

Rapport annuel 2024/2025

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

Rapport annuel révisé au 30 juin 2025

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

Rapport annuel révisé au 30 juin 2025

Table des matières	Page	ISIN
Organisation	2	
Bordier – Swiss Equity Fund	3	I/ CH1143998719 R/ CH0259354444
Bordier – Prévoyance Individuelle 25	9	I/ CH0259354634 R/ CH0259354626
Bordier – Prévoyance Individuelle 40	17	I/ CH0259354675 R/ CH0259354667
Bordier – CHF Fixed Income Fund	26	CH0259354683
Annexes - indications complémentaires	30	
Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs	32	
Autres informations	39	

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

Manuel Roller

Président

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland S.A., Zürich
(depuis le 31.01.2025)

Michael Kehl

Président

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland S.A., Zurich
(jusqu'au 31.01.2025)

Daniel Conrad 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

Franz Gysin

Membre indépendant

Werner Alfred 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

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Fortune nette du fonds en CHF		54 017 336.51	47 609 575.43	40 636 710.00
Classe I	CH1143998719			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		118.03	113.94	107.17
Nombre de parts en circulation		55 082.0000	33 730.0000	9 155.0000
Classe R	CH0259354444			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		167.03	161.91	152.79
Nombre de parts en circulation		284 480.3810	270 311.9050	259 534.9730

Performance

	Monnaie	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Bordier – Swiss Equity Fund I	CHF	4.2%	7.1%	-
Bordier – Swiss Equity Fund R	CHF	3.6%	6.4%	7.8%
indice de référence:				
Swiss Performance Index (SPI)	CHF	0.8%	3.9%	4.2%

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

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Nestle SA	12.39
Novartis AG	11.65
Roche Holding AG	11.18
UBS Group AG	5.31
Zurich Insurance Group	4.92
Cie Financière Richemont SA	4.61
ABB Ltd	4.37
Lonza Group AG	3.97
Swiss Re AG	2.79
Alcon AG	2.14
Autres	34.64
Total	97.97

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

Compte de fortune

	30.6.2025	30.6.2024
	CHF	CHF
Valeurs vénables		
Avoirs en banque		
– à vue	612 034.41	393 856.85
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	52 985 121.50	46 856 720.00
Autres actifs	486 161.66	412 231.00
Fortune totale du fonds	54 083 317.57	47 662 807.85
Autres engagements	-65 981.06	-53 232.42
Fortune nette du fonds	54 017 336.51	47 609 575.43

Compte de résultats

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	1 097.35	4 923.48
Intérêts négatifs	-1 133.20	-1 681.15
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	1 388 415.21	1 174 095.24
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-33 573.91	9 130.42
Total des revenus	1 354 805.45	1 186 467.99
Charges		
Intérêts passifs	-394.88	-15.25
Frais de révision	-14 002.20	-14 684.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-46 488.80	-18 250.52
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-683 413.72	-602 036.27
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés Classe R	5 920.09	0.00
Autres charges	-1 121.68	-1 090.03
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	12 575.34	1 324.21
Total des charges	-726 925.85	-634 752.76
Résultat net	627 879.60	551 715.23
Gains et pertes en capitaux réalisés	401 656.25	-129 484.27
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés Classe R	-5 920.09	0.00
Résultat réalisé	1 023 615.76	422 230.96
Gains et pertes en capitaux non réalisés	606 310.41	2 473 883.98
Résultat total	1 629 926.17	2 896 114.94

Utilisation du résultat

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	627 879.60	551 715.23
Résultat disponible pour être réparti	627 879.60	551 715.23
Moins impôt anticipé fédéral	-219 757.86	-193 100.33
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-408 121.74	-358 614.90
Report à compte nouveau	0.00	0.00

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2024-30.6.2025	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	4 973 514.68	4 245 394.98
Résultat total	1 629 926.17	2 896 114.94
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	54 017 336.51	47 609 575.43

Evolution des parts en circulation

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	Nombre	Nombre
Classe I		
Situation au début de l'exercice	33 730.0000	9 155.0000
Parts émises	21 965.0000	25 064.0000
Parts rachetées	-613.0000	-489.0000
Situation à la fin de la période sous revue	55 082.0000	33 730.0000
Différence entre les parts émises et rachetées	21 352.0000	24 575.0000
Classe R		
Situation au début de l'exercice	270 311.9050	259 534.9730
Parts émises	43 179.5590	44 949.4410
Parts rachetées	-29 011.0830	-34 172.5090
Situation à la fin de la période sous revue	284 480.3810	270 311.9050
Différence entre les parts émises et rachetées	14 168.4760	10 776.9320

Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

Classe I

Thésaurisation au 17.10.2025

Thésaurisation brute	CHF	1.977
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.692
Thésaurisation nette par part	CHF	1.285

Classe R

Thésaurisation au 17.10.2025

Thésaurisation brute	CHF	1.824
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.638
Thésaurisation nette par part	CHF	1.186

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2025 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	400	1 600	398 720	0.74	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	1 600		1 600	138 960	0.26	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	11 000		11 000	1 508 650	2.79	
Total Suisse					2 046 330	3.78	

Total Actions au porteur

2 046 330 3.78

Bons de participation

Suisse

LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	60		60	801 000	1.48	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	3 300		3 300	973 500	1.80	
Total Suisse					1 774 500	3.28	

Total Bons de participation

1 774 500 3.28

Autres actions

Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	18 700	4 700	23 400	6 046 560	11.18	
Total Suisse					6 046 560	11.18	

Total Autres actions

6 046 560 11.18

Actions nominatives

Suisse

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	47 500	2 500	50 000	2 365 500	4.37	
ACCELERON INDUSTRIAL CHF1*	CHF	5 500		5 500	306 900	0.57	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	14 500	2 000	16 500	1 158 300	2.14	
AMRIZE LTD CHF*	CHF		17 500	17 500	692 650	1.28	
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)*	CHF		150 000				
ARYZTA AG CHF0.80*	CHF		3 750	3 750	303 188	0.56	
AVOLTA AG CHF5 (REGD)*	CHF		2 700	2 700	116 154	0.21	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	115		115	99 360	0.18	
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	400		400	323 200	0.60	
BKW AG CHF2.5*	CHF	2 000		2 000	346 600	0.64	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	2 500		2 500	228 625	0.42	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF		1 200	1 200	119 640	0.22	
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	3 500		3 500	215 600	0.40	
DOCMORRIS AG CHF0.01*	CHF	2 700					
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	350		350	253 750	0.47	
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF		450	450	101 700	0.19	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	1 150		1 000	624 000	1.15	
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	7 500		7 500	486 375	0.90	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	300		300	1 152 300	2.13	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	16 000	1 500	17 500	1 030 750	1.91	
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF		7 000	7 000	388 500	0.72	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	130		130	257 660	0.48	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	8 000		8 000	429 120	0.79	
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF	1 400		1 400	386 400	0.71	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	7 500		7 500	535 800	0.99	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	3 800		3 800	2 147 000	3.97	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	70 700	16 000	85 000	6 700 550	12.39	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	56 300	10 500	65 500	6 299 135	11.65	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	800		800	828 000	1.53	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	2 200		2 200	321 420	0.59	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	15 700	1 000	16 700	2 495 815	4.61	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF	11 000	3 000	14 000	607 880	1.12	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	2 500		2 500	272 000	0.50	
SGS SA CHF0.04 (REGD)*	CHF	4 500		3 300	265 650	0.49	
SIEGFRIED HLDG AG CHF7.2 (REGD)*	CHF	220		220			
SIEGFRIED HLDG AG CHF 0.72 (REGD)*	CHF		2 200	2 200	196 460	0.36	
SIG GROUP AG CHF0.01*	CHF	20 000		20 000	293 200	0.54	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	4 800		4 800	1 033 920	1.91	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	11 000					
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 500		2 500	591 000	1.09	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	5 500		5 500	569 525	1.05	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	900	100	1 000	802 600	1.48	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	2 000		2 000	237 600	0.44	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	560	290	850	478 125	0.88	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF	2 800		1 000	449 400	0.83	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	96 000	11 000	107 000	2 872 950	5.31	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF		1 000	1 000	334 700	0.62	
VAUDOISE ASSURANCE CHF25(REGD)(POST SUBD)*	CHF		200	200	122 000	0.23	

