

Rapport semestriel 2024

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

Rapport semestriel non révisé au 31 décembre 2024

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

Rapport semestriel non révisé au 31 décembre 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

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
Responsable ManCo Substance & Oversight

Georg Pfister
Directeur adjoint,
Responsable Operating Office, Finance, HR

Marcus Eberlein
Responsable Investment Risk Control

Urs Fäs
Responsable Real Estate CH

Thomas Reisser
Responsable Compliance & Operational Risk Control

Yves Schepperle
Responsable WLS – Products

Beatrice Amez-Droz
Responsable WLS – Client Management

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	31.12.2024	30.6.2024	30.6.2023
Fortune nette du fonds en CHF		48 394 507.83	47 609 575.43	40 636 710.00
Classe I	CH1143998719			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		111.41	113.94	107.17
Nombre de parts en circulation		40 475.0000	33 730.0000	9 155.0000
Classe R	CH0259354444			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		158.14	161.91	152.79
Nombre de parts en circulation		277 515.4640	270 311.9050	259 534.9730

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Nestle SA	10.93
Roche Holding AG	10.81
Novartis AG	10.31
UBS Group	5.78
ABB Ltd	5.06
Zurich Insurance Group	5.00
Cie Financiere Richemont SA	4.47
Lonza Group AG	4.20
Swiss Re AG	2.98
Holcim Ltd	2.88
Autres	35.53
Total	97.95

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

Compte de fortune

	31.12.2024	30.6.2024
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	560 016.15	393 856.85
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	47 462 254.00	46 856 720.00
Autres actifs	431 496.55	412 231.00
Fortune totale du fonds	48 453 766.70	47 662 807.85
Autres engagements	-59 258.87	-53 232.42
Fortune nette du fonds	48 394 507.83	47 609 575.43

Compte de résultats

	1.7.2024-31.12.2024	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	495.45	4 923.48
Intérêts négatifs	-531.55	-1 681.15
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	54 549.00	1 174 095.24
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-13 378.33	9 130.42
Total des revenus	41 134.57	1 186 467.99
Charges		
Intérêts passifs	-45.99	-15.25
Frais de révision	0.00	-14 684.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-19 755.80	-18 250.52
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-333 743.56	-602 036.27
Autres charges	-895.84	-1 090.03
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	6 524.00	1 324.21
Total des charges	-347 917.19	-634 752.76
Résultat net	-306 782.62	551 715.23
Gains et pertes en capitaux réalisés	-262 456.34	-129 484.27
Résultat réalisé	-569 238.96	422 230.96
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-407 620.21	2 473 883.98
Résultat total	-976 859.17	2 896 114.94

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2024-31.12.2024	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	47 609 575.43	40 636 710.00
Impôt anticipé fédéral payé	-195 679.77	-168 644.49
Solde des mouvements des parts	1 957 471.34	4 245 394.98
Résultat total	-976 859.17	2 896 114.94
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	48 394 507.83	47 609 575.43

Evolution des parts en circulation

	1.7.2024-31.12.2024	1.7.2023-30.6.2024
Classe I	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	33 730.0000	9 155.0000
Parts émises	7 088.0000	25 064.0000
Parts rachetées	-343.0000	-489.0000
Situation à la fin de la période sous revue	40 475.0000	33 730.0000
Différence entre les parts émises et rachetées	6 745.0000	24 575.0000
Classe R	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	270 311.9050	259 534.9730
Parts émises	20 980.5590	44 949.4410
Parts rachetées	-13 777.0000	-34 172.5090
Situation à la fin de la période sous revue	277 515.4640	270 311.9050
Différence entre les parts émises et rachetées	7 203.5590	10 776.9320

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2024 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		1 600	397 600	0.82	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	1 600		1 600	118 960	0.25	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	11 000		11 000	1 443 200	2.98	
Total Suisse					1 959 760	4.04	

Total Actions au porteur

1 959 760 4.04

Bons de participation

Suisse

LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	60		60	604 200	1.25	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	3 300		3 300	826 320	1.71	
Total Suisse					1 430 520	2.95	

Total Bons de participation

1 430 520 2.95

Autres actions

Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	18 700	1 800	20 500	5 237 750	10.81	
Total Suisse					5 237 750	10.81	

Total Autres actions

5 237 750 10.81

Actions nominatives

Suisse

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	47 500	2 500	50 000	2 453 500	5.06	
ACCELLERON INDUSTRIAL CHF1*	CHF	5 500		5 500	256 850	0.53	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	14 500		14 500	1 115 050	2.30	
AVOLTA AG CHF5 (REGD)*	CHF		2 700	2 700	98 118	0.20	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	115		115	138 460	0.29	
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	400		400	239 800	0.49	
BKW AG CHF2.5*	CHF	2 000		2 000	300 400	0.62	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	2 500		2 500	208 750	0.43	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF		1 200	1 200	98 400	0.20	
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	3 500		3 500	235 550	0.49	
DOCMORRIS AG CHF30.00*	CHF	2 700		2 700			
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	350		350	225 400	0.47	
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF		450	450	97 920	0.20	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	1 150		1 150	591 790	1.22	
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	7 500		7 500	514 875	1.06	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	300		300	1 189 800	2.46	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	16 000		16 000	1 397 760	2.88	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	130		130	259 220	0.53	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	8 000		8 000	469 280	0.97	
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF	1 400		1 400	378 700	0.78	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	7 500		7 500	562 800	1.16	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	3 800		3 800	2 036 040	4.20	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	70 700		70 700	5 294 016	10.93	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	56 300		56 300	4 993 810	10.31	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	800		800	984 000	2.03	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	2 200		2 200	283 580	0.59	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	15 700		15 700	2 165 030	4.47	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF	11 000		11 000	408 870	0.84	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	2 500		2 500	314 000	0.65	
SGS SA CHF0.04 (REGD)*	CHF	4 500		4 500	408 960	0.84	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF	220		220	216 920	0.45	
SIG GROUP AG CHF0.01*	CHF	20 000		20 000	357 600	0.74	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	4 800		4 800	1 035 840	2.14	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	11 000		11 000			
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 500		2 500	740 750	1.53	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	5 500		5 500	628 375	1.30	
SWISS LIFE HLDG CHFS.1(REGD)*	CHF	900		900	629 640	1.30	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	2 000		2 000	197 600	0.41	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	560		560	282 520	0.58	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF	2 800		2 800	974 400	2.01	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	96 000	5 000	101 000	2 800 730	5.78	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF		1 000	1 000	342 800	0.71	
VAUDOISE ASSURANCE CHF25(REGD)(POST SUBD)*	CHF		200	200	98 800	0.20	
VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 000		2 000	288 000	0.59	
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'*	CHF	2 100		2 100	94 920	0.20	
ZÜRICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	4 500		4 500	2 424 600	5.00	
Total Suisse					38 834 224	80.15	

