 133.81
Autres actifs	110 641.74	222 383.62
Fortune totale du fonds	54 362 764.22	54 932 067.67
Autres engagements	-24 026.54	-24 809.32
Fortune nette du fonds	54 338 737.68	54 907 258.35

Compte de résultats

	1.7.2023-31.12.2023	1.7.2022-30.6.2023
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	5 790.95	2 376.13
Intérêt négatif	-1 600.46	-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	89 968.50	160 533.66
– des actions et autres titres de participation	17 717.33	233 524.46
– des actions gratuites	0.00	4 540.57
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	74 507.48	209 393.80
– issus de produits structurés	5 437.50	3 000.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	3 000.67	14 499.71
Total des revenus	194 821.97	621 827.99
Charges		
Intérêts passifs	-131.85	-1 832.02
Frais de révision	0.00	-15 223.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-23 047.58	-52 715.30
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-118 487.88	-225 791.75
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	0.00	60 689.32
Autres charges	-880.19	-1 213.74
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-2 139.54	-5 064.90
Total des charges	-144 687.04	-241 151.79
Résultat net	50 134.93	380 676.20
Gains et pertes en capitaux réalisés	-236 035.83	-1 053 322.37
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	0.00	-60 689.32
Résultat réalisé	-185 900.90	-733 335.49
Gains et pertes en capitaux non réalisés	1 304 818.07	1 012 975.89
Résultat total	1 118 917.17	279 640.40

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2023-31.12.2023	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	-1 585 621.10	1 054 821.08
Résultat total	1 118 917.17	279 640.40
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	54 338 737.68	54 907 258.35

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

Evolution des parts en circulation

	1.7.2023-31.12.2023	1.7.2022-30.6.2023
Classe I	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	339 942,0000	322 935,0000
Parts émises	29 247,0000	59 576,0000
Parts rachetées	-58 451,0000	-42 569,0000
Situation à la fin de la période sous revue	310 738,0000	339 942,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-29 204,0000	17 007,0000
Classe R	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	205 252,0980	212 438,0980
Parts émises	25 375,0000	21 302,0000
Parts rachetées	-11 391,0000	-28 488,0000
Situation à la fin de la période sous revue	219 236,0980	205 252,0980
Différence entre les parts émises et rachetées	13 984,0000	-7 186,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Chine

TENCENT HLDGS LIM1 HKD0.00002*	HKD	2 000		2 000	63 292	0,12	
Total Chine					63 292	0,12	

France

BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 000		3 000	63 789	0,12	
HERMES INTL NPV*	EUR	100		100	178 396	0,33	
L'OREAL EURO.20*	EUR	1 000		1 000	418 982	0,77	
Total France					661 167	1,22	

Allemagne

SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 000		1 000	92 638	0,17	
Total Allemagne					92 638	0,17	

Espagne

INDITEX EURO.03 (POST SUBD)*	EUR	3 200		3 200	117 309	0,22	
Total Espagne					117 309	0,22	

Suède

ASSA ABLLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	3 000		3 000	72 733	0,13	
Total Suède					72 733	0,13	

Suisse

SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	2 500		2 500	236 400	0,43	
Total Suisse					236 400	0,43	

Grande-Bretagne

ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	850		850	96 671	0,18	
RELX PLC GBPO.1444*	GBP	3 000		3 000	100 105	0,18	
Total Grande-Bretagne					196 776	0,36	

Total Actions au porteur

1 440 316 2,65

Bons de participation

Suisse

SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	1 000		1 000	210 300	0,39	
Total Suisse					210 300	0,39	

Total Bons de participation

210 300 0,39

Autres actions

Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	3 500	500	4 000	978 000	1,80	
Total Suisse					978 000	1,80	

Total Autres actions

978 000 1,80

Actions nominatives

Chine

ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD	10 000		10 000	81 486	0,15	
MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)*	HKD	200		200	1 766	0,00	
Total Chine					83 252	0,15	

Allemagne

DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	600		600	104 037	0,19	
Total Allemagne					104 037	0,19	

Suisse

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	6 000		6 000	223 800	0,41	
DSM FIRMENICH AG EURO.01*	EUR		750	750	64 151	0,12	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	500		500	269 500	0,50	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	75		75	261 300	0,48	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF	700		700	202 860	0,37	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	2 250		2 250	179 460	0,33	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	400		400	141 480	0,26	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	11 000	2 000	12 000	1 170 120	2,15	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	12 000	1 500	11 500	976 005	1,80	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	250		250	303 250	0,56	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	2 000		2 000	231 500	0,43	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF		2 000	2 000			
SGS SA CHF0.04*	CHF	2 500		2 500	181 350	0,33	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	750		750	205 275	0,38	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	1 000		1 000	274 400	0,50	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	1 500		1 500	203 400	0,37	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	25 000		25 000	652 500	1,20	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 000		1 000	439 600	0,81	
Total Suisse					5 979 951	11,00	