Titres		30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2025 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 000			2 000	347 200	0.64	
YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)*	CHF		300		300	126 750	0.23	
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'*	CHF	2 100			2 100	140 700	0.26	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	4 500	300		4 800	2 662 080	4.92	
Total Suisse						43 117 732	79.72	
Total Actions nominatives						43 117 732	79.72	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						52 985 122	97.97	
Total des valeurs mobilières (dont en prêt)						52 985 122	97.97 0.00)	
Avoirs en banque à vue						612 034	1.13	
Autres actifs						486 162	0.90	
Fortune totale du fonds						54 083 318	100.00	
Autres engagements						-65 981		
Fortune nette du fonds						54 017 337		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.06.2025	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	52 985 122	97.97
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	52 985 122	97.97

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

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective:
Classe I 0.89% par an
Classe R 1.49% par an
– Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds:
Classe I 2.00% par an
Classe R 2.50% par an
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

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

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

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois:

Classe I	0.92%
Classe R	1.52%

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

Cf. annexe sur les indications complémentaires.

Bordier – Prévoyance Individuelle 25

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Fortune nette du fonds en CHF		66 715 064.50	62 624 189.83	54 907 258.35
Classe I	CH0259354634			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		114.70	110.97	103.09
Nombre de parts en circulation		358 841.0000	329 095.0000	339 942.0000
Classe R	CH0259354626			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		106.09	103.38	96.76
Nombre de parts en circulation		240 875.2760	252 523.0980	205 252.0980

Performance

	Monnaie	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Bordier – Prévoyance Individuelle 25 I	CHF	3.7%	8.0%	0.9%
Bordier – Prévoyance Individuelle 25 R	CHF	2.7%	6.9%	-0.1%

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

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

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

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Novartis AG	5.32
UBS Group AG	4.53
Swisscanto (CH) Gold ETF-Anteile -EA	3.78
Luzerner Kantonalbank AG	3.65
Nestlé Holdings Inc	3.32
Swisscom AG	3.31
Basler Kantonalbank	3.12
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	3.11
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	2.97
SGS SA	2.64
Autres	60.64
Total	96.39

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

Compte de fortune

	30.6.2025	30.6.2024
	CHF	CHF
Valeurs vénables		
Avoirs en banque		
– à vue	2 131 292.48	2 107 986.41
Valeurs mobilières		
– Produits structurés	674 295.00	1 130 184.50
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	34 766 394.34	31 648 645.75
– Actions et autres titres de participation	10 787 922.76	11 111 437.90
– Unités d'autres instruments de placement collectif	18 110 742.57	16 871 637.42
Autres actifs	279 107.71	255 816.85
Fortune totale du fonds	66 749 754.86	63 125 708.83
Prêts	-4 034.96	-474 546.48
Autres engagements	-30 655.40	-26 972.52
Fortune nette du fonds	66 715 064.50	62 624 189.83

Compte de résultats

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	21 846.56	19 800.15
Intérêt négatif	-2 702.00	-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	232 692.58	191 860.44
– des actions et autres titres de participation	267 440.38	283 979.22
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	306 533.41	261 764.65
– issus de produits structurés	8 937.50	13 875.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	24 512.03	2 912.19
Total des revenus	859 260.46	770 727.12
Charges		
Intérêts passifs	-1 007.38	-131.85
Frais de révision	-14 002.20	-17 377.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-52 647.92	-48 100.98
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-293 410.51	-254 632.83
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	40 868.83	29 183.01
Autres charges	-1 142.68	-1 106.03
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-7 600.85	-5 180.61
Total des charges	-328 942.71	-297 346.69
Résultat net	530 317.75	473 380.43
Gains et pertes en capitaux réalisés	121 113.64	-248 766.80
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	-40 868.83	-29 183.01
Résultat réalisé	610 562.56	195 430.62
Gains et pertes en capitaux non réalisés	1 444 727.67	3 893 464.22
Résultat total	2 055 290.23	4 088 894.84

Utilisation du résultat

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	530 317.75	473 380.43
Résultat disponible pour être réparti	530 317.75	473 380.43
Moins impôt anticipé fédéral	-165 492.87	-165 683.15
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-364 824.88	-307 697.28
Report à compte nouveau	0.00	0.00

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

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2024-30.6.2025	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	2 183 496.17	3 729 853.38
Résultat total	2 055 290.23	4 088 894.84
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	66 715 064.50	62 624 189.83

Evolution des parts en circulation

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	Nombre	Nombre
Classe I		
Situation au début de l'exercice	329 095.0000	339 942.0000
Parts émises	82 491.0000	57 208.0000
Parts rachetées	-52 745.0000	-68 055.0000
Situation à la fin de la période sous revue	358 841.0000	329 095.0000
Différence entre les parts émises et rachetées	29 746.0000	-10 847.0000
Classe R		
Situation au début de l'exercice	252 523.0980	205 252.0980
Parts émises	23 728.1780	70 567.0000
Parts rachetées	-35 376.0000	-23 296.0000
Situation à la fin de la période sous revue	240 875.2760	252 523.0980
Différence entre les parts émises et rachetées	-11 647.8220	47 271.0000

Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

Classe I

Thésaurisation au 17.10.2025

Thésaurisation brute	CHF	1.181
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.413
Thésaurisation nette par part	CHF	0.768

Classe R

Thésaurisation au 17.10.2025

Thésaurisation brute	CHF	0.20258
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.07090
Thésaurisation nette par part	CHF	0.13168

Thésaurisation sans retenue d'impôt à la source 2024/2025

Classe I

Thésaurisation au 17.10.2025

Thésaurisation nette par part	CHF	0.09864
--------------------------------------	------------	----------------

Classe R

Thésaurisation au 17.10.2025

Thésaurisation nette par part	CHF	0.09168
--------------------------------------	------------	----------------

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2025 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 LIM HKD0.00002*	HKD	2 000			2 000	102 010	0.15	
Total Chine						102 010	0.15	

France

BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 000			3 000	81 123	0.12	
HERMES INTL NPV*	EUR	100			100	214 815	0.32	
L'OREAL EURO.20*	EUR	1 000			1 000	339 275	0.51	
Total France						635 213	0.95	

Allemagne

SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 000			1 000	83 291	0.12	
Total Allemagne						83 291	0.12	

Espagne

INDITEX EURO.03 (POST SUBD)*	EUR	3 200	800		4 000	165 124	0.25	
Total Espagne						165 124	0.25	

Suède

ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	3 000			3 000	73 967	0.11	
Total Suède						73 967	0.11	

Suisse

SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	2 500		500	2 000	274 300	0.41	
Total Suisse						274 300	0.41	

Grande-Bretagne

ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	850	250		1 100	121 428	0.18	
RELX PLC GBPO.1444*	GBP	3 000			3 000	128 834	0.19	
Total Grande-Bretagne						250 262	0.37	

Total Actions au porteur

1 584 168 2.37

Bons de participation

Suisse

SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	1 000			1 000	295 000	0.44	
Total Suisse						295 000	0.44	

Total Bons de participation

295 000 0.44

Autres actions

Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	5 000	250	1 250	4 000	1 033 600	1.55	
Total Suisse						1 033 600	1.55	

Total Autres actions

1 033 600 1.55

Actions nominatives

Chine

ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD	10 000			10 000	111 339	0.17	
Total Chine						111 339	0.17	

Danemark

NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B*	DKK		2 500		2 500	137 639	0.21	
Total Danemark						137 639	0.21	

Allemagne

DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	600		100	500	129 366	0.19	
Total Allemagne						129 366	0.19	