Total Actions nominatives

38 834 224 80.15

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

47 462 254 97.95

Titres	30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Total des valeurs mobilières (dont en prêt)					47 462 254	97.95 0.00)	
Avoirs en banque à vue					560 016	1.16	
Autres actifs					431 497	0.89	
Fortune totale du fonds					48 453 767	100.00	
Autres engagements					-59 259		
Fortune nette du fonds					48 394 508		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2024	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	47 462 254	97.95
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	47 462 254	97.95

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	0.89% par an
Classe R	1.50% par an ¹

– 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 2023 jusqu'au 30 juin 2024 = 1.49%
du 1er juillet 2024 jusqu'au 31 décembre 2024 = 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	0.91%
Classe R	1.53%

Bordier – Prévoyance Individuelle 25

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.12.2024	30.6.2024	30.6.2023
Fortune nette du fonds en CHF		63 695 456.95	62 624 189.83	54 907 258.35
Classe I	CH0259354634			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		113.87	110.97	103.09
Nombre de parts en circulation		333 065.0000	329 095.0000	339 942.0000
Classe R	CH0259354626			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		105.84	103.38	96.76
Nombre de parts en circulation		243 493.2760	252 523.0980	205 252.0980

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Novartis AG	5.11
UBS Group AG	4.03
ZKB Gold ETF	3.85
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	3.59
Givaudan SA	3.59
Swisscom AG	3.52
Nestle Holdings Inc	3.49
Luzerner Kantonalbank AG	3.46
Basler Kantonalbank	3.28
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	3.10
Autres	60.47
Total	97.49

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

Compte de fortune

	31.12.2024	30.6.2024
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	1 309 931.74	2 107 986.41
Valeurs mobilières		
– Produits structurés	685 952.50	1 130 184.50
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	33 564 436.37	31 648 645.75
– Actions et autres titres de participation	9 930 198.68	11 111 437.90
– Unités d'autres instruments de placement collectif	17 946 925.95	16 871 637.42
Autres actifs	288 465.00	255 816.85
Fortune totale du fonds	63 725 910.24	63 125 708.83
Prêts	-1.27	-474 546.48
Autres engagements	-30 452.02	-26 972.52
Fortune nette du fonds	63 695 456.95	62 624 189.83

Compte de résultats

	1.7.2024-31.12.2024	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	18 677.96	19 800.15
Intérêt négatif	-1 751.98	-3 464.53
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	106 980.03	191 860.44
– des actions et autres titres de participation	16 166.84	283 979.22
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	90 141.73	261 764.65
– issus de produits structurés	5 437.50	13 875.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	7 548.93	2 912.19
Total des revenus	243 201.01	770 727.12
Charges		
Intérêts passifs	0.00	-131.85
Frais de révision	-14 002.20	-17 377.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-26 185.06	-48 100.98
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-148 855.67	-254 632.83
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	0.00	29 183.01
Autres charges	-916.84	-1 106.03
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-5 096.33	-5 180.61
Total des charges	-195 056.10	-297 346.69
Résultat net	48 144.91	473 380.43
Gains et pertes en capitaux réalisés	65 551.15	-248 766.80
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	0.00	-29 183.01
Résultat réalisé	113 696.06	195 430.62
Gains et pertes en capitaux non réalisés	1 600 426.84	3 893 464.22
Résultat total	1 714 122.90	4 088 894.84

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2024-31.12.2024	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	62 624 189.83	54 907 258.35
Impôt anticipé fédéral payé	-147 911.73	-101 816.74
Solde des mouvements des parts	-494 944.05	3 729 853.38
Résultat total	1 714 122.90	4 088 894.84
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	63 695 456.95	62 624 189.83

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

Evolution des parts en circulation

	1.7.2024-31.12.2024	1.7.2023-30.6.2024
Classe I	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	329 095.0000	339 942.0000
Parts émises	39 390.0000	57 208.0000
Parts rachetées	-35 420.0000	-68 055.0000
Situation à la fin de la période sous revue	333 065.0000	329 095.0000
Différence entre les parts émises et rachetées	3 970.0000	-10 847.0000
Classe R	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	252 523.0980	205 252.0980
Parts émises	14 533.1780	70 567.0000
Parts rachetées	-23 563.0000	-23 296.0000
Situation à la fin de la période sous revue	243 493.2760	252 523.0980
Différence entre les parts émises et rachetées	-9 029.8220	47 271.0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2024 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 LIMI HKD0.00002*	HKD	2 000		2 000	97 299	0.15	
Total Chine					97 299	0.15	