Titres		30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Grande-Bretagne								
DIAGEO ORD GBPO.28 101/108*	GBP	2 000			2 000	61 286	0,11	
EXPERIAN ORD USDO.10*	GBP	1 500			1 500	51 533	0,09	
UNILEVER PLC ORD GBPO.031111*	EUR	1 650			1 650	67 276	0,12	
Total Grande-Bretagne						180 095	0,33	
Total Actions nominatives						6 347 334	11,68	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)*	EUR	16 500	12 500	4 000	25 000	1 099 985	2,02	
XTRACKERS MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF-USD-1C-CAP*	EUR	500			500	69 432	0,13	
Total Europe						1 169 417	2,15	
Zone euro								
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS-ACC SHS UNHEDGED-ETF*	EUR	22 000			22 000	1 012 086	1,86	
Total Zone euro						1 012 086	1,86	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	17 500	17 500		35 000	1 167 411	2,15	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF	7 000		6 000	1 000	75 790	0,14	
ZKB GOLD ETF-AA (CHF)-ETF-DISTRIBUTIVE*	CHF	4 000			4 000	2 077 600	3,82	
Total Global						3 320 801	6,11	
Japon								
UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF (JPY) A-ACC*	JPY	5 000			5 000	91 281	0,17	
Total Japon						91 281	0,17	
Suisse								
CRONOS IMMO FUND-UNITS*	CHF	4 446			4 446	522 405	0,96	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	7 500			7 500	918 750	1,69	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	2 000	4 650	5 650	1 000	135 340	0,25	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	400			400	115 200	0,21	
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL*	CHF	12 818			12 818	225 597	0,41	
UBS ETF (CH) - SXI REAL ESTATE FUNDS (CHF) A-DIS*	CHF	52 500			52 500	455 464	0,84	
Total Suisse						2 372 756	4,36	
Etats-Unis								
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF-USD-ACC*	USD	7 000	2 000	6 000	3 000	227 397	0,42	
VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF-ACC-UNHEDGED-USD*	USD	27 500			27 500	1 280 981	2,36	
Total Etats-Unis						1 508 378	2,77	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						9 474 718	17,43	
Notes, taux fixe								
CHF								
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 497 000	2,75	
Total CHF						1 497 000	2,75	
EUR								
HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-REG-S 0.90000% 19-19.11.24*	EUR	150 000			150 000	135 523	0,25	
Total EUR						135 523	0,25	
Total Notes, taux fixe						1 632 523	3,00	
Medium Term notes, taux fixe								
CHF								
NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.55000% 17-04.10.32*	CHF		1 000 000		1 000 000	930 500	1,71	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.177500% 21-15.01.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	955 500	1,76	
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50000% 15-02.11.23*	CHF	600 000		600 000				
Total CHF						1 886 000	3,47	
EUR								
BMW FINANCE NV-REG-S 0.37500% 20-14.01.27*	EUR	150 000			150 000	130 102	0,24	
ESSILORLUXOTTICA SA-REG-S 0.37500% 19-27.11.27*	EUR	200 000			200 000	170 074	0,31	
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 0.25000% 20-16.07.26*	EUR	150 000			150 000	130 129	0,24	
Total EUR						430 305	0,79	
Total Medium Term notes, taux fixe						2 316 305	4,26	
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		