Pays-Bas

SHELL PLC ORD EURO.07*	EUR		5 000		5 000	140 111	0.21	
Total Pays-Bas						140 111	0.21	

Suisse

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	6 000	1 500	1 000	6 500	307 515	0.46	
DSM FIRMENICH AG EURO.01*	EUR	750	500		1 250	105 422	0.16	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	500			500	312 000	0.47	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	75			75	288 075	0.43	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF	700	300		1 000	171 650	0.26	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	2 250	750		3 000	214 320	0.32	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	750			750	423 750	0.63	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	20 000	5 500	8 500	17 000	1 340 110	2.01	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	15 000	1 500	5 500	11 000	1 057 870	1.58	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	250	100		350	362 250	0.54	

Titres		30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2025 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	2 000			2 000	298 900	0.45	
SGS SA CHF0.04 (REGD)*	CHF	3 000	500	500	3 000	241 500	0.36	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	1 000	500		1 500	323 100	0.48	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	1 000			1 000	236 400	0.35	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	1 500	500		2 000	207 100	0.31	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	25 000	2 500	2 500	25 000	671 250	1.01	
ZÜRICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 000			1 000	554 600	0.83	
Total Suisse						7 115 812	10.66	
Grande-Bretagne								
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	2 000	3 000		5 000	99 699	0.15	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR	1 650			1 650	79 800	0.12	
Total Grande-Bretagne						179 499	0.27	
Etats-Unis								
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP	1 500			1 500	61 390	0.09	
Total Etats-Unis						61 390	0.09	
Total Actions nominatives						7 875 155	11.80	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)*	EUR	15 000	9 000		24 000	1 209 617	1.81	
XTRACKERS MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF-SHS -1C- CAP*	EUR	500		100	400	64 144	0.10	
Total Europe						1 273 761	1.91	
Zone euro								
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS-ACC SHS UNHEDGED-ETF*	EUR	22 000		2 000	20 000	982 860	1.47	
Total Zone euro						982 860	1.47	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	35 000			35 000	1 333 798	2.00	
SWISSCANTO CH GOLD ETF-ANTEILE -EA (CHF)-DISTRIBUTIVE*	CHF	4 000		750	3 250	2 525 575	3.78	
UBS ETF (CH) - UBS GOLD HCHF ETF CHF DIS*	CHF	1 000			1 000	111 999	0.17	
Total Global						3 971 372	5.95	
Japon								
UBS CORE MSCI JAPAN UCITS ETF*	JPY	5 000			5 000	104 608	0.16	
Total Japon						104 608	0.16	
Suisse								
CRONOS IMMO FUND-UNITS*	CHF	4 742	2 894		7 636	949 918	1.42	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	7 500	833		8 333	1 314 947	1.97	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	250	10 650	9 900	1 000	145 080	0.22	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	400			400	142 400	0.21	
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL*	CHF	12 818			12 818	290 969	0.44	
UBS ETF (CH) - UBS SXI REAL ESTATE FUNDS ETF CHF DIS*	CHF	52 500			52 500	537 973	0.81	
Total Suisse						3 381 287	5.07	
Etats-Unis								
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF-USD-ACC*	USD	250	8 000	3 250	5 000	470 914	0.71	
VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF-ACC-UNHEDGED-USD*	USD	27 500		7 500	20 000	939 598	1.41	
Total Etats-Unis						1 410 512	2.11	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						11 124 399	16.67	
Droits								
Suisse								
CRONOS IMMO FUND RIGHTS 25-21.02.25*	CHF		13 996	13 996				
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND RIGHTS 24-30.10.24*	CHF		7 500	7 500				
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND RIGHTS 21.03.25*	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	250 000		1 250 000	1 331 875	2.00	
SANDOZ GROUP AG-REG-S 1.75000% 25-31.03.33*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 027 500	1.54	
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 566 750	2.35	
Total CHF						3 926 125	5.88	
EUR								
HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-REG-S 0.90000% 19-19.11.24*	EUR	150 000		150 000				
Total EUR							0.00	

Titres		30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2025 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
USD								
BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 2.87500% 22-15.03.32*	USD		400 000		400 000	293 517	0.44	
COSTCO WHOLESALE CORP 1.75000% 20-20.04.32*	USD		400 000		400 000	272 388	0.41	
JOHNSON & JOHNSON 3.62500% 17-03.03.37*	USD		400 000		400 000	284 944	0.43	
WALMART INC 4.10000% 23-15.04.33*	USD		400 000		400 000	311 005	0.47	
Total USD						1 161 854	1.74	
Total Notes, taux fixe						5 087 979	7.62	
Medium Term notes, taux fixe								
CHF								
NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.55000% 17-04.10.32*	CHF	2 250 000			2 250 000	2 212 875	3.32	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.177500% 21-15.01.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	994 500	1.49	
Total CHF						3 207 375	4.81	
EUR								
BMW FINANCE NV-REG-S 0.37500% 20-14.01.27*	EUR	150 000			150 000	136 230	0.20	
ESSILORLUXOTTICA SA-REG-S 0.37500% 19-27.11.27*	EUR	200 000			200 000	178 458	0.27	
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 0.25000% 20-16.07.26*	EUR	150 000			150 000	137 291	0.21	
Total EUR						451 980	0.68	
Total Medium Term notes, taux fixe						3 659 355	5.48	
Obligations, taux fixe								
CHF								
AARGAUISCH KANTONALBANK-REG-S 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 000 000	1.50	
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 21-10.03.36*	CHF	2 250 000			2 250 000	2 081 250	3.12	
BELL FOOD GROUP AG -REG-S 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 000 000		1 000 000				
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 000 500	1.50	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	993 500	1.49	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF	1 000 000		1 000 000				
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	994 300	1.49	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 1.87500% 10-26.11.35*	CHF	2 000 000	250 000		2 250 000	2 434 500	3.65	
NOVARTIS AG-REG-S 1.05000% 15-11.05.35*	CHF	2 250 000	250 000		2 500 000	2 496 250	3.74	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	996 000	1.49	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.12500% 16-15.07.31*	CHF	1 250 000			1 250 000	1 212 875	1.82	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	999 600	1.50	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 20-11.11.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	988 000	1.48	
SGS SA-REG-S 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 522 500	2.28	
STADLER RAIL AG-REG-S 0.37500% 19-20.11.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	994 100	1.49	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	991 000	1.48	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 17-24.11.33*	CHF	2 250 000			2 250 000	2 211 750	3.31	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	2 000 000	400 000		2 400 000	2 354 400	3.53	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.02000% 16-16.08.27*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	993 500	1.49	
ZUGER KANTONALBANK 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	999 500	1.50	
Total CHF						25 263 525	37.85	
Total Obligations, taux fixe						25 263 525	37.85	
Obligations, coupon zéro								
USD								
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-06.11.26*	USD	1 000 000			1 000 000	755 536	1.13	
Total USD						755 536	1.13	
Total Obligations, coupon zéro						755 536	1.13	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						56 678 717	84.91	

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				
Total Canada							0.00	

France

NATIXIS STR ISSU SA/EURO STOX 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				
MORGAN STANLEY BV/EURO STOXX 25-17.04.26**	CHF		500 000		500 000	492 400	0.74	
Total Etats-Unis						492 400	0.74	

Total Certificats sur indices

492 400 0.74

Titres	30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2025 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Certificats sur panier

France

SG ISSUER SA/BASKET OF EQUITIES 21-PRP**	CHF	175 000		175 000	181 895	0.27	
Total France					181 895	0.27	