France

BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 000		3 000	82 600	0.13	
HERMES INTL NPV*	EUR	100		100	217 902	0.34	
L'OREAL EURO.20*	EUR	1 000		1 000	320 800	0.50	
Total France					621 301	0.97	

Allemagne

SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 000		1 000	96 329	0.15	
Total Allemagne					96 329	0.15	

Espagne

INDITEX EURO.03 (POST SUBD)*	EUR	3 200		3 200	149 066	0.23	
Total Espagne					149 066	0.23	

Suède

ASSA ABLLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	3 000		3 000	80 412	0.13	
Total Suède					80 412	0.13	

Suisse

SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	2 500		2 500	328 000	0.51	
Total Suisse					328 000	0.51	

Grande-Bretagne

ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	850	250	1 100	130 692	0.21	
RELX PLC GBP0.1444*	GBP	3 000		3 000	123 566	0.19	
Total Grande-Bretagne					254 258	0.40	

Total Actions au porteur

1 626 664 2.55

Bons de participation

Suisse

SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	1 000		1 000	250 400	0.39	
Total Suisse					250 400	0.39	

Total Bons de participation

250 400 0.39

Autres actions

Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	5 000	1 000	4 000	1 022 000	1.60	
Total Suisse					1 022 000	1.60	

Total Autres actions

1 022 000 1.60

Actions nominatives

Chine

ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD	10 000		10 000	96 132	0.15	
Total Chine					96 132	0.15	

Allemagne

DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	600		600	125 223	0.20	
Total Allemagne					125 223	0.20	

Suisse

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	6 000		6 000	294 420	0.46	
DSM FIRMENICH AG EURO.01*	EUR	750		750	68 777	0.11	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	500		500	257 300	0.40	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	75		75	297 450	0.47	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF	700	300	1 000	207 800	0.33	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	2 250		2 250	168 840	0.26	
LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)*	CHF	750		750	401 850	0.63	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	20 000	2 500	7 500	1 123 200	1.76	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	15 000		4 000	975 700	1.53	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	250		250	307 500	0.48	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	2 000		2 000	275 800	0.43	
SGS SA CHF0.04 (REGD)*	CHF	3 000		3 000	272 640	0.43	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	1 000	250	1 250	269 750	0.42	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	1 000		1 000	296 300	0.46	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	1 500	500	2 000	228 500	0.36	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	25 000		22 500	623 925	0.98	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 000		1 000	538 800	0.85	
Total Suisse					6 608 552	10.37	

Titres		30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2024 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	57 601	0.09	
EXPERIAN ORD USDO.10*	GBP	1 500			1 500	58 650	0.09	
UNILEVER PLC ORD GBPO.031111*	EUR	1 650			1 650	84 976	0.13	
Total Grande-Bretagne						201 227	0.32	
Total Actions nominatives						7 031 134	11.03	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)*	EUR	15 000	9 000		24 000	1 125 318	1.77	
XTRACKERS MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF-SHS -1C- CAP*	EUR	500			500	75 280	0.12	
Total Europe						1 200 598	1.88	
Zone euro								
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS-ACC SHS UNHEDGED-ETF*	EUR	22 000		2 000	20 000	969 352	1.52	
Total Zone euro						969 352	1.52	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	35 000			35 000	1 315 059	2.06	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF	1 000			1 000	91 265	0.14	
ZKB GOLD ETF-AA (CHF)-ETF-DISTRIBUTIVE*	CHF	4 000		500	3 500	2 454 900	3.85	
Total Global						3 861 224	6.06	
Japon								
UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF (JPY) A-ACC*	JPY	5 000			5 000	105 612	0.17	
Total Japon						105 612	0.17	
Suisse								
CRONOS IMMO FUND-UNITS*	CHF	4 742	2 258		7 000	864 500	1.36	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	7 500			7 500	1 083 750	1.70	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	250	1 750	1 500	500	69 460	0.11	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	400			400	129 600	0.20	
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL*	CHF	12 818			12 818	253 156	0.40	
UBS ETF (CH) - SXI REAL ESTATE FUNDS (CHF) A-DIS*	CHF	52 500			52 500	521 934	0.82	
Total Suisse						2 922 400	4.59	
Etats-Unis								
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF-USD-ACC*	USD	250	7 000	1 250	6 000	613 459	0.96	
VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF-ACC-UNHEDGED-USD*	USD	27 500		7 500	20 000	1 031 494	1.62	
Total Etats-Unis						1 644 953	2.58	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						10 704 138	16.80	
Droits								
Suisse								
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND RIGHTS 24-30.10.24*	CHF		7 500	7 500				
UBS PROPERTY FUND DIRECT RESIDENTIAL RIGHTS 24-01.11.24*	CHF		12 818	12 818				
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	1 082 500	1.70	
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 571 250	2.47	
Total CHF						2 653 750	4.16	
EUR								
HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-REG-S 0.90000% 19-19.11.24*	EUR	150 000		150 000				
Total EUR								0.00
Total Notes, taux fixe						2 653 750	4.16	
Medium Term notes, taux fixe								
CHF								
NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.55000% 17-04.10.32*	CHF	2 250 000			2 250 000	2 224 125	3.49	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.177500% 21-15.01.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	988 000	1.55	
Total CHF						3 212 125	5.04	
EUR								
BMW FINANCE NV-REG-S 0.37500% 20-14.01.27*	EUR	150 000			150 000	134 330	0.21	
ESSILORLUXOTTICA SA-REG-S 0.37500% 19-27.11.27*	EUR	200 000			200 000	175 887	0.28	
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 0.25000% 20-16.07.26*	EUR	150 000			150 000	135 485	0.21	
Total EUR						445 701	0.70	
Total Medium Term notes, taux fixe						3 657 826	5.74	