Titres	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Obligations, taux fixe							
CHF							
AARGAUSCHE KANTONALBANK-REG-S 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	600 000	400 000	1 000 000	977 000	1,80	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 1.12500% 14-19.12.24*	CHF	1 000 000		1 000 000			
BELL FOOD GROUP AG -REG-S 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	986 000	1,81	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	976 000	1,80	
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	477 250	0,88	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF	790 000	210 000	1 000 000	984 400	1,81	
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	985 000	1,81	
LAFARGEHOLCIM 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	2 074 000	3,82	
NOVARTIS AG-REG-S 1.05000% 15-11.05.35*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 924 000	3,54	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	960 000	1,77	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.12500% 16-15.07.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	908 700	1,67	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	600 000	400 000	1 000 000	956 300	1,76	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 20-11.11.28*	CHF	700 000	300 000	1 000 000	937 500	1,72	
SGS SA-REG-S 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 440 000	2,65	
STADLER RAIL AG-REG-S 0.37500% 19-20.11.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	966 000	1,78	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	944 000	1,74	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 17-24.11.33*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 859 000	3,42	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 846 000	3,40	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.02000% 16-16.08.27*	CHF	500 000		500 000	474 250	0,87	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	600 000	400 000	1 000 000	960 000	1,77	
Total CHF					21 635 400	39,80	
Total Obligations, taux fixe					21 635 400	39,80	
Obligations, coupon zéro							
USD							
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-06.11.26*	USD	1 000 000		1 000 000	747 865	1,38	
Total USD					747 865	1,38	
Total Obligations, coupon zéro					747 865	1,38	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse					44 782 762	82,38	
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	493 023	0,91	
Total Canada					493 023	0,91	
France							
NATIXIS STR ISSU SA/EURO STOXX 50 PRICE EUR INDEX 23-26.11.24**	CHF	250 000		250 000	250 300	0,46	
Total France					250 300	0,46	
Etats-Unis							
MORGAN STANLEY BV 2023-04.11.24 LINKED TO MSCI WORLD INDEX**	CHF		200 000	200 000	197 700	0,36	
Total Etats-Unis					197 700	0,36	
Total Certificats sur indices					941 023	1,73	
Certificats sur panier							
France							
SG ISSUER SA/BASKET OF EQUITIES 21-PRP**	CHF	175 000		175 000	180 478	0,33	
Total France					180 478	0,33	
Total Certificats sur panier					180 478	0,33	
Certificats d'investissement, de type ouvert							
Europe							
BLUEBAY FUNDS SICAV INVESTMENT GRADE BOND FUND-C-EUR**	EUR	4 000		4 000	447 906	0,82	
BO FUND IV - BORDIER SATELLITE EQ EUROPE FUND-CAPITALISATION**	EUR	4 000					
Total Europe					447 906	0,82	
Global							
AQR UCITS FD SICAV-AQR SS DLP LG-SR EQ SHS-IACI-CAP**	CHF	5 000		5 000	627 350	1,15	
BLACKROCK GLOBAL FUND SICAV-FIXED INCOME GLOBAL OPP FUND-D2**	USD	20 000		20 000	277 408	0,51	
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	1 735 811	3,19	
COREMONT INVESTMENT FUND-AM (CHF) HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	8 250		8 250	878 995	1,62	
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC**	USD	55 000		55 000	571 691	1,05	
HAUSSMANN, SCA, SICAV-SIF-HAUSSMANN HAUSMAN CLASS L CHF DIS**	CHF	1 250	750	500	547 560	1,01	
LUMYNA-MARSHWACE UCITS-MW TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION**	CHF	2 500		2 500	429 063	0,79	
WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON TREND FUND IACCUM SHS-I-CHF**	CHF	7 000		7 000	894 873	1,65	
Total Global					5 962 749	10,97	

Titres		30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Japon								
COMGEST GROWTH PLC - JAPAN-I- JPY-ACC**	JPY	10 000			10 000	108 594	0,20	
Total Japon						108 594	0,20	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						6 519 250	11,99	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						7 640 750	14,06	
Total des valeurs mobilières (dont en prêt)						52 423 512	96,44	0,00
Avoirs en banque à vue						1 828 613	3,36	
Autres actifs						110 642	0,20	
Fortune totale du fonds						54 362 767	100,00	
Engagements bancaires à court terme							-3	
Autres engagements						-24 026		
Fortune nette du fonds						54 338 738		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2023	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	44 782 762	82,38
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	7 640 750	14,06
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	52 423 512	96,44

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

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 0,15% par an¹
Classe R 1,15% 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 1er juillet 2022 jusqu'au 30 juin 2023 = 0.16%
du 1er juillet 2023 jusqu'au 31 décembre 2023 = 0.15%
² du 1er juillet 2022 jusqu'au 30 juin 2023 = 1.16%
du 1er juillet 2023 jusqu'au 31 décembre 2023 = 1.15%

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	0,15%
Classe R	1,15%
TER composé pour les 12 derniers mois:	
Classe I	0,31%*
Classe R	1,31%*

* Les fonds cibles HAUSSMANN SCA SICAV-SIF-HAUSSMANN-L-CHF-CAPITALISATION, COREMONT INVESTMENT FUND - BREVAN HOWARD ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND - AM CHF, VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (EUR) ACCUMULATING - (EUR), VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF (ACC) et VANGUARD S&P 500 UCITS ETF - (USD) ACCUMULATING 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»

Taux de change

DKK 1 = CHF	0.124719	JPY 1 = CHF	0.005970
EUR 1 = CHF	0.929729	NOK 1 = CHF	0.082875
GBP 1 = CHF	1.072935	SEK 1 = CHF	0.083515
HKD 1 = CHF	0.107786	USD 1 = CHF	0.841650