Total Certificats sur panier

181 895 0.27

Certificats d'investissement, de type ouvert

Europe

BLUEBAY FUNDS SICAV INVESTMENT GRADE BOND FUND-C-EUR**	EUR	4 000		4 000	480 722	0.72	
Total Europe					480 722	0.72	

Global

AQR SUSTAINABLE LONG-SHORT EQUITY UCITS FD-SHS -IAC1- CAP**	CHF	5 000		5 000	803 400	1.20	
BLACKROCK GLOBAL FUND SICAV-FIXED INCOME GLOBAL OPP FUND-D2**	USD	20 000		20 000	287 834	0.43	
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP**	USD	1 000		1 000	2 073 922	3.11	
COREMONT INVESTMENT FUND-AM (CHF) HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	8 250		8 250	932 550	1.40	
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC**	USD	55 000		55 000	599 786	0.90	
HAUSSMANN, SCA, SICAV-SIF-HAUSSMANN HAUSMAN CLASS L CHF DIS**	CHF	500		500	662 105	0.99	
LUMYNA-MARSHWACE UCITS-MW TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION**	CHF	2 500		2 500	457 785	0.69	
WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON TREND FUND IACCUM SHS-I-CHF**	CHF	7 000	2 000	5 000	565 570	0.85	
Total Global					6 382 952	9.56	

Japon

COMGEST GROWTH PLC - JAPAN-I- JPY-ACC**	JPY	10 000		10 000	122 669	0.18	
Total Japon					122 669	0.18	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

6 986 343 10.47

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

7 660 638 11.48

Total des valeurs mobilières

(dont en prêt **96.39**)

Avoirs en banque à vue 2 131 292 3.19

Autres actifs 279 108 0.42

Fortune totale du fonds 66 749 755 100.00

Engagements bancaires à court terme -4 035

Autres engagements -30 655

Fortune nette du fonds 66 715 065

Catégorie d'évaluation

Valeur vénale au
30.06.2025 En %
de la fortune
totale du fonds³

Investissements évalués aux cours du marché principal	56 678 717	84.91
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	7 660 638	11.48
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	64 339 355	96.39

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective:
Classe I 0.14% par an
Classe R 1.14% par an
– Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds:
Classe I 0.90% par an
Classe R 2.50% par an
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois:

Classe I	0.16%
Classe R	1.17%

TER composé pour les 12 derniers mois:

Classe I	0.33%*
Classe R	1.33%*

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

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

Cf. annexe sur les indications complémentaires.

Taux de change

DKK 1 = CHF 0.125240	JPY 1 = CHF 0.005511
EUR 1 = CHF 0.934385	NOK 1 = CHF 0.078658
GBP 1 = CHF 1.090799	SEK 1 = CHF 0.083522
HKD 1 = CHF 0.101401	USD 1 = CHF 0.796000

Bordier – Prévoyance Individuelle 40

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Fortune nette du fonds en CHF		103 920 915.64	70 439 354.93	51 037 073.63
Classe I	CH0259354675			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		123.66	119.91	110.77
Nombre de parts en circulation		541 179.0000	360 581.0000	241 042.0000
Classe R	CH0259354667			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		114.82	112.11	104.28
Nombre de parts en circulation		322 227.3350	242 625.3350	233 383.3350

Performance

	Monnaie	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Bordier – Prévoyance Individuelle 40 I	CHF	3.6%	8.7%	2.3%
Bordier – Prévoyance Individuelle 40 R	CHF	2.5%	7.6%	1.3%

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

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

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

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Novartis AG	5.47
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	3.49
UBS Group AG	3.49
Swisscanto CH Gold ETF EA CHF	3.36
ishares VII Plc - ishares Core S&P 500 UCITS ETF	3.28
Nestlé SA	3.03
McDonald's Corp	2.99
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	2.85
Nestlé Holdings Inc	2.84
Swisscom AG	2.84
Autres	61.55
Total	95.19

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

Compte de fortune

	30.6.2025	30.6.2024
	CHF	CHF
Valeurs vénables		
Avoirs en banque		
– à vue	4 440 216.01	1 913 996.24
Valeurs mobilières		
– Produits structurés	648 310.00	1 104 042.00
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	42 278 478.15	28 558 724.56
– Actions et autres titres de participation	25 552 076.54	17 013 567.27
– Unités d'autres instruments de placement collectif	30 486 764.52	22 066 607.74
Instruments financiers dérivés	102 262.15	0.00
Autres actifs	455 635.76	297 981.24
Fortune totale du fonds	103 963 743.13	70 954 919.05
Prêts	0.00	-486 867.05
Autres engagements	-42 827.49	-28 697.07
Fortune nette du fonds	103 920 915.64	70 439 354.93

Compte de résultats

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	15 936.92	15 963.97
Intérêt négatif	-4 510.42	-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	278 117.27	177 415.67
– des actions et autres titres de participation	593 420.57	406 694.88
– des actions gratuites	0.00	88.11
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	523 879.22	333 304.60
– issus de produits structurés	8 937.50	13 875.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	70 468.62	42 880.07
Total des revenus	1 486 249.68	986 629.18
Charges		
Intérêts passifs	-715.43	-3 629.64
Frais de révision	-15 542.60	-17 377.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-75 309.18	-50 130.54
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-351 040.73	-283 257.20
Autres charges	-1 151.66	-1 101.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-9 127.00	-584.04
Total des charges	-452 886.60	-356 079.82
Résultat net	1 033 363.08	630 549.36
Gains et pertes en capitaux réalisés	135 382.32	-119 072.84
Résultat réalisé	1 168 745.40	511 476.52
Gains et pertes en capitaux non réalisés	1 113 490.38	4 505 133.99
Résultat total	2 282 235.78	5 016 610.51

Utilisation du résultat

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	1 033 363.08	630 549.36
Résultat disponible pour être réparti	1 033 363.08	630 549.36
Moins impôt anticipé fédéral	-335 080.76	-220 692.28
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-698 282.32	-409 857.08
Report à compte nouveau	0.00	0.00

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2024-30.6.2025	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	31 421 452.10	14 508 245.75
Résultat total	2 282 235.78	5 016 610.51
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	103 920 915.64	70 439 354.93

Evolution des parts en circulation

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	Nombre	Nombre
Classe I		
Situation au début de l'exercice	360 581.0000	241 042.0000
Parts émises	204 604.0000	134 862.0000
Parts rachetées	-24 006.0000	-15 323.0000
Situation à la fin de la période sous revue	541 179.0000	360 581.0000
Différence entre les parts émises et rachetées	180 598.0000	119 539.0000
Classe R		
Situation au début de l'exercice	242 625.3350	233 383.3350
Parts émises	103 285.0000	33 577.0000
Parts rachetées	-23 683.0000	-24 335.0000
Situation à la fin de la période sous revue	322 227.3350	242 625.3350
Différence entre les parts émises et rachetées	79 602.0000	9 242.0000

Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

Classe I		
Thésaurisation au 17.10.2025		
Thésaurisation brute	CHF	1.579
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.553
Thésaurisation nette par part	CHF	1.026
Classe R		
Thésaurisation au 17.10.2025		
Thésaurisation brute	CHF	0.31857
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.11150
Thésaurisation nette par part	CHF	0.20707

Thésaurisation sans retenue d'impôt à la source 2024/2025

Classe I		
Thésaurisation au 17.10.2025		
Thésaurisation nette par part	CHF	0.09026
Classe R		
Thésaurisation au 17.10.2025		
Thésaurisation nette par part	CHF	0.08421