Titres		30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Obligations, taux fixe								
CHF								
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	997 400	1.57	
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 21-10.03.36*	CHF	2 250 000			2 250 000	2 089 125	3.28	
BELL FOOD GROUP AG -REG-S 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	998 900	1.57	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	997 500	1.57	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	991 000	1.56	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	998 500	1.57	
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	995 000	1.56	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 1.87500% 10-26.11.35*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 205 000	3.46	
NOVARTIS AG-REG-S 1.05000% 15-11.05.35*	CHF	2 250 000			2 250 000	2 283 750	3.58	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	996 500	1.56	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.12500% 16-15.07.31*	CHF	1 250 000			1 250 000	1 210 000	1.90	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	992 700	1.56	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 20-11.11.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	987 500	1.55	
SGS SA-REG-S 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 526 250	2.40	
STADLER RAIL AG-REG-S 0.37500% 19-20.11.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	989 500	1.55	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	985 000	1.55	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 17-24.11.33*	CHF	2 250 000			2 250 000	2 242 125	3.52	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 947 000	3.06	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.02000% 16-16.08.27*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	987 500	1.55	
ZUGER KANTONALBANK 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	995 000	1.56	
Total CHF						26 415 250	41.45	
Total Obligations, taux fixe						26 415 250	41.45	
Obligations, coupon zéro								
USD								
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-06.11.26*	USD	1 000 000			1 000 000	837 611	1.31	
Total USD						837 611	1.31	
Total Obligations, coupon zéro						837 611	1.31	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						54 198 773	85.05	
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	500 873	0.79	
Total Canada						500 873	0.79	
France								
NATIXIS STR ISSU SA/EURO STOXX 50 PRICE EUR INDEX 23-26.11.24**	CHF	250 000		250 000				
Total France							0.00	
Etats-Unis								
MORGAN STANLEY BV 2023-04.11.24 LINKED TO MSCI WORLD INDEX**	CHF	200 000		200 000				
Total Etats-Unis							0.00	
Total Certificats sur indices						500 873	0.79	
Certificats sur panier								
France								
SG ISSUER SA/BASKET OF EQUITIES 21-PRP**	CHF	175 000			175 000	185 080	0.29	
Total France						185 080	0.29	
Total Certificats sur panier						185 080	0.29	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
BLUEBAY FUNDS SICAV INVESTMENT GRADE BOND FUND-C-EUR**	EUR	4 000			4 000	475 817	0.75	
Total Europe						475 817	0.75	
Global								
AQR SUSTAINABLE LONG-SHORT EQUITY UCITS FD-SHS -IAC1- CAP**	CHF	5 000			5 000	751 500	1.18	
BLACKROCK GLOBAL FUND SICAV-FIXED INCOME GLOBAL OPP FUND-D2**	USD	20 000			20 000	313 563	0.49	
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP**	USD	1 000			1 000	2 287 230	3.59	
COREMONT INVESTMENT FUND-AM (CHF) HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	8 250			8 250	944 741	1.48	
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC**	USD	55 000			55 000	653 452	1.03	
HAUSSMANN, SCA, SICAV-SIF-HAUSSMANN HAUSMAN CLASS L CHF DIS**	CHF	500			500	634 490	1.00	
LUMYNA-MARSHWACE UCITS-MW TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION**	CHF	2 500			2 500	433 184	0.68	
WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON TREND FUND IACCUM SHS-I-CHF**	CHF	7 000		2 000	5 000	628 640	0.99	
Total Global						6 646 798	10.43	
Japon								
COMGEST GROWTH PLC - JAPAN-I- JPY-ACC**	JPY	10 000			10 000	120 173	0.19	
Total Japon						120 173	0.19	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						7 242 789	11.37	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						7 928 741	12.44	

Titres	30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Total des valeurs mobilières (dont en prêt)					62 127 514	97.49 0.00)	
Avoirs en banque à vue					1 309 932	2.06	
Autres actifs					288 464	0.45	
Fortune totale du fonds					63 725 910	100.00	
Engagements bancaires à court terme					-1		
Autres engagements					-30 452		
Fortune nette du fonds					63 695 457		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2024	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	54 198 773	85.05
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	7 928 741	12.44
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	62 127 514	97.49

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 0.14% par an
Classe R 1.15% par an¹
– Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds:
Classe I 0.90% par an
Classe R 2.50% par an
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

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

Changement de la commission forfaitaire de gestion
¹ du 1er juillet 2023 jusqu'au 30 juin 2024 = 1.14%
du 1er juillet 2024 jusqu'au 31 décembre 2024 = 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	0.19%
Classe R	1.20%

TER composé pour les 12 derniers mois:

Classe I	0.35%*
Classe R	1.36%*

* Les fonds cibles 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».