Bordier – Prévoyance Individuelle 40

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.12.2023	30.6.2023	30.6.2022
Fortune nette du fonds en CHF		59 490 512.74	51 037 073.63	40 648 316.15
Classe I	CH0259354675			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		112.19	110.77	108.65
Nombre de parts en circulation		311 085,0000	241 042,0000	145 957,0000
Classe R	CH0259354667			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		105.41	104.28	103.07
Nombre de parts en circulation		233 296,3350	233 383,3350	240 502,3350

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Novartis AG	5,25
Nestle SA	3,44
iShares ETF- Core SPI	3,41
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	3,28
Luzerner Kantonalbank AG	3,05
UBS Group AG	2,96
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	2,96
Givaudan SA	2,89
Swisscom AG	2,73
SGS SA	2,72
Autres	64,30
Total	96,99

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

Compte de fortune

	31.12.2023	30.6.2023
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	1 552 591.69	1 376 595.54
Valeurs mobilières		
– Produits structurés	1 095 717.50	885 891.00
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	23 547 573.39	18 474 652.57
– Actions et autres titres de participation	14 083 355.45	12 291 150.72
– Unités d'autres instruments de placement collectif	18 998 084.47	17 761 655.75
Instruments financiers dérivés	0.00	83 726.45
Autres actifs	240 273.99	191 901.22
Fortune totale du fonds	59 517 596.49	51 065 573.25
Prêts	0.00	-1 454.32
Autres engagements	-27 083.75	-27 045.30
Fortune nette du fonds	59 490 512.74	51 037 073.63

Compte de résultats

	1.7.2023-31.12.2023	1.7.2022-30.6.2023
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	5 770.09	3 005.65
Intérêt négatif	-1 900.79	-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	79 359.26	108 043.60
– des actions et autres titres de participation	28 420.11	298 121.72
– des actions gratuites	0.00	5 688.64
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	84 698.44	215 336.38
– issus de produits structurés	5 437.50	3 000.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	10 164.26	34 384.04
Total des revenus	211 948.87	661 363.78
Charges		
Intérêts passifs	-3 593.33	-204.56
Frais de révision	0.00	-15 223.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-22 155.22	-32 810.00
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-138 075.49	-282 970.99
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	0.00	32 371.54
Autres charges	-875.17	-1 198.77
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	625.75	-4 782.74
Total des charges	-164 073.46	-304 818.92
Résultat net	47 875.41	356 544.86
Gains et pertes en capitaux réalisés	-33 950.10	-823 697.40
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	0.00	-32 371.54
Résultat réalisé	13 925.31	-499 524.08
Gains et pertes en capitaux non réalisés	793 898.08	1 461 514.44
Résultat total	807 823.39	961 990.36

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2023-31.12.2023	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	7 768 190.68	9 516 934.34
Résultat total	807 823.39	961 990.36
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	59 490 512.74	51 037 073.63

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

Evolution des parts en circulation

	1.7.2023-31.12.2023	1.7.2022-30.6.2023
Classe I	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	241 042,0000	145 957,0000
Parts émises	75 543,0000	118 083,0000
Parts rachetées	-5 500,0000	-22 998,0000
Situation à la fin de la période sous revue	311 085,0000	241 042,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	70 043,0000	95 085,0000
Classe R	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	233 383,3350	240 502,3350
Parts émises	11 604,0000	17 220,0000
Parts rachetées	-11 691,0000	-24 339,0000
Situation à la fin de la période sous revue	233 296,3350	233 383,3350
Différence entre les parts émises et rachetées	-87,0000	-7 119,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Chine

BAIDU INC HKD0.000000625 A CLASS*	HKD	6 500		6 500	81 340	0,14	
TENCENT HLDGS LIM1 HKD0.00002*	HKD	2 500		2 500	79 115	0,13	
Total Chine					160 455	0,27	

France

BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 000		3 000	63 789	0,11	
HERMES INTL NPV*	EUR	125		125	222 995	0,37	
L'OREAL EURO.20*	EUR	1 200		1 200	502 779	0,84	
Total France					789 563	1,33	

Allemagne

SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 000		1 000	92 638	0,16	
Total Allemagne					92 638	0,16	

Espagne

INDITEX EURO.03 (POST-SUBD)*	EUR	3 000		3 000	109 978	0,18	
Total Espagne					109 978	0,18	

Suède

ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST-SPLIT)*	SEK	3 500		3 500	84 855	0,14	
Total Suède					84 855	0,14	