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2025 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 HKD0.00000625 A CLASS*	HKD	6 500		6 500	55 003	0.05	
TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002*	HKD	2 500		2 500	127 512	0.12	
Total Chine					182 515	0.18	
France							
BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 000		3 000	81 123	0.08	
HERMES INTL NPV*	EUR	125		125	268 519	0.26	
L'OREAL EURO.20*	EUR	1 200	1 800	3 000	1 017 825	0.98	
Total France					1 367 467	1.32	
Allemagne							
SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 000		1 000	83 291	0.08	
Total Allemagne					83 291	0.08	
Espagne							
INDITEX EURO.03 (POST SUBD)*	EUR	3 000	1 000	4 000	165 124	0.16	
Total Espagne					165 124	0.16	
Suède							
ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	3 500		3 500	86 295	0.08	
Total Suède					86 295	0.08	
Suisse							
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	4 000		4 000	548 600	0.53	
Total Suisse					548 600	0.53	
Grande-Bretagne							
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	1 000	250	1 250	137 986	0.13	
RELX PLC GBP0.1444*	GBP	3 000		3 000	128 834	0.12	
Total Grande-Bretagne					266 820	0.26	
Etats-Unis							
ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C*	USD	2 000	1 750	3 750	529 509	0.51	
BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033*	USD	1 500	500	2 000	773 346	0.74	
CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01*	USD		2 200	2 200	284 885	0.27	
KRAFT HEINZ CO COM USD0.01*	USD	2 500	3 500	6 000	123 316	0.12	
ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01*	USD	200		200	90 241	0.09	
Total Etats-Unis					1 801 297	1.73	
Total Actions au porteur					4 501 410	4.33	
Autres actions							
Suisse							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	7 500	2 500	10 000	2 584 000	2.49	
Total Suisse					2 584 000	2.49	
Total Autres actions					2 584 000	2.49	
Actions nominatives							
Chine							
ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD	12 500		12 500	139 173	0.13	
Total Chine					139 173	0.13	
Danemark							
NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B*	DKK		4 000	4 000	220 222	0.21	
Total Danemark					220 222	0.21	
Allemagne							
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	550		550	142 302	0.14	
Total Allemagne					142 302	0.14	
Pays-Bas							
SHELL PLC ORD EURO.07*	EUR		12 500	12 500	350 277	0.34	
Total Pays-Bas					350 277	0.34	
Suisse							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	10 000		10 000	473 100	0.46	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF		3 000	3 000	274 350	0.26	
DSM FIRMENICH AG EURO.01*	EUR	1 000		1 000	84 338	0.08	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	750	250	1 000	624 000	0.60	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	75	50	125	480 125	0.46	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF		7 500	7 500	402 300	0.39	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	750	1 250	2 000	343 300	0.33	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	3 000	2 000	5 000	357 200	0.34	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	1 000		1 000	565 000	0.54	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	27 500	12 500	40 000	3 153 200	3.03	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	20 000	8 000	28 000	2 692 760	2.59	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	250	250	500	517 500	0.50	

Titres		30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2025 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	2 000	1 000		3 000	448 350	0.43	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	1 000			1 000	287 500	0.28	
SGS SA CHF0.04 (REGD)*	CHF	3 500	1 500		5 000	402 500	0.39	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	1 500	2 000		3 500	753 900	0.73	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	1 000			1 000	236 400	0.23	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	1 250	4 250		5 500	569 525	0.55	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	25 000	15 000		40 000	1 074 000	1.03	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 900	100		2 000	1 109 200	1.07	
Total Suisse						14 848 548	14.28	
Grande-Bretagne								
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	2 100	2 900		5 000	99 699	0.10	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR	1 750			1 750	84 637	0.08	
Total Grande-Bretagne						184 336	0.18	
Etats-Unis								
AMAZON COM INC COM USD0.01*	USD	1 000			1 000	174 634	0.17	
BECTON DICKINSON COM USD1*	USD	525	225		750	102 833	0.10	
CITIGROUP INC COM USD0.01*	USD	2 500			2 500	169 389	0.16	
EATON CORP PLC COM USD0.01*	USD	700			700	198 915	0.19	
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP	1 250	4		1 254	51 322	0.05	
MCDONALD'S CORP COM USD0.01*	USD	350			350	81 399	0.08	
MERCK & CO INC COM USD0.50*	USD	2 000	1 000		3 000	189 034	0.18	
MICROSOFT CORP COM USD0.0000125*	USD		1 000		1 000	395 938	0.38	
OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20*	USD		10 000		10 000	334 400	0.32	
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	1 150			1 150	145 842	0.14	
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	1 000	500		1 500	423 930	0.41	
WALMART INC COM USD0.10*	USD	1 500			1 500	116 749	0.11	
WALT DISNEY CO/THE*	USD	1 000	1 000		2 000	197 424	0.19	
Total Etats-Unis						2 581 809	2.48	
Total Actions nominatives						18 466 666	17.76	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
ISHARES MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF-ACC*	EUR	15 000			15 000	119 470	0.11	
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)*	EUR	40 000	14 400		54 400	2 741 798	2.64	
XTRACKERS MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF-SHS -1C- CAP*	EUR	250			250	40 090	0.04	
Total Europe						2 901 359	2.79	
Zone euro								
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS-ACC SHS UNHEDGED-ETF*	EUR	20 000	10 000		30 000	1 474 291	1.42	
Total Zone euro						1 474 291	1.42	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	25 000			25 000	952 713	0.92	
SWISSCANTO CH GOLD ETF-ANTEILE -EA (CHF)-DISTRIBUTIVE*	CHF	3 500	2 000	1 000	4 500	3 496 950	3.36	
UBS ETF (CH) - UBS GOLD HCHF ETF CHF DIS*	CHF	5 000			5 000	559 995	0.54	
VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF*	USD	25 000			25 000	984 254	0.95	
Total Global						5 993 912	5.77	
Japon								
UBS CORE MSCI JAPAN UCITS ETF*	JPY	12 500			12 500	261 519	0.25	
Total Japon						261 519	0.25	
Suisse								
CRONOS IMMO FUND-UNITS*	CHF	7 500	3 409		10 909	1 357 080	1.31	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	4 000	2 111		6 111	964 316	0.93	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	13 750	16 750	20 500	10 000	1 450 800	1.40	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	2 000			2 000	712 000	0.68	
UBS ETF (CH) - UBS SXI REAL ESTATE FUNDS ETF CHF DIS*	CHF	38 500	46 500		85 000	871 004	0.84	
Total Suisse						5 355 199	5.15	
Grande-Bretagne								
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF (DIST)*	GBP	30 000			30 000	279 561	0.27	
Total Grande-Bretagne						279 561	0.27	
Etats-Unis								
ISHARES VII PLC - ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF (USD)-ACC*	USD	2 700	4 300	500	6 500	3 414 685	3.28	
VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF-ACC-UNHEDGED-USD*	USD	22 500	17 500		40 000	1 879 197	1.81	
Total Etats-Unis						5 293 882	5.09	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						21 559 721	20.74	
Droits								
Suisse								
CRONOS IMMO FUND RIGHTS 25-21.02.25*	CHF		19 999	19 999				
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND RIGHTS 24-30.10.24*	CHF		5 500	5 500				
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND RIGHTS 21.03.25*	CHF		5 500	5 500				
Total Suisse							0.00	
Total Droits							0.00	