Taux de change

DKK 1 = CHF	0.125840	JPY 1 = CHF	0.005766
EUR 1 = CHF	0.938422	NOK 1 = CHF	0.079794
GBP 1 = CHF	1.134988	SEK 1 = CHF	0.082019
HKD 1 = CHF	0.116665	USD 1 = CHF	0.906250

Bordier – Prévoyance Individuelle 40

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.12.2024	30.6.2024	30.6.2023
Fortune nette du fonds en CHF		85 805 329.90	70 439 354.93	51 037 073.63
Classe I	CH0259354675			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		122.67	119.91	110.77
Nombre de parts en circulation		458 698.0000	360 581.0000	241 042.0000
Classe R	CH0259354667			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		114.47	112.11	104.28
Nombre de parts en circulation		258 018.3350	242 625.3350	233 383.3350

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Novartis AG	4.43
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	3.33
UBS Group	3.08
Nestlé SA	3.05
Swisscom AG	2.90
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	2.89
Nestlé Holdings Inc	2.88
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	2.87
ZKB Gold ETF	2.86
SGS SA	2.74
Autres	64.98
Total	96.01

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

Compte de fortune

	31.12.2024	30.6.2024
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	3 081 587.00	1 913 996.24
Valeurs mobilières		
– Produits structurés	659 512.50	1 104 042.00
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	35 337 970.34	28 558 724.56
– Actions et autres titres de participation	20 640 064.16	17 013 567.27
– Unités d'autres instruments de placement collectif	25 776 786.68	22 066 607.74
Autres actifs	346 888.72	297 981.24
Fortune totale du fonds	85 842 809.40	70 954 919.05
Prêts	0.00	-486 867.05
Autres engagements	-37 479.50	-28 697.07
Fortune nette du fonds	85 805 329.90	70 439 354.93

Compte de résultats

	1.7.2024-31.12.2024	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	8 404.76	15 963.97
Intérêt négatif	-2 013.71	-3 593.12
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	108 803.69	177 415.67
– des actions et autres titres de participation	33 748.14	406 694.88
– des actions gratuites	0.00	88.11
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	141 897.24	333 304.60
– issus de produits structurés	5 437.50	13 875.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	22 899.90	42 880.07
Total des revenus	319 177.52	986 629.18
Charges		
Intérêts passifs	-663.01	-3 629.64
Frais de révision	0.00	-17 377.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-33 189.42	-50 130.54
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-164 517.83	-283 257.20
Autres charges	-925.83	-1 101.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-563.85	-584.04
Total des charges	-199 859.94	-356 079.82
Résultat net	119 317.58	630 549.36
Gains et pertes en capitaux réalisés	67 448.52	-119 072.84
Résultat réalisé	186 766.10	511 476.52
Gains et pertes en capitaux non réalisés	1 695 757.87	4 505 133.99
Résultat total	1 882 523.97	5 016 610.51

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2024-31.12.2024	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	70 439 354.93	51 037 073.63
Impôt anticipé fédéral payé	-222 127.17	-122 574.96
Solde des mouvements des parts	13 705 578.17	14 508 245.75
Résultat total	1 882 523.97	5 016 610.51
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	85 805 329.90	70 439 354.93

Evolution des parts en circulation

	1.7.2024-31.12.2024	1.7.2023-30.6.2024
	Nombre	Nombre
Classe I		
Situation au début de l'exercice	360 581.0000	241 042.0000
Parts émises	104 878.0000	134 862.0000
Parts rachetées	-6 761.0000	-15 323.0000
Situation à la fin de la période sous revue	458 698.0000	360 581.0000
Différence entre les parts émises et rachetées	98 117.0000	119 539.0000
Classe R		
Situation au début de l'exercice	242 625.3350	233 383.3350
Parts émises	23 072.0000	33 577.0000
Parts rachetées	-7 679.0000	-24 335.0000
Situation à la fin de la période sous revue	258 018.3350	242 625.3350
Différence entre les parts émises et rachetées	15 393.0000	9 242.0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2024 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	62 713	0.07	
TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002*	HKD	2 500		2 500	121 624	0.14	
Total Chine					184 337	0.21	

France

BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 000		3 000	82 600	0.10	
HERMES INTL NPV*	EUR	125		125	272 377	0.32	
L'OREAL EURO.20*	EUR	1 200	1 200	2 400	769 919	0.90	
Total France					1 124 896	1.31	

Allemagne

SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 000		1 000	96 329	0.11	
Total Allemagne					96 329	0.11	

Espagne

INDITEX EURO.03 (POST-SUBD)*	EUR	3 000		3 000	139 750	0.16	
Total Espagne					139 750	0.16	

Suède

ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST-SPLIT)*	SEK	3 500		3 500	93 813	0.11	
Total Suède					93 813	0.11	

Suisse

SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	4 000		4 000	524 800	0.61	
Total Suisse					524 800	0.61	

Grande-Bretagne

ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	1 000	250	1 250	148 513	0.17	
RELX PLC GBPO.1444*	GBP	3 000		3 000	123 566	0.14	
Total Grande-Bretagne					272 079	0.32	

Etats-Unis

ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C*	USD	2 000	1 000	3 000	517 759	0.60	
BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033*	USD	1 500		1 500	616 178	0.72	
KRAFT HEINZ CO COM USD0.01*	USD	2 500	3 500	6 000	166 986	0.19	
ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01*	USD	200		200	94 223	0.11	
Total Etats-Unis					1 395 145	1.63	

Total Actions au porteur

3 831 149 4.46

Autres actions

Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	7 500	750	8 250	2 107 875	2.46	
Total Suisse					2 107 875	2.46	

Total Autres actions

2 107 875 2.46

Actions nominatives

Chine

ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD	12 500		12 500	120 165	0.14	
Total Chine					120 165	0.14	

Danemark

NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B*	DKK		2 000	2 000	157 099	0.18	
Total Danemark					157 099	0.18	

Allemagne

DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	550		550	114 788	0.13	
Total Allemagne					114 788	0.13	

