

BO Fund IV

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Rapport semestriel non-révisé au 30/06/25

Rapport semi-annuel destiné exclusivement pour l'offre d'actions en Suisse

R.C.S. Luxembourg B 171149

BO Fund IV

Table des Matières

Organisation et administration	3
Etat des actifs nets au 30/06/25	4
Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25	6
Statistiques	8
Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25	10
Portefeuille-titres au 30/06/25	12
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	12
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	13
BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD	15
BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income	18
BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund	19
BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund	20
BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund	21
Autres notes aux états financiers	24
Informations supplémentaires	26

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel.

BO Fund IV

Organisation et administration

Siège Social	12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
Date de constitution	24 août 2012
Conseil d'Administration du Fonds	Président Rafaël ANCHISI, Responsable de la recherche en fonds de placements Bordier & Cie SCmA Membres Loïc BHEND, Asset Manager Bordier & Cie SCmA David HOLZER, Membre du Comité de Direction Bordier & Cie SCmA
Société de Gestion	CA Indosuez Fund Solutions S.A.* 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
Gestionnaire en investissements	Bordier & Cie SCmA 16, rue Rath, CH-1204 Genève, Suisse
Banque dépositaire	Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. (jusqu'au 10 avril 2025) 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
	Caceis Bank, Luxembourg Branch (depuis le 11 avril 2025) 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
Administrateur d'OPC et agent domiciliataire	CA Indosuez Fund Solutions S.A.* 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
Cabinet de Révision agréé	Deloitte Audit Sàrl 20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg
Représentant et service de paiement pour la Suisse	Bordier & Cie SCmA 16, rue Rath, CH-1204 Genève, Suisse

Note pour l'offre en suisse : Le prospectus de vente, les statuts, les feuilles d'information de base, les rapports semestriels et annuels ainsi que la liste des achats/ventes effectués durant l'année du rapport peuvent être obtenus sans frais auprès du représentant.

*Dans le cadre de l'acquisition de Degroof Petercam par CA Indosuez Wealth Management, une filiale de Crédit Agricole S.A., une série de restructurations a été mise en œuvre au sein du groupe, y compris la fusion de la Société de Gestion, CA Indosuez Wealth (Asset Management), avec Degroof Petercam Asset Services S.A. le 1er juin 2025.

La fusion a été structurée de manière à ce que Degroof Petercam Asset Services S.A. soit absorbée par CA Indosuez Wealth (Asset Management) et, en même temps, change de nom pour devenir CA Indosuez Fund Solutions.

BO Fund IV

Etat des actifs nets au 30/06/25

	BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD	BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income
	30/06/25 USD	30/06/25 USD	30/06/25 USD	30/06/25 EUR
Actifs	39.377.354,72	99.267.392,54	16.114.177,41	28.606.276,36
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	39.262.356,11	98.210.037,35	15.335.615,47	28.272.258,35
<i>Prix de revient</i>	33.641.747,60	60.918.969,92	14.938.802,31	26.163.894,25
Avoirs en banque et liquidités	114.934,40	977.325,63	261.467,73	279.048,56
A recevoir sur investissements vendus	-	-	299.964,20	-
A recevoir sur souscriptions	-	-	-	54.720,00
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres	-	78.845,85	-	-
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres	-	-	217.130,01	-
Autres intérêts à recevoir	64,21	129,58	-	249,45
Autres actifs	-	1.054,13	-	-
Passifs	183.894,78	430.059,67	384.004,41	63.930,17
A payer sur investissements achetés	-	-	322.563,84	-
A payer sur rachats	-	15.537,48	-	546,95
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-	-
Commissions de gestion à payer	140.933,32	309.307,46	30.557,79	34.778,86
Commissions de la Société de Gestion	4.698,13	12.038,74	5.120,38	3.739,73
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	7.080,40	18.387,63	4.407,23	5.218,63
Commissions d'administration à payer	1.532,45	1.532,45	1.532,45	1.305,49
Frais de domiciliation à payer	378,80	1.988,76	151,31	254,57
Commissions de l'agent de transfert à payer	786,21	786,25	786,21	625,04
Frais d'audit à payer	7.190,39	17.798,65	2.803,54	4.264,74
Taxe d'abonnement à payer	1.991,68	9.817,54	1.942,26	2.003,15
Autres intérêts à payer	-	-	0,11	-
A payer sur change, net	-	-	-	-
Autres passifs	19.303,40	42.864,71	14.139,29	11.193,01
Valeur nette d'inventaire	39.193.459,94	98.837.332,87	15.730.173,00	28.542.346,19

BO Fund IV

Etat des actifs nets au 30/06/25

	BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund	BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund	BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund	Combiné*
	30/06/25 EUR	30/06/25 EUR	30/06/25 USD	30/06/25 EUR
Actifs	59.591.754,15	12.601.370,64	30.799.567,18	258.876.235,36
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	58.697.004,80	12.330.517,23	30.273.336,54	255.266.339,54
<i>Prix de revient</i>	<i>49.932.037,96</i>	<i>10.058.327,57</i>	<i>27.829.253,00</i>	<i>203.144.312,02</i>
Avoirs en banque et liquidités	854.691,00	242.144,46	406.459,64	2.875.383,44
A recevoir sur investissements vendus	-	-	-	255.538,78
A recevoir sur souscriptions	15.279,00	28.708,95	-	98.707,95
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres	24.317,42	-	1.783,69	93.005,53
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres	-	-	117.987,31	285.485,64
Autres intérêts à recevoir	461,93	-	-	876,47
Autres actifs	-	-	-	898,01
Passifs	426.467,37	128.313,04	201.261,19	1.640.323,29
A payer sur investissements achetés	-	-	-	274.791,36
A payer sur rachats	86.368,29	16.611,84	67.633,50	174.380,24
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	45.603,92	36.365,89	-	81.969,81
Commissions de gestion à payer	217.128,92	45.364,22	94.637,83	787.484,89
Commissions de la Société de Gestion	7.518,79	4.336,63	4.419,71	37.980,43
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	11.495,98	3.660,77	5.821,20	50.785,12
Commissions d'administration à payer	1.305,49	1.305,49	1.532,45	9.138,43
Frais de domiciliation à payer	540,73	108,38	279,52	3.287,62
Commissions de l'agent de transfert à payer	625,04	625,04	733,70	4.509,50
Frais d'audit à payer	10.429,48	2.057,15	5.295,76	44.939,26
Taxe d'abonnement à payer	7.172,94	1.562,23	3.739,60	25.638,94
Autres intérêts à payer	-	-	-	0,09
A payer sur change, net	2,99	-	-	2,99
Autres passifs	38.274,80	16.315,40	17.167,92	145.414,61
Valeur nette d'inventaire	59.165.286,78	12.473.057,60	30.598.305,99	257.235.912,07

