

Rapport semestriel 2025

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

Rapport semestriel non révisé au 31 décembre 2025

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

Rapport semestriel non révisé au 31 décembre 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

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
Directeur général
Responsable ManCo Substance & Oversight

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

Marcus Eberlein
Membre
Responsable Investment Risk Control

Urs Fäs
Membre
Responsable Real Estate CH

Thomas Reisser
Membre
Responsable Compliance & Operational Risk Control

Yves Schepperle
Membre
Responsable WLS – Products

Beatrice Amez-Droz
Membre
Responsable WLS – BD / CRM

Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Zurich

Organe de révision

Ernst & Young SA, Bâle

Transfert des décisions de placement

Bordier & Cie SCmA, Genève

Transfert de l'administration

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

Services de paiement

UBS Switzerland SA, Zurich
et ses agences en Suisse

Bordier – Swiss Equity Fund

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.12.2025	30.6.2025	30.6.2024
Fortune nette du fonds en CHF		60 175 782.81	54 017 336.51	47 609 575.43
Classe I	CH1143998719			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		126.82	118.03	113.94
Nombre de parts en circulation		66 819.0000	55 082.0000	33 730.0000
Classe R	CH0259354444			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		179.29	167.03	161.91
Nombre de parts en circulation		288 376.4840	284 480.3810	270 311.9050

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Roche Holding AG	12.75
Novartis AG	11.92
Nestlé SA	11.11
UBS Group AG	6.56
ABB Ltd	5.31
Cie Financière Richemont SA	5.14
Zurich Insurance Group	5.09
Lonza Group AG	3.39
Holcim AG	2.26
Swiss Re AG	1.98
Autres	33.08
Total	98.59

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

Compte de fortune

	31.12.2025	30.6.2025
	CHF	CHF
Valeurs vénables		
Avoirs en banque		
– à vue	340 689.16	612 034.41
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	59 399 576.00	52 985 121.50
Autres actifs	508 403.23	486 161.66
Fortune totale du fonds	60 248 668.39	54 083 317.57
Autres engagements	-72 885.58	-65 981.06
Fortune nette du fonds	60 175 782.81	54 017 336.51

Compte de résultats

	1.7.2025-31.12.2025	1.7.2024-30.6.2025
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	447.35	1 097.35
Intérêts négatifs	-720.85	-1 133.20
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	63 100.00	1 388 415.21
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-17 106.98	-33 573.91
Total des revenus	45 719.52	1 354 805.45
Charges		
Intérêts passifs	-6.99	-394.88
Frais de révision	-13 555.75	-14 002.20
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-32 746.72	-46 488.80
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-360 316.72	-683 413.72
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés Classe R	0.00	5 920.09
Autres charges	-1 225.84	-1 121.68
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	10 265.66	12 575.34
Total des charges	-397 586.36	-726 925.85
Résultat net	-351 866.84	627 879.60
Gains et pertes en capitaux réalisés	-173 591.80	401 656.25
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés Classe R	0.00	-5 920.09
Résultat réalisé	-525 458.64	1 023 615.76
Gains et pertes en capitaux non réalisés	4 792 526.69	606 310.41
Résultat total	4 267 068.05	1 629 926.17

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2025-31.12.2025	1.7.2024-30.6.2025
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	54 017 336.51	47 609 575.43
Impôt anticipé fédéral payé	-222 967.13	-195 679.77
Solde des mouvements des parts	2 114 345.38	4 973 514.68
Résultat total	4 267 068.05	1 629 926.17
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	60 175 782.81	54 017 336.51

Evolution des parts en circulation

	1.7.2025-31.12.2025	1.7.2024-30.6.2025
	Nombre	Nombre
Classe I		
Situation au début de l'exercice	55 082.0000	33 730.0000
Parts émises	13 308.0000	21 965.0000
Parts rachetées	-1 571.0000	-613.0000
Situation à la fin de la période sous revue	66 819.0000	55 082.0000
Différence entre les parts émises et rachetées	11 737.0000	21 352.0000
Classe R		
Situation au début de l'exercice	284 480.3810	270 311.9050
Parts émises	20 596.0160	43 179.5590
Parts rachetées	-16 699.9130	-29 011.0830
Situation à la fin de la période sous revue	288 376.4840	284 480.3810
Différence entre les parts émises et rachetées	3 896.1030	14 168.4760

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2025 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	1 600		1 600	360 000	0.60	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	1 600		1 600	156 320	0.26	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF		1 000	1 000	168 250	0.28	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	11 000		9 000	1 195 650	1.98	
Total Suisse					1 880 220	3.12	