Suisse

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	10 000		10 000	490 700	0.57	
BOE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF		3 000	3 000	250 500	0.29	
DSM FIRMENICH AG EURO.01*	EUR	1 000		1 000	91 703	0.11	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	750		750	385 950	0.45	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	75	25	100	396 600	0.46	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF	750	1 250	2 000	415 600	0.48	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	3 000	1 000	4 000	300 160	0.35	
LONGZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	1 000		1 000	535 800	0.62	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	27 500	7 500	35 000	2 620 800	3.05	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	20 000		20 000	1 774 000	2.07	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	250	100	350	430 500	0.50	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	2 000	1 000	3 000	413 700	0.48	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	1 000		1 000	247 500	0.29	
SGS SA CHF0.04 (REGD)*	CHF	3 500		3 500	318 080	0.37	

Titres		30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	1 500	750		2 250	485 550	0.57	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	1 000			1 000	296 300	0.35	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	1 250	3 500		4 750	542 688	0.63	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	25 000			25 000	693 250	0.81	
ZÜRICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 900			1 900	1 023 720	1.19	
Total Suisse						11 713 100	13.64	
Grande-Bretagne								
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	2 100			2 100	60 481	0.07	
EXPERIAN ORD USDO.10*	GBP	1 250			1 250	48 875	0.06	
UNILEVER PLC ORD GBP0.0311111*	EUR	1 750			1 750	90 126	0.10	
Total Grande-Bretagne						199 482	0.23	
Etats-Unis								
AMAZON COM INC COM USDO.01*	USD	1 000			1 000	198 822	0.23	
BECTON DICKINSON COM USD1*	USD	525	225		750	154 201	0.18	
CITIGROUP INC COM USDO.01*	USD	2 500			2 500	159 477	0.19	
EATON CORP PLC COM USDO.01*	USD	700			700	210 530	0.25	
MCDONALD'S CORP COM USDO.01*	USD	350			350	91 949	0.11	
MERCK & CO INC COM USDO.50*	USD	2 000	1 000		3 000	270 461	0.32	
MICROSOFT CORP COM USDO.0000125*	USD		1 000		1 000	381 984	0.44	
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	1 150			1 150	174 723	0.20	
VISA INC COM STK USDO.0001*	USD	1 000	500		1 500	429 617	0.50	
WALMART INC COM USDO.10*	USD	1 500			1 500	122 820	0.14	
WALT DISNEY CO/THE*	USD	1 000	1 000		2 000	201 822	0.24	
Total Etats-Unis						2 396 406	2.79	
Total Actions nominatives						14 701 040	17.13	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
ISHARES MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF-ACC*	EUR	15 000			15 000	105 488	0.12	
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)*	EUR	40 000	12 500		52 500	2 461 633	2.87	
XTRACKERS MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF-SHS -1C- CAP*	EUR	250			250	37 640	0.04	
Total Europe						2 604 761	3.03	
Zone euro								
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS-ACC SHS UNHEDGED-ETF*	EUR	20 000			20 000	969 352	1.13	
Total Zone euro						969 352	1.13	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	25 000			25 000	939 328	1.09	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF	5 000			5 000	456 323	0.53	
VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF*	USD	25 000			25 000	997 781	1.16	
ZKB GOLD ETF-AA (CHF)-ETF-DISTRIBUTIVE*	CHF	3 500	500	500	3 500	2 454 900	2.86	
Total Global						4 848 332	5.65	
Japon								
UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF (JPY) A-ACC*	JPY	12 500			12 500	264 030	0.31	
Total Japon						264 030	0.31	
Suisse								
CRONOS IMMO FUND-UNITS*	CHF	7 500	2 500		10 000	1 235 000	1.44	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	4 000	1 500		5 500	794 750	0.93	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	13 750	2 250		16 000	2 222 720	2.59	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	2 000			2 000	648 000	0.75	
UBS ETF (CH) - SXI REAL ESTATE FUNDS (CHF) A-DIS*	CHF	38 500	21 500		60 000	596 496	0.69	
Total Suisse						5 496 966	6.40	
Grande-Bretagne								
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF (DIST)*	GBP	30 000			30 000	270 048	0.31	
Total Grande-Bretagne						270 048	0.31	
Etats-Unis								
ISHARES VII PLC - ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF (USD)-ACC*	USD	2 700	300		3 000	1 704 928	1.99	
VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF-ACC-UNHEDGED-USD*	USD	22 500	7 500		30 000	1 547 241	1.80	
Total Etats-Unis						3 252 169	3.79	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						17 705 658	20.63	
Droits								
Suisse								
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND RIGHTS 24-30.10.24*	CHF		5 500	5 500				0.00
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	1 082 500	1.26	
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 571 250	1.83	
Total CHF						2 653 750	3.09	