Titres		30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2025 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Notes, taux fixe								
CHF								
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.75000% 23-15.09.33*	CHF	1 000 000	500 000		1 500 000	1 598 250	1.54	
SANDOZ GROUP AG-REG-S 1.75000% 25-31.03.33*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 027 500	0.99	
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 566 750	1.51	
Total CHF						4 192 500	4.03	
EUR								
HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-REG-S 0.90000% 19-19.11.24*	EUR	100 000		100 000				
Total EUR							0.00	
USD								
BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 2.87500% 22-15.03.32*	USD		700 000		700 000	513 654	0.49	
COSTCO WHOLESALE CORP 1.75000% 20-20.04.32*	USD		700 000		700 000	476 680	0.46	
JOHNSON & JOHNSON 3.62500% 17-03.03.37*	USD		700 000		700 000	498 651	0.48	
WALMART INC 4.10000% 23-15.04.33*	USD		700 000		700 000	544 258	0.52	
Total USD						2 033 244	1.96	
Total Notes, taux fixe						6 225 744	5.99	
Medium Term notes, taux fixe								
CHF								
MCDONALD'S CORP-REG-S 1.30000% 24-26.11.32*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 022 500	2.91	
NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.55000% 17-04.10.32*	CHF	2 000 000	1 000 000		3 000 000	2 950 500	2.84	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.177500% 21-15.01.27*	CHF	500 000			500 000	497 250	0.48	
Total CHF						6 470 250	6.22	
EUR								
ESSILORLUXOTTICA SA-REG-S 0.37500% 19-27.11.27*	EUR	100 000			100 000	89 229	0.09	
Total EUR						89 229	0.09	
Total Medium Term notes, taux fixe						6 559 479	6.31	
Obligations, taux fixe								
CHF								
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	500 000			500 000	500 000	0.48	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 1.12500% 14-19.12.24*	CHF	500 000		500 000				
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 21-10.03.36*	CHF	2 000 000	1 000 000		3 000 000	2 775 000	2.67	
BELL FOOD GROUP AG -REG-S 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 000 000		1 000 000				
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	500 000			500 000	500 250	0.48	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	500 000			500 000	496 750	0.48	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF	1 000 000		1 000 000				
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	994 300	0.96	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 1.87500% 10-26.11.35*	CHF	2 000 000	500 000		2 500 000	2 705 000	2.60	
MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25*	CHF	500 000			500 000	501 100	0.48	
NOVARTIS AG-REG-S 1.05000% 15-11.05.35*	CHF	2 000 000	1 000 000		3 000 000	2 995 500	2.88	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	996 000	0.96	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 15-25.01.34*	CHF	2 000 000	1 000 000		3 000 000	2 958 300	2.85	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	999 600	0.96	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 20-11.11.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	988 000	0.95	
SGS SA-REG-S 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	1 500 000	500 000		2 000 000	2 030 000	1.95	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF	500 000	1 000 000		1 500 000	1 486 500	1.43	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 17-24.11.33*	CHF	2 000 000	1 000 000		3 000 000	2 949 000	2.84	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	1 600 000	1 000 000		2 600 000	2 550 600	2.45	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.02000% 16-16.08.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	993 500	0.96	
ZUGER KANTONALBANK 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	999 500	0.96	
Total CHF						28 418 900	27.34	
Total Obligations, taux fixe						28 418 900	27.34	
Obligations, coupon zéro								
EUR								
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-05.11.26*	EUR	350 000			350 000	318 819	0.31	
Total EUR						318 819	0.31	
USD								
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-06.11.26*	USD	1 000 000			1 000 000	755 536	0.73	
Total USD						755 536	0.73	
Total Obligations, coupon zéro						1 074 355	1.03	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						89 390 276	85.98	

Titres	30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2025 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

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

Certificats sur indices

Canada

CANADIAN IMPERIAL BK/EURO STOXX 50 PRICE 22-11.04.25**	CHF	500 000		500 000			
Total Canada						0.00	

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			
MORGAN STANLEY BV/EURO STOXX 25-17.04.26**	CHF		500 000	500 000	492 400	0.47	
Total Etats-Unis					492 400	0.47	

Total Certificats sur indices

492 400 0.47

Certificats sur panier

France

SG ISSUER SA/BASKET OF EQUITIES 21-PRP**	CHF	150 000		150 000	155 910	0.15	
Total France					155 910	0.15	

Total Certificats sur panier

155 910 0.15

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			
Total Emetteurs de l'Union économique et monétaire						0.00	

Europe

BLUEBAY FUNDS SICAV INVESTMENT GRADE BOND FUND-C-EUR**	EUR	4 500	3 000	7 500	901 354	0.87	
Total Europe					901 354	0.87	

Global

AQR SUSTAINABLE LONG-SHORT EQUITY UCITS FD-SHS -IAC1- CAP**	CHF	3 700	2 300	6 000	964 080	0.93	
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP**	USD	1 125	625	1 750	3 629 364	3.49	
COREMONT INVESTMENT FUND-AM (CHF) HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	6 500		6 500	734 737	0.71	
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC**	USD	50 000		50 000	545 260	0.52	
HAUSSMANN, SCA, SICAV-SIF-HAUSSMANN HAUSMAN CLASS L CHF DIS**	CHF	500		500	662 105	0.64	
LUMYNA-MARSHWACE UCITS-MW TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION**	CHF	2 500		2 500	457 785	0.44	
WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON TREND FUND IACCUM SHS-I-CHF**	CHF	5 500	2 000	7 500	848 355	0.82	
Total Global					7 841 685	7.54	

Japon

COMGEST GROWTH PLC - JAPAN-I- JPY-ACC**	JPY	15 000		15 000	184 004	0.18	
Total Japon					184 004	0.18	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

8 927 043 8.59

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

9 575 353 9.21

Total des valeurs mobilières

(dont en prêt) **98 965 629 95.19**

Avoirs en banque à vue	4 440 216	4.27
Instruments financiers dérivés	102 262	0.10
Autres actifs	455 636	0.44

Fortune totale du fonds

103 963 743 100.00

Autres engagements

-42 827

Fortune nette du fonds

103 920 916

Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 30.06.2025	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	89 390 276	85.98
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	9 677 615	9.31
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	—	—
Total	99 067 891	95.29

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPC-FINMA, Art. 23

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

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Opérations à terme sur devises**						
DKK	2 000 000	CHF	247 498	16.02.2026	-200	0.00
EUR	1 000 000	CHF	924 600	16.02.2026	2 540	0.00
DKK	4 000 000	CHF	494 637	16.02.2026	-760	0.00
USD	1 000 000	CHF	875 100	17.02.2026	100 682	0.10
					102 262	0.10

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

** évaluées selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
CHF	372 620	EUR	400 000	29.11.2024
DKK	2 000 000	CHF	247 498	16.02.2026
EUR	1 000 000	CHF	924 600	16.02.2026
DKK	4 000 000	CHF	494 637	16.02.2026
USD	1 000 000	CHF	875 100	17.02.2026

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

Position	montant en CHF	En % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	–	–
Total des positions réduisant l'engagement	2 481 824.23	2.39%

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 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 1.14% par an
– Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds:
Classe I 0.90% par an
Classe R 2.50% par an
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois:

Classe I	0.16%
Classe R	1.16%

TER composé pour les 12 derniers mois:

Classe I	0.30%*
Classe R	1.30%*

* Les fonds cibles BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP, COREMONT INVESTMENT FUND - BREVAN HOWARD ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND - AM CHF, HAUSSMANN SCA SICAV-SIF-HAUSSMANN-L-CHF-CAPITALISATION, VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS ETF EUR ACC, VANGUARD 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 actuelle».

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

Cf. annexe sur les indications complémentaires.

Taux de change

CAD 1 = CHF	0.583364	JPY 1 = CHF	0.005511
DKK 1 = CHF	0.125240	NOK 1 = CHF	0.078658
EUR 1 = CHF	0.934385	SEK 1 = CHF	0.083522
GBP 1 = CHF	1.090799	USD 1 = CHF	0.796000
HKD 1 = CHF	0.101401		

Aperçu de la violation active du placement selon l'article 70_2b de l'ordonnance sur les placements collectifs (OPCC)

En raison d'un problème technique, un ordre de vente n'a pas été exécuté le 7 mars 2025. La violation active du contrat de fonds a été immédiatement corrigée. Le placement collectif de capitaux a subi de ce fait une perte de CHF 4 760. Le placement collectif de capitaux a été indemnisé à hauteur de ce montant.