Total Actions au porteur

1 880 220 3.12

Bons de participation

Suisse

LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	60		60	695 400	1.15	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	3 300		3 300	987 360	1.64	
Total Suisse					1 682 760	2.79	

Total Bons de participation

1 682 760 2.79

Autres actions

Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	23 400		23 400	7 679 880	12.75	
Total Suisse					7 679 880	12.75	

Total Autres actions

7 679 880 12.75

Actions nominatives

Suisse

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	50 000	4 000	54 000	3 197 880	5.31	
ACCELLERON INDUST CH1*	CHF	5 500		5 500	338 525	0.56	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF		7 000	7 000			
ALCON AG CHF0.04*	CHF	16 500		16 500	1 044 120	1.73	
AMRIZE LTD CHF*	CHF	17 500		17 500	762 475	1.27	
ARYZTA AG CHF0.80*	CHF	3 750		3 750			
AVOLTA AG CHF5 (REGD)*	CHF	2 700		2 700	127 278	0.21	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	115		115	150 190	0.25	
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	400		400	312 400	0.52	
BKW AG CHF2.5*	CHF	2 000		2 000	336 800	0.56	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	2 500		2 500	251 000	0.42	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	1 200		1 200	119 220	0.20	
CLARIANT CHF1.34 (REGD)*	CHF		35 000	35 000	250 600	0.42	
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	3 500		3 500	200 900	0.33	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	350		350			
DORMAKABA HOLDING CHF0.01*	CHF		3 500	3 500	225 400	0.37	
EFG INTERNATIONAL CHF0.50 (REGD)*	CHF		10 000	10 000	190 600	0.32	
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	450		450	113 310	0.19	
GALDERMA GROUP AG CHF0.01*	CHF		1 100	1 100	178 310	0.30	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	1 000		1 000	619 600	1.03	
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	7 500		7 500	402 000	0.67	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	300		300	943 800	1.57	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	17 500		17 500	1 360 800	2.26	
HUBER & SUHNER AG CHF0.25*	CHF		1 000	1 000	144 800	0.24	
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF	7 000		7 000	535 500	0.89	
INFICON HOLDING AG CHF0.5 (REGD)*	CHF		1 700	1 700	167 960	0.28	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	130		130	286 000	0.47	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	8 000		8 000	499 200	0.83	
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF	1 400		700	193 550	0.32	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF		1 500	1 500	256 875	0.43	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	7 500		7 500	611 550	1.02	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	3 800		3 800	2 043 640	3.39	
MONTANA AEROSPACE CHF1.00*	CHF		5 000	5 000	141 500	0.23	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	85 000		85 000	6 692 900	11.11	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	65 500		65 500	7 178 800	11.92	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF		55 000	55 000	177 870	0.30	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	800		800	785 920	1.30	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	2 200		2 200	315 700	0.52	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	16 700	1 300	18 000	3 096 900	5.14	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF	14 000		14 000	809 760	1.34	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	2 500		2 500	271 500	0.45	
SGS SA CHF0.04 (REGD)*	CHF	3 300		3 300	299 838	0.50	
SIEGFRIED HLDG AG CHF 0.72 (REGD)*	CHF	2 200		2 200	164 120	0.27	
SIG GROUP AG CHF0.01*	CHF	20 000		20 000			
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	4 800		4 800	780 480	1.30	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF		18 500	18 500			
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 500		2 500	517 750	0.86	
STADLER RAIL AG*	CHF		13 000	13 000	262 600	0.44	

Titres		30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2025 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	5 500		1 500	4 000	373 840	0.62	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	1 000			1 000	916 800	1.52	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	2 000			2 000	246 400	0.41	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	850			850	489 175	0.81	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF	1 000			1 000	487 000	0.81	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF		2 000		2 000	159 200	0.26	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	107 000			107 000	3 954 720	6.56	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	1 000			1 000	385 900	0.64	
VAUDOISE ASSURANCE CHF25(REGD)(POST SUBD)*	CHF	200			200	145 600	0.24	
VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 000			2 000	298 800	0.50	
YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)*	CHF	300			300	98 400	0.16	
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'*	CHF	2 100			2 100	171 780	0.29	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	4 800	300		5 100	3 069 180	5.09	
Total Suisse						48 156 716	79.93	
Total Actions nominatives						48 156 716	79.93	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						59 399 576	98.59	
Total des valeurs mobilières (dont en prêt)						59 399 576	98.59 0.00)	
Avoirs en banque à vue						340 689	0.57	
Autres actifs						508 403	0.84	
Fortune totale du fonds						60 248 668	100.00	
Autres engagements						-72 885		
Fortune nette du fonds						60 175 783		
Catégorie d'évaluation						Valeur vénale au 31.12.2025	En % de la fortune totale du fonds³	
Investissements évalués aux cours du marché principal						59 399 576	98.59	
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						59 399 576	98.59	

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

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

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

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

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective:
Classe I 0.88%¹ par an
Classe R 1.48%² 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.