Titres	30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
EUR							
HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-REG-S 0.90000% 19-19.11.24*	EUR	100 000					
Total EUR			100 000			0.00	
Total Notes, taux fixe					2 653 750	3.09	
Medium Term notes, taux fixe							
CHF							
MCDONALD'S CORP-REG-S 1.30000% 24-26.11.32*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 044 000	2.38	
NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.55000% 17-04.10.32*	CHF	2 000 000	500 000	2 500 000	2 471 250	2.88	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.177500% 21-15.01.27*	CHF	500 000		500 000	494 000	0.58	
Total CHF					5 009 250	5.84	
EUR							
ESSILORLUXOTTICA SA-REG-S 0.37500% 19-27.11.27*	EUR	100 000		100 000	87 943	0.10	
Total EUR					87 943	0.10	
Total Medium Term notes, taux fixe					5 097 193	5.94	
Obligations, taux fixe							
CHF							
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	500 000		500 000	498 700	0.58	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 1.12500% 14-19.12.24*	CHF	500 000					
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 21-10.03.36*	CHF	2 000 000	500 000	2 500 000	2 321 250	2.70	
BELL FOOD GROUP AG -REG-S 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	998 900	1.16	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	500 000		500 000	498 750	0.58	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	500 000		500 000	495 500	0.58	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	998 500	1.16	
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	500 000		500 000	497 500	0.58	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 1.87500% 10-26.11.35*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 205 000	2.57	
MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25*	CHF	500 000		500 000	502 450	0.59	
NOVARTIS AG-REG-S 1.05000% 15-11.05.35*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 030 000	2.36	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	500 000	500 000	1 000 000	996 500	1.16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 15-25.01.34*	CHF	2 000 000	500 000	2 500 000	2 477 250	2.89	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	992 700	1.16	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 20-11.11.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	987 500	1.15	
SGS SA-REG-S 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	1 500 000	500 000	2 000 000	2 035 000	2.37	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF	500 000	1 000 000	1 500 000	1 477 500	1.72	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 17-24.11.33*	CHF	2 000 000	500 000	2 500 000	2 491 250	2.90	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	1 600 000	400 000	2 000 000	1 947 000	2.27	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.02000% 16-16.08.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	987 500	1.15	
ZUGER KANTONALBANK 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	995 000	1.16	
Total CHF					26 433 750	30.79	
Total Obligations, taux fixe					26 433 750	30.79	
Obligations, coupon zéro							
EUR							
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-05.11.26*	EUR	350 000		350 000	315 666	0.37	
Total EUR					315 666	0.37	
USD							
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-06.11.26*	USD	1 000 000		1 000 000	837 611	0.98	
Total USD					837 611	0.98	
Total Obligations, coupon zéro					1 153 277	1.34	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse					73 683 692	85.84	
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	500 873	0.58	
Total Canada					500 873	0.58	
France							
NATIXIS STR ISSU SA/EURO STOXX 50 PRICE EUR INDEX 23-26.11.24**	CHF	250 000		250 000			
Total France						0.00	
Etats-Unis							
MORGAN STANLEY BV 2023-04.11.24 LINKED TO MSCI WORLD INDEX**	CHF	200 000		200 000			
Total Etats-Unis						0.00	
Total Certificats sur indices					500 873	0.58	
Certificats sur panier							
France							
SG ISSUER SA/BASKET OF EQUITIES 21-PRP**	CHF	150 000		150 000	158 640	0.18	
Total France					158 640	0.18	
Total Certificats sur panier					158 640	0.18	

Titres	30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

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	486 000	0.57	
Total Emetteurs de l'Union économique et monétaire					486 000	0.57	

Europe

BLUEBAY FUNDS SICAV INVESTMENT GRADE BOND FUND-C-EUR**	EUR	4 500	3 000	7 500	892 158	1.04	
Total Europe					892 158	1.04	

Global

AQR SUSTAINABLE LONG-SHORT EQUITY UCITS FD-SHS -IAC1- CAP**	CHF	3 700		3 700	556 110	0.65	
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP**	USD	1 125	125	1 250	2 859 038	3.33	
COREMONT INVESTMENT FUND-AM (CHF) HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	6 500		6 500	744 341	0.87	
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC**	USD	50 000		50 000	594 047	0.69	
HAUSSMANN, SCA, SICAV-SIF-HAUSSMANN HAUSMAN CLASS L CHF DIS**	CHF	500		500	634 490	0.74	
LUMYNA-MARSHWACE UCITS-MW TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION**	CHF	2 500		2 500	433 184	0.50	
WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON TREND FUND IACCUM SHS-I-CHF**	CHF	5 500		5 500	691 504	0.81	
Total Global					6 512 713	7.59	

Japon

COMGEST GROWTH PLC - JAPAN-I- JPY-ACC**	JPY	15 000		15 000	180 259	0.21	
Total Japon					180 259	0.21	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

8 071 130 9.40

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

8 730 642 10.17

Total des valeurs mobilières (dont en prêt)

82 414 334 96.01
0.00

Avoirs en banque à vue

3 081 587 3.59

Autres actifs

346 889 0.40

Fortune totale du fonds

85 842 810 100.00

Autres engagements

-37 480

Fortune nette du fonds

85 805 330

Catégorie d'évaluation

Valeur vénale au
31.12.2024

En %
de la fortune
totale du fonds³

Investissements évalués aux cours du marché principal	73 683 692	85.84
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	8 730 642	10.17
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	82 414 334	96.01

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

CHF	372 620	EUR	400 000	29.11.2024
-----	---------	-----	---------	------------

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 0.14% par an
Classe R 1.15% par an¹
– Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds:
Classe I 0.90% par an
Classe R 2.50% par an
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

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

¹ du 1er juillet 2023 jusqu'au 30 juin 2024 = 1.14%
du 1er juillet 2024 jusqu'au 31 décembre 2024 = 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	0.17%
Classe R	1.17%

TER composé pour les 12 derniers mois:

Classe I	0.30%*
Classe R	1.31%*

* Les fonds cibles 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».