Suisse

SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	3 500	500	4 000	378 240	0,64	
Total Suisse					378 240	0,64	

Grande-Bretagne

ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	1 000		1 000	113 731	0,19	
RELX PLC GBPO.1444*	GBP	3 000		3 000	100 105	0,17	
Total Grande-Bretagne					213 836	0,36	

Etats-Unis

ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C*	USD	2 000		2 000	237 227	0,40	
BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033*	USD	1 500		1 500	450 274	0,76	
KRAFT HEINZ CO COM USD0.01*	USD	2 500		2 500	77 811	0,13	
ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01*	USD	200		200	91 768	0,15	
Total Etats-Unis					857 081	1,44	

Total Actions au porteur

2 686 646 4,51

Autres actions

Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	4 000	1 250	5 250	1 283 625	2,16	
Total Suisse					1 283 625	2,16	

Total Autres actions

1 283 625 2,16

Actions nominatives

Chine

ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD	12 500		12 500	101 857	0,17	
MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)*	HKD	250		250	2 207	0,00	
Total Chine					104 064	0,17	

Allemagne

DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	550		550	95 367	0,16	
Total Allemagne					95 367	0,16	

Suisse

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	10 000		10 000	373 000	0,63	
DSM FIRMENICH AG EURO.01*	EUR		1 000	1 000	85 535	0,14	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	500	250	750	404 250	0,68	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	75		75	261 300	0,44	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF	500	250	750	217 350	0,37	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	3 000		3 000	239 280	0,40	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	700	100	800	282 960	0,48	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	13 000	8 000	21 000	2 047 710	3,44	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	14 000	3 000	17 000	1 442 790	2,42	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	250		250	303 250	0,51	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	2 000		2 000	231 500	0,39	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF		2 800	2 800			
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	1 000		1 000	199 500	0,34	
SGS SA CHF0.04*	CHF	2 500		2 500	181 350	0,30	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	1 000		1 000	273 700	0,46	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	503	497	1 000	274 400	0,46	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST-SPLIT)*	CHF	1 000	250	1 250	169 500	0,28	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	25 000		25 000	652 500	1,10	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 900		1 900	835 240	1,40	
Total Suisse					8 475 115	14,24	

Titres		30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2023 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	64 350	0,11	
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP	1 250			1 250	42 944	0,07	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR	1 750			1 750	71 353	0,12	
Total Grande-Bretagne						178 648	0,30	
Etats-Unis								
AMAZON COM INC COM USD0.01*	USD	1 000			1 000	127 880	0,21	
BECTON DICKINSON COM USD1*	USD	525			525	107 740	0,18	
CITIGROUP INC COM USD0.01*	USD	2 500			2 500	108 236	0,18	
EATON CORP PLC COM USD0.01*	USD	700			700	141 880	0,24	
MCDONALD'S CORP COM USD0.01*	USD	350			350	87 345	0,15	
MERCK & CO INC COM USD0.50*	USD	2 000			2 000	183 513	0,31	
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	1 150			1 150	141 836	0,24	
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	1 000			1 000	219 124	0,37	
WALMART INC COM USD0.10*	USD	500			500	66 343	0,11	
WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01*	USD	1 000			1 000	75 993	0,13	
Total Etats-Unis						1 259 891	2,12	
Total Actions nominatives						10 113 085	16,99	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
ISHARES MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF-ACC*	EUR	15 000			15 000	95 843	0,16	
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)*	EUR	23 000	17 000		40 000	1 759 976	2,96	
XTRACKERS MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF-USD-1C-CAP*	EUR	250			250	34 716	0,06	
Total Europe						1 890 536	3,18	
Zone euro								
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS-ACC SHS UNHEDGED-ETF*	EUR	20 000			20 000	920 078	1,55	
Total Zone euro						920 078	1,55	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	15 000	10 000		25 000	833 865	1,40	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF	5 000			5 000	378 950	0,64	
VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF*	USD	10 000	15 000		25 000	864 795	1,45	
ZKB GOLD ETF-AA (CHF)-ETF-DISTRIBUTIVE*	CHF	3 100			3 100	1 610 140	2,71	
Total Global						3 687 750	6,20	
Japon								
UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF (JPY) A-ACC*	JPY	12 500			12 500	228 203	0,38	
Total Japon						228 203	0,38	
Suisse								
CRONOS IMMO FUND-UNITS*	CHF	4 446			4 446	522 405	0,88	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	4 000			4 000	490 000	0,82	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	5 000	10 000		15 000	2 030 100	3,41	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	400			400	115 200	0,19	
UBS ETF (CH) - SXI REAL ESTATE FUNDS (CHF) A-DIS*	CHF	38 500			38 500	334 007	0,56	
Total Suisse						3 491 712	5,87	
Grande-Bretagne								
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF (DIST)*	GBP	30 000			30 000	242 408	0,41	
Total Grande-Bretagne						242 408	0,41	
Etats-Unis								
ISHARES VII PLC - ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF (USD)-ACC*	USD	3 600		600	3 000	1 259 319	2,12	
VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF-ACC-UNHEDGED-USD*	USD	17 500			17 500	815 170	1,37	
Total Etats-Unis						2 074 488	3,49	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						12 535 176	21,06	
Notes, taux fixe								
CHF								
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 497 000	2,52	
Total CHF						1 497 000	2,52	
EUR								
HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-REG-S 0.90000% 19-19.11.24*	EUR	100 000			100 000	90 349	0,15	
Total EUR						90 349	0,15	
Total Notes, taux fixe						1 587 349	2,67	
Medium Term notes, taux fixe								
CHF								
NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.55000% 17-04.10.32*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 395 750	2,35	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.177500% 21-15.01.27*	CHF	500 000			500 000	477 750	0,80	
Total CHF						1 873 500	3,15	
EUR								
ESSILORLUXOTTICA SA-REG-S 0.37500% 19-27.11.27*	EUR	100 000			100 000	85 037	0,14	
Total EUR						85 037	0,14	
Total Medium Term notes, taux fixe						1 958 537	3,29	