Bordier – CHF Fixed Income Fund

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Fortune nette du fonds en CHF		17 060 458.85	16 828 123.80	16 556 300.27
	CH0259354683			
Valeur nette d’inventaire par part en CHF		87.47	85.10	83.20
Nombre de parts en circulation		195 035.0000	197 737.0000	199 003.4420

Performance

	Monnaie	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Bordier – CHF Fixed Income Fund	CHF	3.7%	2.8%	0.5%
indice de référence:				
Bloomberg Global Aggregate Credit 1-5 years CHF (Hedged)	CHF	2.7%	3.6%	0.0%

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

Structure du portefeuille-titres

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Global	68.31
Multi	8.89
Scandinavie	8.79
Luxembourg	8.26
États-Unis d’Amérique	2.82
Total	97.07

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

Compte de fortune

	30.6.2025	30.6.2024
	CHF	CHF
Valeurs vénables		
Avoirs en banque		
– à vue	501 076.43	649 317.17
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	16 575 005.17	16 187 903.30
Autres actifs	69.42	610.71
Fortune totale du fonds	17 076 151.02	16 837 831.18
Prêts	-6 119.40	-847.13
Autres engagements	-9 572.77	-8 860.25
Fortune nette du fonds	17 060 458.85	16 828 123.80

Compte de résultats

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	853.10	3 003.05
Intérêts négatifs	-728.18	-968.35
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	557 492.00	444 962.11
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-4 623.90	-6 189.14
Total des revenus	552 993.02	440 807.67
Charges		
Intérêts passifs	-720.01	-3 252.45
Frais de révision	-8 867.45	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-109 757.03	-105 713.15
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	99 791.62	108 481.79
Autres charges	-1 079.68	-1 072.03
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	6 751.43	5 414.00
Total des charges	-13 881.12	-8 672.74
Résultat net	539 111.90	432 134.93
Gains et pertes en capitaux réalisés	-253 239.76	-737 044.08
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	-99 791.62	-108 481.79
Résultat réalisé	186 080.52	-413 390.94
Gains et pertes en capitaux non réalisés	437 619.45	846 288.01
Résultat total	623 699.97	432 897.07

Utilisation du résultat

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	539 111.90	432 134.93
Résultat disponible pour être réparti	539 111.90	432 134.93
Moins impôt anticipé fédéral	-188 689.17	-151 247.23
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-350 422.73	-280 887.70
Résultat disponible pour être réparti	0.00	0.00

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2024-30.6.2025	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	-239 063.68	-88 363.89
Résultat total	623 699.97	432 897.07
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	17 060 458.85	16 828 123.80

Evolution des parts en circulation

	1.7.2024-30.6.2025	1.7.2023-30.6.2024
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	197 737.0000	199 003.4420
Parts émises	17 050.0000	19 748.0000
Parts rachetées	-19 752.0000	-21 014.4420
Situation à la fin de la période sous revue	195 035.0000	197 737.0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-2 702.0000	-1 266.4420

Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

Thésaurisation au 17.10.2025

Thésaurisation brute¹	CHF	2.764
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.967
Thésaurisation nette par part	CHF	1.797

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

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2024 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2025 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	

Etats-Unis

ISHARES USD TREASURY BOND 7-10YR UCITS ETF*	CHF	200 000	83 442	116 558	480 743	2.82	
Total Etats-Unis					480 743	2.82	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

480 743 2.82

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

480 743 2.82

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	22 950			
Total Emetteurs de l'Union économique et monétaire						0.00	

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		1 085		1 085	1 285 533	7.53
EDR SICAV-CORPORATE HYBRID BONDS-SHS-I CHF H-**	CHF	16 700		8 000	8 700	851 730	4.99
EUROPEAN SPECIALIST INVEST-SHS-W (ACC) CHF (NAV HEDGED)-CAP**	CHF		9 750		9 750	1 030 241	6.03
FLOSSBACH VON STORCH BOND OPP UNITS -CHF-IT- CAP CUM**	CHF	12 940	10 000	12 940	10 000	1 319 300	7.73
MAN FUNDS PLC - MAN GLG DYNAMIC INCOME-ACCUM SHS-I H-CHF**	CHF	7 500	5 140		12 640	1 552 571	9.09
MAN GLG GLOBAL INVESTMENT GRADE OPPOR-ACCUM SHS-I H-CHF**	CHF	16 800		5 250	11 550	1 443 173	8.45
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES-INSTITUTIONAL CLASS CHF**	CHF	149 300		29 000	120 300	1 442 397	8.45
PRIN GBL INV FUNDS - PREFERRED SECURITIES FUND-I-HEDGED CH**	CHF	112 130	41 000	44 000	109 130	1 369 582	8.02
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION-IHC-CAPITALISATION**	CHF	4 920	1 000	5 920			
VONTOBEL FUND - CREDIT OPPORTUNITIES-SHS-HI HEDGED-CAP**	CHF		11 000		11 000	1 372 140	8.04
Total Global						11 666 666	68.32

Luxembourg

COREMONT INVESTMENT FUND-BREXAN HOWARD ABS-SHS-A2M CHF-CAP**	CHF		13 710		13 710	1 410 137	8.26
Total Luxembourg						1 410 137	8.26

Multi

TABCAP LIQUID CREDIT INCOME UCITS FUND-ACCUM SHS-C-CHF-CAP**	CHF	8 400	12 100	6 400	14 100	1 517 271	8.89
Total Multi						1 517 271	8.89

Scandinavie

STORM FUND II - STORM BOND FUND-SHS-IC-CAPITALISATION**	CHF	11 300			11 300	1 500 188	8.79
Total Scandinavie						1 500 188	8.79

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

16 094 262 94.25

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

16 094 262 94.25

Total des valeurs mobilières

16 575 005 97.07

(dont en prêt

0.00)

Avoirs en banque à vue

501 076 2.93

Autres actifs

70 0.00

Fortune totale du fonds

17 076 151 100.00

Engagements bancaires à court terme

-6 119

Autres engagements

-9 573

Fortune nette du fonds

17 060 459

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.06.2025	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	480 743	2.82
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	16 094 262	94.25
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	16 575 005	97.07

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective: 0.64% par 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: 0.70%
TER composé pour les 12 derniers mois: 1.37%*

* Les fonds cibles CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Global Floating Rate Credit Fund Class B-1 CHF Acc, EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV - CORPORATE HYBRID BONDS - I-CHF (H), et TABULA ICAV - TABULA LIQUID CREDIT INCOME UCITS (EUR) 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 actuelle».

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

Cf. annexe sur les indications complémentaires.

Taux de change

USD 1 = CHF 0.796000

Aperçu de la violation active du placement selon l'article 70_2b de l'ordonnance sur les placements collectifs (OPCC)

Le 10.2.2025, un contrat à terme sur le marché des changes a été conclu pour un montant de USD 2.5 millions pour couvrir des obligations en USD. De ce fait, la limite autorisée de l'exposition aux devises étrangères a été dépassée pendant deux jours. Le placement collectif de capitaux n'a pas subi de perte.

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

Principe de l'évaluation

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

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

Principes du calcul de valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une classe de parts d'un compartiment s'obtient en retranchant de la quote-part de la valeur vénale du compartiment attribuée à cette classe de parts les engagements éventuels du compartiment imputables à la classe de parts en question, puis en divisant ce montant par le nombre de parts en circulation de la classe considérée. Il y a arrondi à 0.01 CHF.

Instruments financiers dérivés de gré à gré

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

Contreparties, type et montant des sûretés acceptées des dérivés:

Date de conclusion: 30.6.2025	Bordier – Swiss Equity Fund	Bordier – Prévoyance Individuelle 25	Bordier – Prévoyance Individuelle 40	Bordier – CHF Fixed Income Fund
Monnaie:	CHF	CHF	CHF	CHF
Contreparties et la valeur vénale des instruments dérivés OTC				
UBS AG	-	-	102 262.15	-
Type et montant des sûretés acceptées:				
– Obligations	-	-	-	-
– Actions	-	-	-	-
– Espèces	-	-	-	-
– Fonds de placement	-	-	-	-
– Instruments du marché monétaire	-	-	-	-
– Autres sûretés	-	-	-	-
Total sûretés reçues	-	-	-	-