¹ La commission de gestion forfaitaire effective a été diminuée de 0.89% à 0.88% p.a. le 01.07.2025.
² La commission de gestion forfaitaire effective a été diminuée de 1.49% à 1.48% p.a. le 01.07.2025.

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

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

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois:

Classe I	0.93%
Classe R	1.54%

Bordier – Prévoyance Individuelle 25

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.12.2025	30.6.2025	30.6.2024
Fortune nette du fonds en CHF		74 069 164.35	66 715 064.50	62 624 189.83
Classe I	CH0259354634			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		119.13	114.70	110.97
Nombre de parts en circulation		365 275.0000	358 841.0000	329 095.0000
Classe R	CH0259354626			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		109.94	106.09	103.38
Nombre de parts en circulation		277 892.2760	240 875.2760	252 523.0980

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Novartis AG	6.15
Swisscanto (CH) Gold ETF-Anteile -EA	4.48
UBS Group AG	4.44
Swisscom AG	4.33
Nestlé Holdings Inc	4.29
Basler Kantonalbank	4.07
Luzerner Kantonalbank AG	3.28
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	3.16
Sandoz Group AG	2.77
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	2.69
Autres	57.96
Total	97.62

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

Compte de fortune

	31.12.2025	30.6.2025
	CHF	CHF
Valeurs vénables		
Avoirs en banque		
– à vue	1 407 630.29	2 131 292.48
Valeurs mobilières		
– Produits structurés	680 050.00	674 295.00
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	38 463 710.75	34 766 394.34
– Actions et autres titres de participation	13 048 618.12	10 787 922.76
– Unités d'autres instruments de placement collectif	20 164 692.36	18 110 742.57
Instruments financiers dérivés	21 469.98	0.00
Autres actifs	330 989.96	279 107.71
Fortune totale du fonds	74 117 161.46	66 749 754.86
Prêts	-11 069.17	-4 034.96
Autres engagements	-36 927.94	-30 655.40
Fortune nette du fonds	74 069 164.35	66 715 064.50

Compte de résultats

	1.7.2025-31.12.2025	1.7.2024-30.6.2025
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	4 215.90	21 846.56
Intérêt négatif	-2 412.16	-2 702.00
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	146 159.60	232 692.58
– des actions et autres titres de participation	26 162.15	267 440.38
– des actions gratuites	1 081.99	0.00
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	100 466.21	306 533.41
– issus de produits structurés	0.00	8 937.50
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	4 175.00	24 512.03
Total des revenus	279 848.69	859 260.46
Charges		
Intérêts passifs	0.00	-1 007.38
Frais de révision	-13 555.75	-14 002.20
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-27 526.56	-52 647.92
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-164 332.86	-293 410.51
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	0.00	40 868.83
Autres charges	-225.84	-1 142.68
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-3 846.11	-7 600.85
Total des charges	-209 487.12	-328 942.71
Résultat net	70 361.57	530 317.75
Gains et pertes en capitaux réalisés	18 687.18	121 113.64
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	0.00	-40 868.83
Résultat réalisé	89 048.75	610 562.56
Gains et pertes en capitaux non réalisés	2 673 638.16	1 444 727.67
Résultat total	2 762 686.91	2 055 290.23

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

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2025-31.12.2025	1.7.2024-30.6.2025
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	66 715 064.50	62 624 189.83
Impôt anticipé fédéral payé	-166 523.24	-147 911.73
Solde des mouvements des parts	4 757 936.18	2 183 496.17
Résultat total	2 762 686.91	2 055 290.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	74 069 164.35	66 715 064.50

Evolution des parts en circulation

	1.7.2025-31.12.2025	1.7.2024-30.6.2025
	Nombre	Nombre
Classe I		
Situation au début de l'exercice	358 841.0000	329 095.0000
Parts émises	37 524.0000	82 491.0000
Parts rachetées	-31 090.0000	-52 745.0000
Situation à la fin de la période sous revue	365 275.0000	358 841.0000
Différence entre les parts émises et rachetées	6 434.0000	29 746.0000
Classe R		
Situation au début de l'exercice	240 875.2760	252 523.0980
Parts émises	45 877.0000	23 728.1780
Parts rachetées	-8 860.0000	-35 376.0000
Situation à la fin de la période sous revue	277 892.2760	240 875.2760
Différence entre les parts émises et rachetées	37 017.0000	-11 647.8220