Titres		30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
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	488 500	0,82	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 1.12500% 14-19.12.24*	CHF	500 000			500 000	496 950	0,83	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	750 000	250 000		1 000 000	986 000	1,66	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	500 000			500 000	488 000	0,82	
FIRMINICH 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	477 250	0,80	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	984 400	1,65	
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	500 000			500 000	492 500	0,83	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 1.87500% 10-26.11.35*	CHF	1 750 000			1 750 000	1 814 750	3,05	
MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25*	CHF	500 000			500 000	495 500	0,83	
NOVARTIS AG-REG-S 1.05000% 15-11.05.35*	CHF	1 750 000			1 750 000	1 683 500	2,83	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	500 000			500 000	480 000	0,81	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 15-25.01.34*	CHF		1 750 000		1 750 000	1 613 850	2,71	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	350 000	650 000		1 000 000	956 300	1,61	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 20-11.11.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	937 500	1,58	
SGS SA-REG-S 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 440 000	2,42	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF	500 000			500 000	472 000	0,79	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 17-24.11.33*	CHF	1 500 000	250 000		1 750 000	1 626 625	2,73	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	1 200 000			1 200 000	1 107 600	1,86	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.02000% 16-16.08.27*	CHF	850 000	150 000		1 000 000	948 500	1,59	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	960 000	1,61	
Total CHF						18 949 725	31,84	
Total Obligations, taux fixe							18 949 725	31,84
Obligations, coupon zéro								
EUR								
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-05.11.26*	EUR	350 000			350 000	304 098	0,51	
Total EUR						304 098	0,51	
USD								
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-06.11.26*	USD	1 000 000			1 000 000	747 865	1,26	
Total USD						747 865	1,26	
Total Obligations, coupon zéro							1 051 962	1,77
Total Valeurs mobilières négociées en bourse							50 166 104	84,29
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé								
Certificats sur indices								
Canada								
CANADIAN IMPERIAL BKEURO STOXX 50 PRICE 22-11.04.25**	CHF	500 000			500 000	493 023	0,83	
Total Canada						493 023	0,83	
France								
NATIXIS STR ISSU SA/EURO STOXX 50 PRICE EUR INDEX 23-26.11.24**	CHF	250 000			250 000	250 300	0,42	
Total France						250 300	0,42	
Etats-Unis								
MORGAN STANLEY BV 2023-04.11.24 LINKED TO MSCI WORLD INDEX**	CHF		200 000		200 000	197 700	0,33	
Total Etats-Unis						197 700	0,33	
Total Certificats sur indices							941 023	1,58
Certificats sur panier								
France								
SG ISSUER SA/BASKET OF EQUITIES 21-PRP**	CHF	150 000			150 000	154 695	0,26	
Total France						154 695	0,26	
Total Certificats sur panier							154 695	0,26
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	487 100	0,82	
Total Emetteurs de l'Union économique et monétaire						487 100	0,82	
Europe								
BLUEBAY FUNDS SICAV INVESTMENT GRADE BOND FUND-C-EUR**	EUR	4 500			4 500	503 894	0,85	
BO FUND IV - BORDIER SATELLITE EQ EUROPE FUND-CAPITALISATION**	EUR	6 000		6 000				
Total Europe						503 894	0,85	