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

Fonds cibles	Maximum %
AQR SUSTAINABLE DELPHI LONG-SHORT EQUITY UCITS FUNDS CLASS IAC1 CAP	0.60%
BGF FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES FUND D	0.50%
BLUEBAY FUNDS - BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND - C - EUR	2.00%
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP	0.75%
BREVAN HOWARD ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND A2M CHF A	0.90%
CIFC CREDIT FUNDS ICAV - CIFC GLOBAL FLOATING RATE CREDIT FUND CLASS B-1 CHF ACC	0.80%
COMGEST GROWTH PLC - JAPAN - JPY I ACC CLASS	0.85%
COREMONT INVESTMENT FUND - BREVAN HOWARD ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND - AM CHF	0.75%
CRONOS ACTIVE ALLOCATION FUND I	1.70%
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF	1.20%
EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV - CORPORATE HYBRID BONDS - I-CHF (H)	0.55%
FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES - CHF-IT	0.37%
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-USD-ACC	0.75%
HAUSSMANN SCA SICAV-SIF-HAUSSMANN-L-CHF-CAPITALISATION	1.40%
ISHARES \$ TREASURY BOND 7-10YR UCITS ETF	1.00%
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP DIST	1.00%
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CORE SPI® ETF (CH) CHF	0.10%
ISHARES PLC - MSCI EM UCITS ETF USD (DIST)	1.00%
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) - EUR (DIST)	0.19%
ISHARES VI PLC - ISHARES MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF EUR (ACC)	1.00%
ISHARES VII PLC - ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD ACC	1.00%
LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND - CHF B (ACC) FONDS	2.00%
M&G TOTAL RETURN CREDIT INVESTMENT FUND CHF W-H ACC	0.59%
MAN FUNDS PLC MAN GLG DYNAMIC INCOME I H CHF	0.60%
MAN GLG GLOBAL INVESTMENT GRADE OPPORTUNITIES I H CHF ACC	0.49%
PIMCO GIS INCOME FUND - INSTITUTIONAL CHF (HEDGED) ACCUMULATION	0.55%
PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS FUNDS PREFERRED SECURITIES FUND I HEDGED CHF CAP	0.40%
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER	1.00%
STORM FUND II - STORM BOND FUND - IC CHF	0.16%
TABULA ICAV - TABULA LIQUID CREDIT INCOME UCITS (EUR)	0.99%
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL	1.00%
UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF - (JPY) A-ACC	0.12%
UBS ETF (CH) – GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS	0.10%
UBS ETF (CH) - SXI REAL ESTATE® FUNDS (CHF) A-DIS	0.50%
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS ETF EUR ACC	0.11%
VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	0.04%
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 UCITS ETF USD	0.07%
VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF ACC	0.09%
VONTOBEL FUND - CREDIT OPPORTUNITIES HI HEDGED CHF CAP	0.85%
WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON TREND FUND (UCITS) - CHF I	0.80%
XTRACKERS MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF 1C	0.05%
ZKB GOLD ETF-AA (CHF)-ETF-DISTRIBUTIVE	1.00%

À l'attention du Conseil d'administration
UBS Fund Management (Switzerland) AG, Bâle

Bâle, le 29 octobre 2025

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

Rapport relatif à l'audit des comptes annuels



Opinion d'audit

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

Bordier,

avec les compartiments

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

comprenant les comptes de fortune au 30 juin 2025, les comptes de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs LPCC.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages de 2 à 35) sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.



Fondement de l'opinion d'audit

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

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



Autres informations

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

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

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

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



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

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



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

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

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

- ▶ nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- ▶ nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- ▶ nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

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

Ernst & Young SA

Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Diplômé en sciences économiques

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Bordier – Swiss Equity Fund

Pendant la période sous revue, du 01.07.2024 au 30.06.2025, les marchés ont produit une performance en dents de scie. Celle-ci a été marquée d'abord par l'élection présidentielle américaine puis par la détente de la situation politique en Europe. Dans la deuxième phase, le plan d'investissement allemand a favorisé les dépenses d'infrastructure malgré le bruit causé par les droits de douanes américains.

Dans ce contexte, le fonds a surperformé son indice de référence (SPI net dividende), grâce notamment à une sélection favorable dans l'industrie (Schindler), les services financiers (Swissquote) et la construction (Implenia). Nous avons également bénéficié d'être sous-exposés à l'alimentation (Nestlé). A l'inverse, notre surpondération de Comet et SoftwareOne n'a pas aidé sur la période.

Bordier – Prévoyance Individuelle 25

Du 01.07.2024 au 30.06.2025, les rendements obligataires suisses ont évolué dans une fourchette de +1.2% (max. juillet 2024) à +0.6% (min. décembre '24; mai '25 et juin 2025). La performance de cette classe d'actif fut satisfaisante durant cette période, la performance des indices obligataires atteignant 2.5%. Cela s'inscrit dans le prolongement de la politique de placement obligataire entreprise deux ans plus tôt lors de laquelle nous avons fortement rallongé la duration obligataire afin de ne pas être pris à revers en cas de baisse de taux. Dès lors, nous continuons à profiter du rebond obligataire en investissant dans des sociétés de qualité (38% de la NAV). Les obligations étrangères (7% de la NAV) ont eu un comportement différent, car l'exposition en USD a pénalisé le segment en 2025.

Au niveau des actions, l'exposition Suisse (19%) est égale à celle des autres marchés réunis (19%). La sélection soignée des valeurs en portefeuille s'est comportée de manière satisfaisante lors des dernières turbulences. Nous avons peu de produits structurés (1% de la NAV). Une position en Hedge Funds (4%), de l'or (4%), de l'immobilier suisse (4%) et du cash (4%) qui complète le portefeuille.

Enfin, il est important de souligner que nous n'avons vécu aucun mouvement de panique lors de l'annonce des droits de douane et que nous n'avons aucune valeur bloquée ou dont le prix aurait fortement corrigé suite aux sanctions imposées à la Russie.

Bordier – Prévoyance Individuelle 40

Du 01.07.2024 au 30.06.2025, les rendements obligataires suisses ont évolué dans une fourchette de +1.2% (max. juillet 2024) à +0.6% (min. décembre '24; mai '25 et juin 2025). La performance de cette classe d'actif fut satisfaisante durant cette période, la performance des indices obligataires atteignant 2.5%. Cela s'inscrit dans le prolongement de la politique de placement obligataire entreprise deux ans plus tôt lors de laquelle nous avons fortement rallongé la duration obligataire afin de ne pas être pris à revers en cas de baisse de taux. Dès lors, nous continuons à profiter du rebond obligataire en investissant dans des sociétés de qualité (38% de la NAV). Les obligations étrangères (7% de la NAV) ont eu un comportement différent, car l'exposition en USD a pénalisé le segment en 2025.

Au niveau des actions, l'exposition Suisse (19%) est égale à celle des autres marchés réunis (19%). La sélection soignée des valeurs en portefeuille s'est comportée de manière satisfaisante lors des dernières turbulences. Nous avons peu de produits structurés (1% de la NAV). Une position en Hedge Funds (4%), de l'or (4%), de l'immobilier suisse (4%) et du cash (4%) qui complète le portefeuille.

Enfin, il est important de souligner que nous n'avons vécu aucun mouvement de panique lors de l'annonce des droits de douane et que nous n'avons aucune valeur bloquée ou dont le prix aurait fortement corrigé suite aux sanctions imposées à la Russie.

Bordier – CHF Fixed Income Fund

La première partie de la période sous revue, de juillet 2024 à juin 2025, a été marquée par l'incertitude liée aux élections américaines. Cependant, la rhétorique d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine a permis une légère détente sur les taux. L'élection de Trump et sa politique internationale ont inversé les tendances, réintroduisant une pression inflationniste aux États-Unis, tandis que l'Europe et la Suisse suivaient une tendance inverse.

La performance du fonds a dépassé celle du SBI Foreign AAA-BBB 1 to 5 Years Total Return de zéro virgule nonante huit pourcents. Nous avons ajusté le risque de duration à la baisse en faveur d'un portage crédit plus important à la fin de la période précédente. Cependant, la volatilité a été plus élevée que celle de l'indice, principalement en raison des différentiels de crédit qui ont été davantage affectés par la politique imprévisible de Trump.