Taux de change

CAD 1 = CHF	0.630128	JPY 1 = CHF	0.005766
DKK 1 = CHF	0.125840	NOK 1 = CHF	0.079794
EUR 1 = CHF	0.938422	SEK 1 = CHF	0.082019
GBP 1 = CHF	1.134988	USD 1 = CHF	0.906250
HKD 1 = CHF	0.116665		

Bordier – CHF Fixed Income Fund

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.12.2024	30.6.2024	30.6.2023
Fortune nette du fonds en CHF		17 377 993.35	16 828 123.80	16 556 300.27
	CH0259354683			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		86.43	85.10	83.20
Nombre de parts en circulation		201 070.0000	197 737.0000	199 003.4420

Structure du portefeuille-titres

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Global	65.11
Emetteurs de l'Union économique et monétaire	11.04
Scandinavie	8.51
Luxembourg	6.20
Multi	6.07
Total	96.93

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

Compte de fortune

	31.12.2024	30.6.2024
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	534 371.93	649 317.17
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	16 852 894.66	16 187 903.30
Autres actifs	771.08	610.71
Fortune totale du fonds	17 388 037.67	16 837 831.18
Prêts	0.00	-847.13
Autres engagements	-10 044.32	-8 860.25
Fortune nette du fonds	17 377 993.35	16 828 123.80

Compte de résultats

	1.7.2024-31.12.2024	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	774.80	3 003.05
Intérêts négatifs	-462.31	-968.35
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	0.00	444 962.11
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-1 600.90	-6 189.14
Total des revenus	-1 288.41	440 807.67
Charges		
Intérêts passifs	0.00	-3 252.45
Frais de révision	-8 867.45	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-56 163.37	-105 713.15
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	0.00	108 481.79
Autres charges	-853.84	-1 072.03
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	1 177.95	5 414.00
Total des charges	-64 706.71	-8 672.74
Résultat net	-65 995.12	432 134.93
Gains et pertes en capitaux réalisés	169 892.96	-737 044.08
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	0.00	-108 481.79
Résultat réalisé	103 897.84	-413 390.94
Gains et pertes en capitaux non réalisés	308 196.10	846 288.01
Résultat total	412 093.94	432 897.07

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2024-31.12.2024	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	16 828 123.80	16 556 300.27
Impôt anticipé fédéral payé	-152 301.24	-72 709.65
Solde des mouvements des parts	290 076.85	-88 363.89
Résultat total	412 093.94	432 897.07
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	17 377 993.35	16 828 123.80

Evolution des parts en circulation

	1.7.2024-31.12.2024	1.7.2023-30.6.2024
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	197 737.0000	199 003.4420
Parts émises	9 356.0000	19 748.0000
Parts rachetées	-6 023.0000	-21 014.4420
Situation à la fin de la période sous revue	201 070.0000	197 737.0000
Différence entre les parts émises et rachetées	3 333.0000	-1 266.4420

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2024 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			
Total Zone euro						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	17 750	5 200	3 200	19 750	1 919 700	11.04
Total Emetteurs de l'Union économique et monétaire						1 919 700	11.04

Europe

LUX SEL FUND - ARCANO LOW VOLAT EUROP INC FD-ESG SEL VC-AP**	CHF	9 500		9 500			
Total Europe							0.00

Global

CIFC GLOBAL FLOATING RATE CREDIT FUND-SHS-B1-CHF CAP**	CHF		1 000		1 000	1 172 828	6.75
EDR SICAV-CORPORATE HYBRID BONDS-SHS-I CHF H-**	CHF	16 700		2 100	14 600	1 411 090	8.12
EUROPEAN SPECIALIST INVEST-SHS-W (ACC) CHF (NAV HEDGED)-CAP**	CHF		9 750		9 750	1 027 324	5.91
FLOSSBACH VON STORCH BOND OPP UNITS -CHF-IT- CAP CUM**	CHF	12 940		2 300	10 640	1 392 457	8.01
MAN FUNDS PLC - MAN GLG DYNAMIC INCOME-ACCUM SHS-I H-CHF**	CHF	7 500	1 500		9 000	1 067 040	6.14
MAN GLG GLOBAL INVESTMENT GRADE OPPOR-ACCUM SHS-I H-CHF**	CHF	16 800		5 250	11 550	1 397 204	8.04
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES-INSTITUTIONAL CLASS CHF**	CHF	149 300		29 000	120 300	1 401 495	8.06
PRIN GBL INV FUNDS - PREFERRED SECURITIES FUND-I-HEDGED CH**	CHF	112 130			112 130	1 390 412	8.00
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION-IHC-CAPITALISATION**	CHF	4 920	1 000		5 920	1 061 693	6.11
Total Global						11 321 542	65.11

Luxembourg

COREMONT INVESTMENT FUND-BREVAN HOWARD ABS-SHS-A2M CHF-CAP**	CHF		10 360		10 360	1 077 268	6.20
Total Luxembourg						1 077 268	6.20

Multi

TABULA LIQUID CREDIT INCOME UCITS FUND-ACCUM SHS-C-CHF-CAP**	CHF	8 400	1 700		10 100	1 054 762	6.07
Total Multi						1 054 762	6.07

Scandinavie

STORM FUND II - STORM BOND FUND-SHS-IC-CAPITALISATION**	CHF	11 300			11 300	1 479 622	8.52
Total Scandinavie						1 479 622	8.52

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

16 852 895 96.93

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

16 852 895 96.93

Total des valeurs mobilières

16 852 895 96.93

(dont en prêt

0.00)

Avoirs en banque à vue					534 372	3.07	
Autres actifs					771	0.00	
Fortune totale du fonds					17 388 038	100.00	

Autres engagements					-10 045		
Fortune nette du fonds					17 377 993		

Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 31.12.2024	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	–	–
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	16 852 895	96.93
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	16 852 895	96.93

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

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: 0.64% par an
– Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds: 2.50% par an calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

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

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

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois:	0.78%
TER composé pour les 12 derniers mois:	1.28%*

* Les fonds cibles TABULA ICAV - TABULA LIQUID CREDIT INCOME UCITS (EUR), DMS UCITS Platform ICAV - CIFC Global Floating Rate Credit Fund Class B-1 CHF Acc, Coremont Ivt Fd BH Absolute Return Government Bond Fund A2M CHF C. 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».

Taux de change

USD 1 = CHF 0.906250