Titres		30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Global								
AQR UCITS FD SICAV-AQR SS DLP LG-SR EQ SHS-IACI-CAP**	CHF	3 700			3 700	464 239	0,78	
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	1 952 787	3,28	
COREMONT INVESTMENT FUND-AM (CHF) HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	6 500			6 500	692 541	1,16	
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC**	USD	50 000			50 000	519 719	0,87	
HAUSSMANN, SCA, SICAV-SIF-HAUSSMANN HAUSMAN CLASS L CHF DIS**	CHF	1 000		500	500	547 560	0,92	
LUMYNA-MARSHWACE UCITS-MW TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION**	CHF	2 500			2 500	429 063	0,72	
WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON TREND FUND IACCUM SHS-I-CHF**	CHF	5 500			5 500	703 115	1,18	
Total Global						5 309 023	8,92	
Japon								
COMGEST GROWTH PLC - JAPAN-I- JPY-ACC**	JPY	15 000			15 000	162 892	0,27	
Total Japon						162 892	0,27	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						6 462 910	10,86	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						7 558 627	12,70	
Total des valeurs mobilières						57 724 731	96,99	
(dont en prêt)							(0,00)	
Avoirs en banque à vue						1 552 592	2,61	
Autres actifs						240 273	0,40	
Fortune totale du fonds						59 517 596	100,00	
Autres engagements						-27 083		
Fortune nette du fonds						59 490 513		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2023	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	50 166 104	84,29
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	7 558 627	12,70
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	57 724 731	96,99

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

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
Opérations à terme sur devises				
USD	2 000 000	CHF	1 858 508	19.09.2023

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

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 0,15% par an¹
Classe R 1,15% 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 1er juillet 2022 jusqu'au 30 juin 2023 = 0.16%
du 1er juillet 2023 jusqu'au 31 décembre 2023 = 0.15%
² du 1er juillet 2022 jusqu'au 30 juin 2023 = 1.16%
du 1er juillet 2023 jusqu'au 31 décembre 2023 = 1.15%

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	0,15%
Classe R	1,15%

TER composé pour les 12 derniers mois:

Classe I	0,29%*
Classe R	1,29%*

* Les fonds cibles HAUSSMANN SCA SICAV-SIF-HAUSSMANN-L-CHF-CAPITALISATION, COREMONT INVESTMENT FUND - BREVAN HOWARD ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND - AM CHF, VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (EUR) ACCUMULATING - (EUR) 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»

Taux de change

CAD 1 = CHF	0.638291	JPY 1 = CHF	0.005970
EUR 1 = CHF	0.929729	NOK 1 = CHF	0.082875
GBP 1 = CHF	1.072935	SEK 1 = CHF	0.083515
HKD 1 = CHF	0.107786	USD 1 = CHF	0.841650

Bordier – CHF Fixed Income Fund

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.12.2023	30.6.2023	30.6.2022
Fortune nette du fonds en CHF		16 570 651.03	16 556 300.27	16 654 735.22
	CH0259354683			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		85.04	83.20	83.50
Nombre de parts en circulation		194 846,0000	199 003,4420	199 455,9220

Structure du portefeuille-titres

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Global	71,04
Emetteurs de l'Union monétaire européenne	13,04
Scandinavie	8,47
Europe	6,26
Total	98,81

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

Compte de fortune

	31.12.2023	30.6.2023
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	177 314.29	357 058.93
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	16 425 062.94	16 209 205.81
Instruments financiers dérivés	20 199.60	0.00
Autres actifs	457.01	213.04
Fortune totale du fonds	16 623 033.84	16 566 477.78
Prêts	-42 172.91	0.00
Autres engagements	-10 209.90	-10 177.51
Fortune nette du fonds	16 570 651.03	16 556 300.27

Compte de résultats

	1.7.2023-31.12.2023	1.7.2022-30.6.2023
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	1 205.30	608.70
Intérêts négatifs	-571.75	-2 643.30
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	0.00	271 724.79
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-1 024.74	-3 975.96
Total des revenus	-391.19	265 714.23
Charges		
Intérêts passifs	-1 657.85	-1 360.71
Frais de révision	0.00	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-52 575.09	-109 689.39
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	0.00	65 033.23
Autres charges	-846.19	-1 184.78
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	1 568.20	3 480.52
Total des charges	-53 510.93	-56 252.03
Résultat net	-53 902.12	209 462.20
Gains et pertes en capitaux réalisés	-207 408.58	-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	0.00	-65 033.23
Résultat réalisé	-261 310.70	-952 697.16
Gains et pertes en capitaux non réalisés	682 025.87	1 032 309.78
Résultat total	420 715.17	79 612.62