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2025 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	121 939	0.16	
Total Chine						121 939	0.16	
France								
BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 000			3 000	75 870	0.10	
HERMES INTL NPV*	EUR	100			100	197 443	0.27	
L'OREAL EURO.20*	EUR	1 000	150		1 150	392 272	0.53	
Total France						665 585	0.90	
Allemagne								
SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 000			1 000	64 090	0.09	
Total Allemagne						64 090	0.09	
Espagne								
INDITEX EURO.03 (POST SUBD)*	EUR	4 000			4 000	209 688	0.28	
Total Espagne						209 688	0.28	
Suède								
ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	3 000			3 000	92 530	0.12	
Total Suède						92 530	0.12	
Suisse								
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	2 000	1 250		3 250	431 763	0.58	
Total Suisse						431 763	0.58	
Grande-Bretagne								
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	1 100			1 100	161 643	0.22	
RELX PLC GBPO.1444*	GBP	3 000			3 000	96 545	0.13	
Total Grande-Bretagne						258 188	0.35	
Total Actions au porteur						1 843 782	2.49	
Bons de participation								
Suisse								
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	1 000			1 000	299 200	0.40	
Total Suisse						299 200	0.40	
Total Bons de participation						299 200	0.40	
Autres actions								
Suisse								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	4 000	500		4 500	1 476 900	1.99	
Total Suisse						1 476 900	1.99	
Total Autres actions						1 476 900	1.99	
Actions nominatives								
Chine								
ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD	10 000			10 000	145 350	0.20	
Total Chine						145 350	0.20	
Danemark								
NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B*	DKK	2 500	2 500		5 000	202 591	0.27	
Total Danemark						202 591	0.27	
Allemagne								
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	500			500	104 072	0.14	
Total Allemagne						104 072	0.14	
Pays-Bas								
MAGNUM ICE CREAM C NPV*	EUR		330		330	4 181	0.01	
SHELL PLC ORD EURO.07*	EUR	5 000			5 000	146 431	0.20	
Total Pays-Bas						150 612	0.20	
Suisse								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	6 500			6 500	384 930	0.52	
DSM FIRMENICH AG EURO.01*	EUR	1 250			1 250	79 973	0.11	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	500			500	309 800	0.42	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	75	25		100	314 600	0.42	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	1 000	500		1 500	256 875	0.35	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	3 000			3 000	244 620	0.33	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	750			750	403 350	0.54	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	17 000	3 000		20 000	1 574 800	2.12	

Titres		30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2025 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	11 000	1 000		12 000	1 315 200	1.77	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	350	150		500	491 200	0.66	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	2 000	500		2 500	430 125	0.58	
SGS SA CHF0.04 (REGD)*	CHF	3 000	1 000		4 000	363 440	0.49	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	1 500	500		2 000	325 200	0.44	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	1 000	500		1 500	310 650	0.42	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	2 000	1 000		3 000	280 380	0.38	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	25 000			25 000	924 000	1.25	
ZÜRICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 000			1 000	601 800	0.81	
Total Suisse						8 610 943	11.62	
Grande-Bretagne								
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	5 000			5 000	85 436	0.12	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR	1 650		1 650				
UNILEVER PLC ORD GBP0.035*	EUR		1 467	1	1 466	75 978	0.10	
Total Grande-Bretagne						161 413	0.22	
Etats-Unis								
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP	1 500			1 500	53 755	0.07	
Total Etats-Unis						53 755	0.07	
Total Actions nominatives						9 428 736	12.72	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)*	EUR	24 000			24 000	1 308 596	1.77	
XTRACKERS MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF-SHS -1C- CAP*	EUR	400			400	70 037	0.09	
Total Europe						1 378 634	1.86	
Zone euro								
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS-ACC SHS UNHEDGED-ETF*	EUR	20 000			20 000	989 747	1.34	
Total Zone euro						989 747	1.34	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	35 000			35 000	1 527 577	2.06	
SWISSCANTO CH GOLD ETF-ANTEILE -EA (CHF)-DISTRIBUTIVE*	CHF	3 250			3 250	3 318 900	4.48	
UBS ETF (CH) - UBS GOLD HCHF ETF CHF DIS*	CHF	1 000			1 000	144 956	0.20	
Total Global						4 991 432	6.73	
Japon								
UBS CORE MSCI JAPAN UCITS ETF*	JPY	5 000			5 000	116 908	0.16	
Total Japon						116 908	0.16	
Suisse								
CRONOS IMMO FUND-UNITS*	CHF	7 636			7 636	1 053 768	1.42	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	8 333	1 388		9 721	1 625 351	2.19	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	1 000		500	500	79 510	0.11	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	400	50		450	166 725	0.22	
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL*	CHF	12 818			12 818	307 632	0.42	
UBS ETF (CH) - UBS SXI REAL ESTATE FUNDS ETF CHF DIS*	CHF	52 500			52 500	564 013	0.76	
Total Suisse						3 796 999	5.12	
Etats-Unis								
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF-USD-ACC*	USD	5 000		4 000	1 000	104 910	0.14	
VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF-ACC-UNHEDGED-USD*	USD	20 000			20 000	971 924	1.31	
Total Etats-Unis						1 076 834	1.45	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						12 350 554	16.66	
Droits								
Suisse								
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND RIGHTS 10.10.25*	CHF		8 333	8 333				
SOLVALOR 61 RIGHTS 25-29.10.25*	CHF		400	400				
Total Suisse							0.00	
Total Droits							0.00	
Notes, taux fixe								
CHF								
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.75000% 23-15.09.33*	CHF	1 250 000			1 250 000	1 329 375	1.79	
SANDOZ GROUP AG-REG-S 1.75000% 25-31.03.33*	CHF	1 000 000	1 000 000		2 000 000	2 055 000	2.77	
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 560 000	2.10	
Total CHF						4 944 375	6.67	
USD								
BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 2.87500% 22-15.03.32*	USD	400 000			400 000	295 292	0.40	
COSTCO WHOLESALE CORP 1.75000% 20-20.04.32*	USD	400 000			400 000	274 891	0.37	
JOHNSON & JOHNSON 3.62500% 17-03.03.37*	USD	400 000			400 000	287 985	0.39	
WALMART INC 4.10000% 23-15.04.33*	USD	400 000			400 000	316 334	0.43	
Total USD						1 174 502	1.58	
Total Notes, taux fixe						6 118 877	8.26	