BO Fund IV

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD	BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income
	30/06/25 USD	30/06/25 USD	30/06/25 USD	30/06/25 EUR
Revenus	46.940,51	391.748,20	433.896,67	36.970,05
Dividendes sur portefeuille-titres, nets	31.789,24	383.051,18	-	26.980,48
Intérêts reçus sur obligations, nets	-	-	423.724,32	-
Intérêts reçus sur instruments du marché monétaire, nets	-	-	2.349,56	-
Intérêts bancaires	15.110,87	8.697,02	7.822,79	9.989,57
Autres revenus	40,40	-	-	-
Dépenses	384.334,41	909.224,47	136.927,01	139.324,10
Commissions de gestion	285.081,40	628.276,31	60.274,16	69.762,02
Commissions de la Société de Gestion	9.503,05	24.408,39	9.115,64	7.438,36
Commissions de dépositaire	14.731,21	32.627,88	8.034,36	10.550,82
Commissions d'administration	5.351,78	8.051,35	3.940,84	3.875,53
Frais de domiciliation	717,74	2.737,06	285,11	527,88
Frais d'audit	6.186,59	15.413,67	2.337,12	4.326,95
Frais légaux	1.913,02	3.379,94	1.873,04	1.924,45
Frais de transaction	28.745,58	140.702,98	25.637,13	16.151,80
Rémunération administrateurs	60,49	-	23,55	44,07
Taxe d'abonnement	4.546,14	19.501,12	3.866,80	4.102,18
Intérêts payés sur découvert bancaire	-	-	0,02	1,71
Autres dépenses	27.497,41	34.125,77	21.539,24	20.618,33
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements	-337.393,90	-517.476,27	296.969,66	-102.354,05
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
- ventes d'investissements	960.579,49	4.064.441,94	-180.872,83	456.012,06
- contrats de change à terme	-	-	-87.749,60	-
- change	-22.318,10	-196,94	-17.500,46	-
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s	600.867,49	3.546.768,73	10.846,77	353.658,01
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :				
- ventes d'investissements	4.133.435,15	-207.322,81	497.505,92	228.921,66
- contrats de change à terme	-	-	-	-
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	4.734.302,64	3.339.445,92	508.352,69	582.579,67
Souscriptions d'actions	398.089,94	8.612.385,76	1.095.116,59	718.482,48
Rachats d'actions	-4.626.043,96	-10.221.571,44	-955.628,10	-1.395.045,94
Augmentation / (diminution) nette des actifs	506.348,62	1.730.260,24	647.841,18	-93.983,79
Actifs nets au début de la période	38.687.111,32	97.107.072,63	15.082.331,82	28.636.329,98
Actifs nets à la fin de la période	39.193.459,94	98.837.332,87	15.730.173,00	28.542.346,19

BO Fund IV

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund	BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund	BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund	Combiné*
	30/06/25 EUR	30/06/25 EUR	30/06/25 USD	30/06/25 EUR
Revenus	717.226,77	298.191,18	327.801,87	2.074.995,02
Dividendes sur portefeuille-titres, nets	707.389,30	296.772,48	53.583,00	1.430.191,05
Intérêts reçus sur obligations, nets	-	-	269.042,08	590.166,03
Intérêts reçus sur instruments du marché monétaire, nets	-	-	-	2.001,58
Intérêts bancaires	9.837,47	1.418,70	5.176,79	52.601,93
Autres revenus	-	-	-	34,42
Dépenses	647.012,53	180.547,67	251.144,48	2.399.461,19
Commissions de gestion	438.817,87	90.194,53	185.823,41	1.586.511,59
Commissions de la Société de Gestion	15.182,86	8.035,26	8.414,97	74.479,84
Commissions de dépositaire	21.396,89	6.810,42	11.086,89	95.392,57
Commissions d'administration	5.765,53	4.595,53	4.178,73	32.571,73
Frais de domiciliation	1.148,04	227,16	540,49	5.549,53
Frais d'audit	9.410,50	1.862,36	4.735,78	40.026,41
Frais légaux	3.042,25	2.374,71	4.112,31	16.949,38
Frais de transaction	104.596,59	41.384,43	2.352,93	330.330,31
Rémunération administrateurs	90,32	17,23	43,02	259,86
Taxe d'abonnement	14.328,93	3.120,49	6.782,67	51.109,67
Intérêts payés sur découvert bancaire	-	141,35	521,25	587,13
Autres dépenses	33.232,75	21.784,20	22.552,03	165.693,17
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements	70.214,24	117.643,51	76.657,39	-324.466,17
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
- ventes d'investissements	1.636.479,45	385.756,04	194.620,37	6.770.762,75
- contrats de change à terme	88.750,38	24.981,15	-	38.977,86
- change	-1.089,61	14.065,06	-444,25	-21.492,12
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s	1.794.354,46	542.445,76	270.833,51	6.463.782,32
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :				
- ventes d'investissements	-2.685.842,95	344.137,88	1.440.034,01	2.882.447,90
- contrats de change à terme	-109.342,34	-58.156,79	-	-167.499,13
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	-1.000.830,83	828.426,85	1.710.867,52	9.178.731,09
Souscriptions d'actions	3.524.279,52	1.318.984,78	1.693.858,67	15.613.670,77
Rachats d'actions	-2.269.429,70	-925.428,24	-367.603,49	-18.365.809,66
Augmentation / (diminution) nette des actifs	254.018,99	1.221.983,39	3.037.122,70	6.426.592,20
Réévaluation de la balance d'ouverture	-	-	-	-20.309.679,54
Actifs nets au début de la période	58.911.267,79	11.251.074,21	27.561.183,29	271.118.999,41
Actifs nets à la fin de la période	59.165.286,78	12.473.057,60	30.598.305,99	257.235.912,07

BO Fund IV

Statistiques

BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Actifs Nets Totaux	USD	39.193.459,94	38.687.111,32	38.385.057,25
USD				
Nombre d'actions		181.462,044	202.578,044	211.675,044
VNI par action	USD	215,99	190,97	181,34

BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Actifs Nets Totaux	USD	98.837.332,87	97.107.072,63	71.513.572,44
I-USD				
Nombre d'actions		9.511,000	10.275,012	7.232,012
VNI par action	USD	2.615,45	2.517,66	2.057,85
USD				
Nombre d'actions		294.211,964	293.232,127	282.947,498
VNI par action	USD	251,39	242,94	200,15

BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Actifs Nets Totaux	USD	15.730.173,00	15.082.331,82	13.916.962,05
USD				
Nombre d'actions		130.598,844	129.426,415	124.905,738
VNI par action	USD	120,45	116,53	111,42

BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Actifs Nets Totaux	EUR	28.542.346,19	28.636.329,98	25.166.122,51
EUR				
Nombre d'actions		260.529,561	266.794,561	245.327,913
VNI par action	EUR	109,56	107,34	102,58

BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Actifs Nets Totaux	EUR	59.165.286,78	58.911.267,79	69.802.302,64
EUR				
Nombre d'actions		361.754,664	356.988,193	434.992,380
VNI par action	EUR	151,13	153,55	150,70

BO Fund IV

Statistiques

BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Actifs Nets Totaux	EUR	59.165.286,78	58.911.267,79	69.802.302,64
I-EUR				
Nombre d'actions		31.575,000	28.455,000	30.314,000
VNI par action	EUR	142,25	143,96	140,18

BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Actifs Nets Totaux	EUR	12.473.057,60	11.251.074,21	13.981.409,89
EUR				
Nombre d'actions		94.014,615	91.538,615	118.866,615
VNI par action	EUR	132,67	122,91	112,65
I-EUR				
Nombre d'actions		-	-	5.000,000
VNI par action	EUR	-	-	118,31

BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Actifs Nets Totaux	USD	30.598.305,99	27.561.183,29	20.163.582,72
USD				
Nombre d'actions		248.304,115	237.180,512	186.929,812
VNI par action	USD	123,23	116,20	107,87

BO Fund IV

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
USD	202.578,044	2.008,000	23.124,000	181.462,044

BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
I-USD	10.275,012	2.047,000	2.811,012	9.511,000
USD	293.232,127	14.213,335	13.233,498	294.211,964

BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
USD	129.426,415	9.252,429	8.080,000	130.598,844

BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
EUR	266.794,561	6.623,000	12.888,000	260.529,561

BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
EUR	356.988,193	19.048,000	14.281,529	361.754,664
I-EUR	28.455,00	3.170,00	50,00	31.575,00

BO Fund IV

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
EUR	91.538,615	10.045,000	7.569,000	94.014,615

BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
USD	237.180,512	14.225,603	3.102,000	248.304,115

BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			9.368.778,45	7.227.664,28	18,44
Actions/Parts de fonds d'investissements			9.368.778,45	7.227.664,28	18,44
Luxembourg			9.368.778,45	7.227.664,28	18,44
BNP PARIBAS FUNDS RUSSIA EQUITY I CAPITALISATION	EUR	9.208	1.902.882,20	0,11	0,00
JPM FDS LAT.AMER.EQUI.C C.3DEC	USD	46.814	1.702.711,91	1.946.532,69	4,97
PICTET-RUSSIAN EQUITIES-IUSD	USD	13.897	1.240.278,28	0,14	0,00
UBS (LUX) EQUITY FUND - CHINA OPPORTUNITY (USD) I-A1-ACC	USD	9.160	1.876.445,49	1.825.679,60	4,66
VITRUVIUS SICAV - VITRUVIUS GREATER CHINA EQUITY	USD	8.146	2.646.460,57	3.455.451,74	8,82
Organismes de placement collectif			24.272.969,15	32.034.691,83	81,73
Actions/Parts de fonds d'investissements			24.272.969,15	32.034.691,83	81,73
Irlande			10.699.773,93	13.480.679,89	34,40
ASHOKA WHITEOAK INDIA LEADERS FUND CLASS D USD ACC	USD	11.302	2.329.152,85	3.140.486,74	8,01
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF USD (DIST)	EUR	25.000	2.194.078,41	2.626.782,84	6,70
ISHARES MSCI KOREA ETF USD	USD	20.601	920.742,94	1.019.131,47	2,60
ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF USD (DIST)	EUR	32.570	2.394.625,53	3.282.624,81	8,38
MAGNA NEW FRONTIERS FD-G USD	USD	52.975	859.603,20	1.682.433,03	4,29
UTI INDIA INNOVATION FUND USD	USD	130.000	2.001.571,00	1.729.221,00	4,41
Institutional Accumulating					
Liechtenstein			1.339.880,00	1.628.120,00	4,15
LUMEN VIETNAM FUND USD I	USD	10.400	1.339.880,00	1.628.120,00	4,15
Luxembourg			12.233.315,22	16.925.891,94	43,19
AMUNDI FUNDS LATIN AMERICA EQUITY I USD C	USD	296	1.550.018,71	1.938.968,72	4,95
DB X TRACKERS MSCI TAIWAN TRN IDX -1C-	EUR	46.164	2.236.304,22	3.459.464,79	8,83
DIVERSIFIED GROWTH COMPANY QIC GCC EQUITY FUND B USD CAP	USD	4.100	1.110.231,39	1.128.254,93	2,88
FULLGOAL CHINA SMALL-MID CAP GROWTH FUND I1 (USD)	USD	948	3.042.921,52	4.193.505,30	10,70
GOLDMAN SACHS INDIA EQUITY PORTFOLIO I ACC USD	USD	54.430	1.723.648,29	2.700.272,30	6,89
JPMORGAN FUNDS SICAV - KOREA EQUITY FUND	USD	12.471	1.615.216,09	2.342.865,90	5,98
VITRUVIUS-ASIAN EQTY-BI USD	USD	3.500	954.975,00	1.162.560,00	2,97
Total du portefeuille-titres			33.641.747,60	39.262.356,11	100,18

BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			52.196.937,45	85.771.263,50	86,78
Actions			51.697.411,94	84.889.543,50	85,89
États-Unis			49.629.172,45	82.074.548,50	83,04
ADOBE INC	USD	2.500	1.214.065,85	967.200,00	0,98
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	7.500	614.249,00	1.064.250,00	1,08
ALPHABET INC-CL C	USD	25.000	1.543.766,63	4.434.750,00	4,49
AMAZON.COM INC	USD	16.000	2.006.581,34	3.510.240,00	3,55
APPLE INC	USD	25.000	2.338.826,35	5.129.250,00	5,19
BANK OF AMERICA CORP	USD	35.000	1.414.656,25	1.656.200,00	1,68
BECTON DICKINSON AND CO	USD	2.500	612.148,17	430.625,00	0,44
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	5.000	715.039,97	2.428.850,00	2,46
BROADCOM INC	USD	5.000	900.778,60	1.378.250,00	1,39
CISCO SYSTEMS INC	USD	12.000	681.027,60	832.560,00	0,84
CITIGROUP INC	USD	20.000	1.061.928,25	1.702.400,00	1,72
COMCAST CORP-CLASS A	USD	10.000	406.496,24	356.900,00	0,36
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	2.500	473.800,00	406.700,00	0,41
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	900	873.819,00	890.946,00	0,90
DEERE & CO	USD	2.000	742.790,00	1.016.980,00	1,03
ELI LILLY & CO	USD	2.500	396.514,01	1.948.825,00	1,97
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	4.000	264.143,00	323.200,00	0,33
EXXON MOBIL CORP	USD	10.000	1.115.807,55	1.078.000,00	1,09
GENERAL MOTORS CO	USD	7.500	444.825,00	369.075,00	0,37
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	USD	8.000	373.355,20	1.014.960,00	1,03
HOME DEPOT INC	USD	2.000	787.762,50	733.280,00	0,74
INTEL CORP	USD	30.000	1.100.002,92	672.000,00	0,68
JOHNSON & JOHNSON	USD	7.500	1.193.904,89	1.145.625,00	1,16
JPMORGAN CHASE & CO	USD	9.000	1.384.977,46	2.609.190,00	2,64
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	35.000	1.142.293,66	903.700,00	0,91
LOWE'S COS INC	USD	6.000	588.264,01	1.331.220,00	1,35
MASTERCARD INC - A	USD	3.500	298.445,55	1.966.790,00	1,99
MCDONALD'S CORP	USD	4.000	815.506,64	1.168.680,00	1,18
MERCK & CO. INC.	USD	12.500	970.289,60	989.500,00	1,00
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	4.500	825.278,17	3.321.405,00	3,36
MICROSOFT CORP	USD	12.000	2.543.778,48	5.968.920,00	6,04
NETFLIX INC	USD	650	273.695,50	870.434,50	0,88
NIKE INC -CL B	USD	6.500	353.324,54	461.760,00	0,47
NVIDIA CORP	USD	42.500	1.185.599,68	6.714.575,00	6,79
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	25.000	1.124.615,72	1.050.250,00	1,06
ORACLE CORP	USD	9.000	1.610.503,27	1.967.670,00	1,99
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	5.000	571.282,50	371.600,00	0,38
PEPSICO INC	USD	10.000	1.255.481,17	1.320.400,00	1,34
PFIZER INC	USD	40.000	1.078.910,04	969.600,00	0,98
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	10.000	1.072.848,48	1.593.200,00	1,61
QUALCOMM INC	USD	5.000	626.938,34	796.300,00	0,81
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	1.000	409.231,56	566.840,00	0,57
SALESFORCE INC	USD	3.000	552.303,31	818.070,00	0,83
SCHLUMBERGER LTD	USD	25.000	1.152.566,91	845.000,00	0,85
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	17.500	1.009.402,20	1.596.700,00	1,62
SERVICENOW INC	USD	600	653.485,00	616.848,00	0,62
TESLA INC	USD	3.250	877.800,58	1.032.395,00	1,04
THE CAMPBELL'S COMPANY	USD	15.000	482.366,85	459.750,00	0,47
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2.000	1.107.269,60	810.920,00	0,82
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.000	930.218,14	623.940,00	0,63
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	6.000	547.954,85	2.130.300,00	2,16
WALMART INC	USD	20.000	964.533,33	1.955.600,00	1,98
WALT DISNEY CO/THE	USD	12.500	1.200.468,99	1.550.125,00	1,57
WELLS FARGO & CO	USD	15.000	743.250,00	1.201.800,00	1,22

BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Irlande			2.068.239,49	2.814.995,00	2,85
EATON CORP PLC	USD	1.500	115.449,79	535.485,00	0,54
LINDE PLC	USD	3.000	936.318,87	1.407.810,00	1,42
MEDTRONIC PLC	USD	10.000	1.016.470,83	871.700,00	0,88
Actions/Parts de fonds d'investissements			499.525,51	881.720,00	0,89
Irlande			499.525,51	881.720,00	0,89
ISHARES SP 500 COMMUNICATION SECTOR UCITS ETF USD ACC	USD	70.000	499.525,51	881.720,00	0,89
Organismes de placement collectif			8.722.032,47	12.438.773,85	12,59
Actions/Parts de fonds d'investissements			8.722.032,47	12.438.773,85	12,59
Irlande			8.722.032,47	12.438.773,85	12,59
ISHARES S&P 500 ENERGY SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	50.000	215.389,07	437.125,00	0,44
ISHARES S&P 500 FINANCIALS SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	20.000	215.435,85	305.350,00	0,31
ISHARES S&P 500 INDUSTRIALS SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	282.507	2.476.962,38	3.484.723,85	3,53
ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHNOLOGY SECTOR UCITS ETF USD	USD	100.000	2.166.434,02	3.628.000,00	3,67
ISHARES S&P 500 MATERIALS SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	50.000	447.448,85	485.750,00	0,49
ISHARES S&P 500 UTILITIES SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	225.000	1.675.979,82	2.219.062,50	2,25
ISHARES SP 500 CONSUMER DISCR SECTOR ETF	USD	50.000	530.876,86	761.500,00	0,77
ISHARES SP 500 CONSUMER STAPLES SECTOR UCITS ETF USD ACC	USD	5.000	37.472,62	47.262,50	0,05
ISHARES SP 500 HEALTH CARE SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	100.000	956.033,00	1.070.000,00	1,08
Total du portefeuille-titres			60.918.969,92	98.210.037,35	99,37

BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			14.542.623,55	14.937.537,92	94,96
Obligations			13.931.793,27	14.314.582,20	91,00
Allemagne					
GOTHAER ALLGEMEINE VERSICHERUN 5.0% 20-06-45	EUR	300.000	347.453,55	353.542,49	2,25
Australie					
LEIGHTON FINANCE USA PROPERTY 7.0% 25-03-34	USD	430.000	436.437,50	456.498,75	2,90
Chili					
AGROSUPER 4.6% 20-01-32	USD	350.000	300.975,00	326.075,75	2,07
ENEL AMERICAS 4.0% 25-10-26	USD	180.000	189.324,00	178.729,20	1,14
ENGIE SA 3.40 20-30 28/01S	USD	580.000	512.956,00	537.863,00	3,42
INVERSIONES CMPC 6.125% 26-02-34	USD	280.000	281.400,00	286.785,80	1,82
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 6.5% 07-11-33	USD	287.000	298.336,50	304.913,11	1,94
Colombie					
GRUPO NUTRE 8.0% 12-05-30	USD	301.000	303.678,90	316.280,26	2,01
Corée du Sud					
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 5.125% 11-01-33	USD	201.000	202.710,11	206.918,45	1,32
LG CHEM 4.375 22-25 14/07S	USD	210.000	210.459,52	209.967,45	1,33
Côte D'Ivoire					
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.75% PERP	USD	350.000	350.000,00	336.040,25	2,14
Égypte					
AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 2.634% 17-05-26	USD	200.000	181.780,00	194.372,00	1,24
États-Unis					
AIG SUNAMERICA-144A- 6.90 02-32 15/03S	USD	227.000	251.970,00	251.530,75	1,60
HANWHA FUTUREPROOF 4.75% 30-04-28	USD	300.000	301.500,00	303.235,50	1,93
HYUNDAI CAPITAL 6.375 20-30 08/04S	USD	251.000	285.638,00	266.108,94	1,69
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 5.1% 05-04-34	USD	290.000	291.015,00	293.187,83	1,86
LASMO U 7.3% 15-11-27	USD	318.000	364.110,00	338.611,17	2,15
TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05% 24-10-25	USD	294.000	295.470,00	293.287,05	1,86
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-04-26	USD	233.100	250.939,95	281.988,59	1,79
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-04-27	USD	273.200	302.600,52	303.861,06	1,93
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.25% 15-04-28	USD	285.100	303.408,48	304.275,71	1,93
France					
CCF 5.0% 27-05-35	EUR	200.000	226.191,88	235.476,66	1,50
TIKEHAU CAPITAL 4.25% 08-04-31	EUR	300.000	323.217,45	356.972,48	2,27
Hong-Kong					
ICBCIL FINANCE 1.75% 25-08-25	USD	375.000	367.500,00	373.440,00	2,37
Hongrie					
MVM ENERGETIKA ZRT 6.5% 13-03-31	USD	300.000	303.600,00	310.645,50	1,97
Îles Vierges Britanniques					
HUARONG FINANCE II 5.00 15-25 19/11S	USD	280.000	258.244,00	279.916,00	1,78
Indonésie					
PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 3.0% 30-06-30	USD	290.000	252.445,00	267.612,00	1,70

BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Kazakhstan			304.695,00	308.904,00	1,96
BAITEREK NATL MANAGING HOLDING JSC 5.45% 08-05-28	USD	305.000	304.695,00	308.904,00	1,96
Luxembourg			765.853,07	840.067,29	5,34
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI ZCP 06-11-26	USD	200.000	152.050,00	189.768,00	1,21
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 6.0% 01-05-33	EUR	300.000	326.991,07	360.559,18	2,29
CHILE ELECTRICITY LUX 6.01% 20-01-33	USD	279.000	286.812,00	289.740,11	1,84
Maroc			304.011,00	307.817,64	1,96
OCP 6.7% 01-03-36	USD	306.000	304.011,00	307.817,64	1,96
Mexique			496.018,11	487.841,26	3,10
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 5.0% 29- 09-36	USD	199.200	198.178,11	180.707,26	1,15
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.35% 09-02- 35	USD	300.000	297.840,00	307.134,00	1,95
Norvège			579.297,35	583.534,82	3,71
VAR ENERGI A 5.875% 22-05-30	USD	305.000	305.118,95	312.853,75	1,99
YARA INTL A 4.75% 01-06-28	USD	270.000	274.178,40	270.681,07	1,72
Pays-Bas			196.240,00	200.774,00	1,28
ENEL FINANCE INTL NV 4.625% 15-06-27	USD	200.000	196.240,00	200.774,00	1,28
Pérou			321.920,00	324.838,40	2,07
SCOTIABANK PERU SAA 6.1% 01-10-35	USD	320.000	321.920,00	324.838,40	2,07
Pologne			302.624,83	345.840,77	2,20
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 4.375% 13-03-39	EUR	295.000	302.624,83	345.840,77	2,20
Royaume-Uni			1.257.462,55	1.300.225,77	8,27
ABRDN 4.25% 30-06-28	USD	-	-	-	0,00
LLOYDS BANK PLC 7.5% 02-04-32	USD	400.000	280.000,00	289.778,00	1,84
MAGELLAN CAPITAL 8.375% 08-07-29	USD	400.000	398.000,00	395.150,00	2,51
ROTHESAY LIFE 7.0% 11-09-34	USD	285.000	285.267,90	298.128,52	1,90
STANDARD CHARTERED 7.018% 08-02-30	USD	295.000	294.194,65	317.169,25	2,02
Suisse			244.375,00	243.919,00	1,55
ROCHE HOLDING 5.25 05-35 15/07S	USD	250.000	244.375,00	243.919,00	1,55
Togo			299.835,00	300.543,00	1,91
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 8.2% 13-02-55	USD	300.000	299.835,00	300.543,00	1,91
Turquie			566.100,00	598.147,50	3,80
COCA COLA ICECEK SANAYI 4.5% 20-01-29	USD	300.000	266.100,00	291.589,50	1,85
TURK TELEKOMUNIKASYON AS 7.375% 20-05-29	USD	300.000	300.000,00	306.558,00	1,95
Venezuela			300.000,00	303.993,00	1,93
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 6.75% PERP	USD	300.000	300.000,00	303.993,00	1,93
Obligations à taux variables			372.486,53	366.823,96	2,33
Mexique			171.349,03	171.977,71	1,09
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD TSFR6R+0.495% 15-12-36	USD	191.667	171.349,03	171.977,71	1,09
Pays-Bas			201.137,50	194.846,25	1,24
AEGON TSFR3R+0.28694% PERP	USD	250.000	201.137,50	194.846,25	1,24
Produits structurés			238.343,75	256.131,76	1,63
France			238.343,75	256.131,76	1,63
AXA AUTRE R+0.25% PERP EMTN	USD	263.000	238.343,75	256.131,76	1,63

BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Instruments du marché monétaire			396.178,76	398.077,55	2,53
Bons du trésor			396.178,76	398.077,55	2,53
États-Unis			396.178,76	398.077,55	2,53
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 22-07-25	USD	401.400	396.178,76	398.077,55	2,53
Total du portefeuille-titres			14.938.802,31	15.335.615,47	97,49

BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			4.584.982,73	4.823.033,97	16,90
Actions/Parts de fonds d'investissements			4.584.982,73	4.823.033,97	16,90
Irlande			1.841.360,79	1.984.432,45	6,95
INVESCO EURO CORPORATE HYBRID BOND UCITS ETF ACC	EUR	44.765	1.841.360,79	1.984.432,45	6,95
Luxembourg			2.743.621,94	2.838.601,52	9,95
FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES HT	EUR	23.752	2.743.621,94	2.838.601,52	9,95
Organismes de placement collectif			21.578.911,52	23.449.224,38	82,16
Actions/Parts de fonds d'investissements			21.578.911,52	23.449.224,38	82,16
Irlande			13.000.182,99	14.249.956,90	49,93
ISHARES USD TREASURY BOND 7-10YR UCITS ETF EUR HEDGED DIST	EUR	342.827	1.390.986,27	1.375.387,64	4,82
MAN GLG DYNAMIC INCOME I H EUR CAPITALISATION	EUR	14.260	2.258.671,60	2.455.999,80	8,60
MAN GLG GLOBAL INVESTMENT GRADE OPPORTUNITIES I H EUR ACC	EUR	27.480	2.799.288,00	3.441.595,20	12,06
NEUBERG BRM UL SH ET EB EUR IA	EUR	16.876	1.896.620,86	1.963.691,36	6,88
PIMCO GIS INCOME FUND INSTITUTIONAL EUR (HEDGED) ACCUMULATI	EUR	210.750	3.045.573,00	3.298.237,50	11,56
PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS FUNDS - PREFERRED SECURITIES FUN	EUR	131.220	1.609.043,26	1.715.045,40	6,01
Luxembourg			8.578.728,53	9.199.267,48	32,23
BREXAN HOWARD ABS RETURN GOV BD FD A2M EUR ACC	EUR	12.620	1.381.377,63	1.404.430,58	4,92
CAPITAL INTL FD CAPITAL GROUPE MULTI SECTOR INC FD ZH EUR	EUR	139.270	1.529.184,60	1.568.180,20	5,49
LUXEMBOURG SELECTION FUND - ARCANO LOW VOLAT EUROP INC FD -	EUR	13.470	1.467.152,40	1.718.098,50	6,02
STORM FUND II - STORM BOND FUND IC EUR	EUR	14.900	1.993.422,00	2.229.189,00	7,81
VONTOBEL FUND CREDIT OPPORTUNITIES HI HEDGED EUR CAP	EUR	17.195	2.207.591,90	2.279.369,20	7,99
Total du portefeuille-titres			26.163.894,25	28.272.258,35	99,05

BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			46.469.786,72	55.291.504,80	93,45
Actions			43.065.897,39	51.828.884,80	87,60
Allemagne			7.098.416,18	10.140.515,00	17,14
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	14.700	1.890.221,37	4.070.430,00	6,88
SAP SE	EUR	13.500	2.638.060,83	3.485.025,00	5,89
SYMRISE AG	EUR	29.000	2.570.133,98	2.585.060,00	4,37
Danemark			4.236.139,82	2.415.773,11	4,08
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	41.000	4.236.139,82	2.415.773,11	4,08
Espagne			1.775.180,64	2.672.890,00	4,52
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	60.500	1.775.180,64	2.672.890,00	4,52
France			6.677.673,49	7.462.240,00	12,61
BUREAU VERITAS SA	EUR	98.000	2.205.345,11	2.836.120,00	4,79
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.200	1.329.381,24	2.758.800,00	4,66
LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	4.200	3.142.947,14	1.867.320,00	3,16
Irlande			1.873.635,74	2.890.870,88	4,89
EXPERIAN PLC	GBP	66.000	1.873.635,74	2.890.870,88	4,89
Royaume-Uni			5.560.411,41	8.150.449,46	13,78
ASTRAZENECA PLC	GBP	21.500	1.699.986,35	2.540.042,03	4,29
RELX PLC	GBP	62.500	1.369.511,30	2.872.548,45	4,86
UNILEVER PLC	GBP	53.000	2.490.913,76	2.737.858,98	4,63
Suède			5.221.213,90	5.800.084,92	9,80
ASSA ABLOY AB-B	SEK	105.000	2.093.158,26	2.770.654,09	4,68
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	165.000	3.128.055,64	3.029.430,83	5,12
Suisse			10.623.226,21	12.296.061,43	20,78
NESTLE SA-REG	CHF	37.500	3.165.041,12	3.163.830,47	5,35
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	10.500	2.909.621,31	2.903.836,89	4,91
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	10.600	2.110.874,22	3.346.711,62	5,66
SIKA AG-REG	CHF	12.500	2.437.689,56	2.881.682,45	4,87
Actions/Parts de fonds d'investissements			3.403.889,33	3.462.620,00	5,85
Allemagne			3.403.889,33	3.462.620,00	5,85
ISHARES STOXX EUROPE 600 TECHNOLOGY UCITS ETF (DE)	EUR	22.000	1.712.726,32	1.783.320,00	3,01
ISHARES STXE600 TRVL&LEIS ETF/DIS	EUR	70.000	1.691.163,01	1.679.300,00	2,84
Organismes de placement collectif			3.462.251,24	3.405.500,00	5,76
Actions/Parts de fonds d'investissements			3.462.251,24	3.405.500,00	5,76
Allemagne			3.462.251,24	3.405.500,00	5,76
ISHARES DJ STOXX 600 BASIC RESOURCES DE	EUR	32.000	1.740.635,05	1.564.000,00	2,64
ISHARES STOXX EUROPE 600 REAL ESTATE UCITS ETF (DE)	EUR	125.000	1.721.616,19	1.841.500,00	3,11
Total du portefeuille-titres			49.932.037,96	58.697.004,80	99,21

BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			9.381.810,84	11.662.977,23	93,51
Actions			9.381.810,84	11.662.977,23	93,51
Allemagne			2.116.777,88	2.528.221,00	20,27
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	16.500	325.471,29	511.005,00	4,10
E.ON SE	EUR	29.000	351.656,20	453.125,00	3,63
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	3.400	504.841,45	678.130,00	5,44
SIEMENS AG-REG	EUR	2.300	477.448,51	500.595,00	4,01
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	4.300	457.360,43	385.366,00	3,09
Espagne			281.056,60	263.600,00	2,11
CELLNEX TELECOM SA	EUR	8.000	281.056,60	263.600,00	2,11
France			1.874.395,87	2.453.190,00	19,67
AIR LIQUIDE SA	EUR	3.000	395.256,94	525.420,00	4,21
AXA SA	EUR	13.500	286.241,98	562.545,00	4,51
DANONE	EUR	5.000	320.564,53	346.800,00	2,78
SOCIETE GENERALE SA	EUR	13.500	541.671,87	655.425,00	5,25
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	12.000	330.660,55	363.000,00	2,91
Pays-Bas			1.244.014,02	1.723.742,00	13,82
AIRBUS SE	EUR	3.600	586.276,50	638.136,00	5,12
ASML HOLDING NV	EUR	750	364.756,13	508.200,00	4,07
ING GROEP NV	EUR	31.000	292.981,39	577.406,00	4,63
Royaume-Uni			1.258.967,76	1.280.081,30	10,26
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	60.000	490.793,41	617.651,18	4,95
RIO TINTO PLC	GBP	5.500	350.905,63	272.560,12	2,19
SHELL PLC	EUR	13.000	417.268,72	389.870,00	3,13
Suisse			2.606.598,71	3.414.142,93	27,37
ALCON INC	CHF	5.000	321.398,08	375.662,23	3,01
DSM-FIRMENICH AG	EUR	3.400	382.023,81	306.884,00	2,46
LONZA GROUP AG-REG	CHF	750	338.753,02	453.523,84	3,64
SANDOZ GROUP AG	CHF	8.000	308.775,22	371.766,47	2,98
STMICROELECTRONICS NV	EUR	16.000	402.504,92	415.120,00	3,33
SWISS RE AG	CHF	3.400	277.156,18	499.074,22	4,00
UBS GROUP AG-REG	CHF	18.000	308.563,65	517.257,99	4,15
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	800	267.423,83	474.854,18	3,81
Organismes de placement collectif			676.516,73	667.540,00	5,35
Actions/Parts de fonds d'investissements			676.516,73	667.540,00	5,35
Allemagne			676.516,73	667.540,00	5,35
ISHARES STOXX EUR 600 IND G&S	EUR	3.500	304.357,76	358.120,00	2,87
ISHARES STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE UCITS ETF (DE)	EUR	3.000	372.158,97	309.420,00	2,48
Total du portefeuille-titres			10.058.327,57	12.330.517,23	98,86

BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			18.153.525,00	20.015.648,12	65,41
Actions			3.980.987,36	4.713.019,46	15,40
Allemagne			181.658,61	274.900,99	0,90
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	2.250	48.511,23	81.796,80	0,27
SAP SE	EUR	300	55.260,91	90.908,81	0,30
SIEMENS AG-REG	EUR	400	77.886,47	102.195,38	0,33
Danemark			103.110,17	69.164,76	0,23
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.000	103.110,17	69.164,76	0,23
États-Unis			2.410.074,98	2.982.509,85	9,75
ALPHABET INC-CL A	USD	1.150	186.427,85	202.664,50	0,66
AMAZON.COM INC	USD	900	106.145,08	197.451,00	0,65
APPLE INC	USD	1.400	303.557,00	287.238,00	0,94
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	500	233.950,25	242.885,00	0,79
BROADCOM INC	USD	500	81.475,00	137.825,00	0,45
COCA-COLA CO/THE	USD	1.300	82.811,52	91.975,00	0,30
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1.000	89.370,00	90.900,00	0,30
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	100	97.091,00	98.994,00	0,32
ELI LILLY & CO	USD	100	79.811,00	77.953,00	0,25
EXXON MOBIL CORP	USD	1.000	108.500,00	107.800,00	0,35
JOHNSON & JOHNSON	USD	600	86.106,00	91.650,00	0,30
JPMORGAN CHASE & CO	USD	325	45.323,76	94.220,75	0,31
MASTERCARD INC - A	USD	175	93.262,75	98.339,50	0,32
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	200	115.498,00	147.618,00	0,48
MICROSOFT CORP	USD	700	179.082,56	348.187,00	1,14
NVIDIA CORP	USD	2.400	180.407,71	379.176,00	1,24
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	500	89.725,00	79.660,00	0,26
TESLA INC	USD	250	88.172,50	79.415,00	0,26
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	130	79.820,00	40.556,10	0,13
WALMART INC	USD	900	83.538,00	88.002,00	0,29
France			385.039,47	377.175,63	1,23
AIR LIQUIDE SA	EUR	400	66.763,02	82.235,24	0,27
L'OREAL	EUR	200	81.736,88	85.244,99	0,28
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	120	92.610,56	62.627,25	0,20
SANOFI	EUR	700	67.676,65	67.551,55	0,22
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	300	76.252,36	79.516,60	0,26
Pays-Bas			63.133,65	79.540,08	0,26
ASML HOLDING NV	EUR	100	63.133,65	79.540,08	0,26
Royaume-Uni			323.359,83	346.747,38	1,13
ASTRAZENECA PLC	GBP	650	83.072,28	90.142,25	0,29
GSK PLC	GBP	5.000	84.748,94	95.239,99	0,31
SHELL PLC	EUR	2.000	65.613,21	70.407,52	0,23
UNILEVER PLC	GBP	1.500	89.925,40	90.957,62	0,30
Suisse			514.610,65	582.980,77	1,91
NESTLE SA-REG	CHF	1.000	116.358,57	99.036,33	0,32
NOVARTIS AG-REG	CHF	800	78.743,06	96.656,85	0,32
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	380	117.405,10	123.361,35	0,40
SWISS RE AG	CHF	550	74.744,05	94.767,96	0,31
UBS GROUP AG-REG	CHF	1.400	45.417,16	47.225,37	0,15
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	175	81.942,71	121.932,91	0,40
Obligations			10.744.925,29	10.876.653,76	35,55
Belgique			200.140,00	213.781,00	0,70
KBC GROUPE 6.324% 21-09-34	USD	200.000	200.140,00	213.781,00	0,70

BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Canada			296.697,00	307.006,50	1,00
ROYAL BANK OF CANADA 5.15% 01-02-34	USD	300.000	296.697,00	307.006,50	1,00
États-Unis			9.135.817,69	9.230.891,06	30,17
ABBOTT LABORATORIES 1.4% 30-06-30	USD	300.000	256.692,00	264.115,50	0,86
ABBOTT LABORATORIES 4.75% 15-04-43	USD	300.000	290.619,00	285.109,50	0,93
BECTON DICKINSON AND 1.957% 11-02-31	USD	300.000	253.545,00	260.644,50	0,85
BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY 5.15% 15-11-43	USD	500.000	479.026,80	471.435,00	1,54
BK AMERICA 5.819% 15-09-29	USD	150.000	150.147,00	156.273,75	0,51
BP CAP MK AMERICA 4.989% 10-04-34	USD	300.000	296.911,00	302.226,00	0,99
BRISTOL MYERS 5.2% 22-02-34	USD	300.000	298.770,00	307.414,50	1,00
CENTENE 4.625% 15-12-29	USD	133.000	122.695,16	129.327,87	0,42
CITIGROUP 2.52% 03-11-32	USD	280.000	231.280,00	244.780,20	0,80
COMCAST 4.2% 15-08-34	USD	500.000	468.545,00	472.827,50	1,55
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 7.079% 10-02-34	USD	200.000	207.000,00	212.942,00	0,70
DOMINION ENERGY 7.0% 01-06-54	USD	180.000	186.300,00	193.106,70	0,63
DUKE ENERGY 3.25% 15-01-82	USD	125.000	112.500,00	120.048,12	0,39
ENACT 6.25% 28-05-29	USD	200.000	199.906,00	207.514,00	0,68
ENERGY TRANSFER LP 5.75% 15-02-33	USD	200.000	193.302,00	207.628,00	0,68
FORD MOTOR COMPANY 6.1% 19-08-32	USD	200.000	187.800,00	199.793,00	0,65
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.85% 06-04-30	USD	300.000	300.877,59	310.234,50	1,01
HOME DEPOT 3.25% 15-04-32	USD	500.000	455.295,00	462.710,00	1,51
JOHNSON AND JOHNSON 3.625% 03-03-37	USD	500.000	443.250,80	447.082,50	1,46
JPM CHASE 4.85% 01-02-44	USD	300.000	275.247,00	280.005,00	0,92
LKQ 6.25% 15-06-33	USD	150.000	151.272,00	158.331,00	0,52
SOUTHERN COMPANY 5.2% 15-06-33	USD	145.000	142.552,40	147.720,20	0,48
STANLEY BLACK DECKER 6.707% 15-03-60	USD	375.000	334.780,00	366.320,63	1,20
UNITEDHEALTH GROUP 5.0% 15-04-34	USD	300.000	299.547,00	299.767,50	0,98
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.625% 15-05-53	USD	1.020.000	879.533,59	833.690,62	2,72
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 15-08-34	USD	620.000	631.939,84	605.565,62	1,98
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.5% 15-11-33	USD	1.250.000	1.286.483,51	1.284.277,35	4,20
France			404.210,00	416.091,00	1,36
CA 8.125% PERP	USD	200.000	203.210,00	202.681,00	0,66
EDF 6.9 23-53 23/05S	USD	200.000	201.000,00	213.410,00	0,70
Japon			441.015,00	447.055,00	1,46
TOYOTA MOTOR CORP 2.362 21-31 25/03S	USD	500.000	441.015,00	447.055,00	1,46
Luxembourg			267.045,60	261.829,20	0,86
JBS USA LUX S A 6.75% 15-03-34	USD	240.000	267.045,60	261.829,20	0,86
Obligations à taux variables			903.475,68	1.425.510,00	4,66
Irlande			903.475,68	1.425.510,00	4,66
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	4.500	903.475,68	1.425.510,00	4,66
Actions/Parts de fonds d'investissements			2.524.136,67	3.000.464,90	9,81
Irlande			569.914,72	623.170,04	2,04
ISHARES SP 500 COMMUNICATION SECTOR	USD	30.000	329.616,00	377.880,00	1,23
UCITS ETF USD ACC					
SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF	EUR	3.900	240.298,72	245.290,04	0,80
Luxembourg			1.954.221,95	2.377.294,86	7,77
AQR APEX UCITS FUND A2 ACC	USD	7.950	810.818,21	891.672,00	2,91
AQR DELPHI LONG-SHORT EQUITY UCITS FUND IAU1 ACC	USD	4.450	588.128,65	872.244,50	2,85

BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
UBS(LUX)FUND SOLUTIONS ? MSCI JAPAN UCITS ETF(JPY)A-DIS	CHF	7.000	391.864,23	423.885,04	1,39
UBS(LUX)FUND SOLUTIONS ? MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF(GBP)	GBP	4.000	163.410,86	189.493,32	0,62
Organismes de placement collectif			9.675.728,00	10.257.688,42	33,52
Actions/Parts de fonds d'investissements			9.675.728,00	10.257.688,42	33,52
Irlande			7.893.148,74	8.144.284,44	26,62
COOPER CREEK PARTNERS NORTH AMERICA LONG SHORT EQUITY UCITS	USD	4.000	736.474,38	717.145,20	2,34
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF USD (DIST)	EUR	1.550	152.057,30	162.860,54	0,53
ISHARES MSCI ACWI UCITS ETF USD ACC	USD	10.000	802.715,88	976.100,00	3,19
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF USD ACC	USD	27.000	140.475,60	127.197,00	0,42
ISHARES MSCI EUROPE FINANCIALS SECTOR UCITS ETF	EUR	12.500	129.372,62	178.073,05	0,58
ISHARES S&P 500 ENERGY SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	32.000	272.585,02	279.760,00	0,91
ISHARES S&P 500 FINANCIALS SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	65.000	966.355,00	992.387,50	3,24
ISHARES S&P 500 INDUSTRIALS SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	85.000	1.007.950,00	1.048.475,00	3,43
ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHNOLOGY SECTOR UCITS ETF USD	USD	30.000	995.679,00	1.088.400,00	3,56
ISHARES S&P 500 MATERIALS SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	30.000	308.028,00	291.450,00	0,95
ISHARES S&P 500 UTILITIES SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	25.000	247.362,50	246.562,50	0,81
ISHARES SP 500 CONSUMER DISCR SECTOR ETF	USD	35.000	538.254,50	533.050,00	1,74
ISHARES SP 500 CONSUMER STAPLES SECTOR UCITS ETF USD ACC	USD	12.500	117.966,25	118.156,25	0,39
ISHARES SP 500 HEALTH CARE SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	60.000	695.712,00	642.000,00	2,10
WINTON TREND FUND (UCITS) I USD ACC	USD	5.400	782.160,69	742.667,40	2,43
Luxembourg			1.584.089,08	1.876.455,51	6,13
LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND - USD B (ACC)	USD	2.675	726.806,02	830.928,56	2,72
UBS(LUX)FUND SOLUTIONS ? MSCI JAPAN UCITS ETF(JPY)A-ACC	EUR	10.000	240.170,45	262.942,40	0,86
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF PART A UKDIS	EUR	12.000	260.449,01	384.764,55	1,26
XTRACKERS SICAV XTRACKERS MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ET	USD	4.000	356.663,60	397.820,00	1,30
Suisse			198.490,18	236.948,47	0,77
ISHS CORE SPIE ETF -A-	CHF	1.300	198.490,18	236.948,47	0,77
Total du portefeuille-titres			27.829.253,00	30.273.336,54	98,94

BO Fund IV

Autres notes aux états financiers

BO Fund IV

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

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

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

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

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

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

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

Au 30 juin 2025, sept compartiments sont actifs :

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

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Conversion des devises étrangères

Les états financiers annuels incluent une consolidation de tous les compartiments. Ces chiffres consolidés sont exprimés en euros (EUR), devise de référence de la SICAV.

Les valeurs de marché des investissements et autres éléments d'actif et de passif exprimées en devises autres que la devise de référence de chaque compartiment ont été converties aux taux de change en vigueur à la date de clôture. Les coûts des investissements et des opérations enregistrés dans des devises autres que la devise de base ont été convertis aux taux de change en vigueur aux dates des transactions/d'acquisitions.

Les revenus et dépenses exprimés en devises autres que la devise de référence du consolidé ont été convertis aux taux de change en vigueur à la date de transaction.

Les bénéfices et pertes résultant des opérations de change sont enregistrés dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

Les principaux taux de change appliqués au 30 juin 2025 sont les suivants :

1 EUR	=	0,93435	CHF	1 EUR	=	7,4608	DKK	1 EUR	=	0,8566	GBP
1 EUR	=	11,18725	SEK	1 EUR	=	1,17385	USD				

3 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

La liste concernant les changements intervenus dans la composition des portefeuille-titres peut être obtenue sans frais et sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

4 - Informations relatives à SFTR (*Securities Financing Transactions Regulation*)

La société n'utilise pas d'instruments concernés par le règlement SFTR.

BO Fund IV

Informations supplémentaires

BO Fund IV

Informations supplémentaires

Au 30 juin 2025, le TER calculé pour chaque classe d'actions active est le suivant :

	TER sans commission de performance (en %)	TER avec commission de performance (en %)	TER incluant le TER Synthétique en %
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund			
USD	1,87%	1,87%	2,95%
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund			
I-USD	1,01%	1,01%	1,03%
USD	1,80%	1,80%	1,82%
BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD			
USD	1,46%	1,46%	-
BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income			
EUR	0,88%	0,88%	1,45%
BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund			
EUR	1,84%	1,84%	1,90%
I-EUR	1,06%	1,06%	1,12%
BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund			
EUR	2,30%	2,30%	-
BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund			
USD	1,74%	1,74%	2,02%

Le TER est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER, émise le 16 mai 2008 par l'Association Suisse des Fonds de Placement ("Swiss Funds & Asset Management Association" (SFAMA)). Lorsqu'un organisme de placement collectif investit plus de 10,00% de son actif net dans d'autres organismes de placement collectif (fonds cibles) publiant un TER, il convient de publier un TER composé (synthétique).