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2023-31.12.2023	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	-333 654.76	-38 128.09
Résultat total	420 715.17	79 612.62
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	16 570 651.03	16 556 300.27

Evolution des parts en circulation

	1.7.2023-31.12.2023	1.7.2022-30.6.2023
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	199 003,4420	199 455,9220
Parts émises	8 927,0000	8 117,0000
Parts rachetées	-13 084,4420	-8 569,4800
Situation à la fin de la période sous revue	194 846,0000	199 003,4420
Différence entre les parts émises et rachetées	-4 157,4420	-452,4800

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Certificats d'investissement, de type ouvert

Etats-Unis

ISHARES USD TREASURY BOND 7-10YR UCITS ETF*	CHF	694 430		694 430			
Total Etats-Unis						0,00	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

0,00

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

0,00

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	6 800	5 900	22 250	2 167 595	13,04
Total Emetteurs de l'Union économique et monétaire						2 167 595	13,04

Europe

LUX SEL FUND - ARCANO LOW VOLAT EUROP INC FD-ESG SEL VC-AP**	CHF	9 500			9 500	1 041 105	6,26
Total Europe						1 041 105	6,26

Global

COREMONT INVESTMENT FUND-AM (CHF) HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	7 800			7 800	831 049	5,00
EDR SICAV-CORPORATE HYBRID BONDS-SHS-I CHF H-**	CHF	9 400	7 300		16 700	1 487 469	8,95
FLOSSBACH VON STORCH BOND OPP UNITS -CHF-IT- CAP CUM**	CHF	11 970	3 300		15 270	2 009 379	12,09
JUPITER STRATEGIC ABSOLUTE RETURN BD FD-ACCUM SHS-I-HGD CHF**	CHF	164 500			164 500	1 684 974	10,14
MAN GLG GLOBAL INVESTMENT GRADE OPPOR-ACCUM SHS-I H-CHF**	CHF		16 800		16 800	1 870 008	11,25
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES-INSTITUTIONAL CLASS CHF**	CHF	149 300			149 300	1 721 429	10,36
PRIN GBL INV FUNDS - PREFERRED SECURITIES FUND-I-HEDGED CH**	CHF	121 930	42 000	51 800	112 130	1 330 983	8,01
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION-IHC-CAPITALISATION**	CHF	5 160			5 160	872 866	5,25
Total Global						11 808 157	71,03

Scandinavie

STORM FUND II - STORM BOND FUND-SHS-IC-CAPITALISATION**	CHF	13 900			11 300	1 408 206	8,47
Total Scandinavie						1 408 206	8,47

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

16 425 063

98,81

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

16 425 063

98,81

Total des valeurs mobilières

16 425 063

98,81

(dont en prêt

0,00)

Avoirs en banque à vue					177 314	1,07	
Instruments financiers dérivés					20 200	0,12	
Autres actifs					457	0,00	
Fortune totale du fonds					16 623 034	100,00	

Engagements bancaires à court terme					-42 173		
Autres engagements					-10 210		
Fortune nette du fonds					16 570 651		

Catégorie d'évaluation

Valeur vénale au
31.12.2023

En %
de la fortune
totale du fonds³

Investissements évalués aux cours du marché principal	20 200	0,12
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	16 425 063	98,81
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	16 445 263	98,93

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 réduisant l'engagement ouverts à la fin de la période sous revue

Instrument	Nominal	Monnaie	Valeurs de base liées à des obligations/actions en CHF	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Options/warrants sur indices/matières premières					
ISHS BR C100.00 0124*	200	CHF	1 683 300	20 200	0.12
			1 683 300	20 200	0.12

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

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

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

Position	Montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Engagement total brut résultant de dérivés	29 211,00	0,18%
Engagement total net résultant de dérivé	–	–
Engagement de prêts de valeurs mobilières	–	–

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: 0,65% par an¹
 – Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds: 2,50% par an calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

¹ Changement de la commission forfaitaire de gestion du 1er juillet 2022 jusqu'au 30 juin 2023 = 0.66% du 1er juillet 2023 jusqu'au 31 décembre 2023 = 0.65%

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: 0,65%
 TER composé pour les 12 derniers mois: 1,32%*

* Les fonds cibles EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV - CORPORATE HYBRID BONDS - I-CHF (H) et COREMONT INVESTMENT FUND - BREVAN HOWARD ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND - AM CHF, 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»

Taux de change

USD 1 = CHF 0.841650