Titres		30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2025 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Medium Term notes, taux fixe								
CHF								
NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.55000% 17-04.10.32*	CHF	2 250 000	1 000 000		3 250 000	3 176 875	4.29	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.177500% 21-15.01.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	999 900	1.35	
Total CHF						4 176 775	5.64	
EUR								
BMW FINANCE NV-REG-S 0.37500% 20-14.01.27*	EUR	150 000			150 000	136 735	0.18	
ESSILORLUXOTTICA SA-REG-S 0.37500% 19-27.11.27*	EUR	200 000			200 000	179 117	0.24	
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 0.25000% 20-16.07.26*	EUR	150 000			150 000	138 018	0.19	
Total EUR						453 869	0.61	
Total Medium Term notes, taux fixe						4 630 644	6.25	
Obligations, taux fixe								
CHF								
AARGAUISCH KANTONALBANK-REG-S 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	1 000 000		1 000 000				
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 21-10.03.36*	CHF	2 250 000	1 000 000		3 250 000	3 014 375	4.07	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 001 200	1.35	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	995 000	1.34	
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	988 100	1.33	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 1.87500% 10-26.11.35*	CHF	2 250 000			2 250 000	2 433 375	3.28	
NOVARTIS AG-REG-S 1.05000% 15-11.05.35*	CHF	2 500 000	750 000		3 250 000	3 240 250	4.37	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	995 800	1.34	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.12500% 16-15.07.31*	CHF	1 250 000			1 250 000	1 217 625	1.64	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	999 200	1.35	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 20-11.11.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	996 500	1.34	
SGS SA-REG-S 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 504 500	2.03	
STADLER RAIL AG-REG-S 0.37500% 19-20.11.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	996 000	1.34	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	993 000	1.34	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 17-24.11.33*	CHF	2 250 000	1 000 000		3 250 000	3 206 125	4.33	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	2 400 000			2 400 000	2 370 000	3.20	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.02000% 16-16.08.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	995 000	1.34	
ZUGER KANTONALBANK 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	999 500	1.35	
Total CHF						26 945 550	36.36	
Total Obligations, taux fixe						26 945 550	36.36	
Obligations, coupon zéro								
USD								
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-06.11.26*	USD	1 000 000			1 000 000	768 640	1.04	
Total USD						768 640	1.04	
Total Obligations, coupon zéro						768 640	1.04	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						63 862 883	86.16	

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

Certificats sur indices								
Etats-Unis								
MORGAN STANLEY BV/EURO STOXX 25-17.04.26**	CHF	500 000			500 000	495 950	0.67	
Total Etats-Unis						495 950	0.67	
Total Certificats sur indices						495 950	0.67	
Certificats sur panier								
France								
SG ISSUER SA/BASKET OF EQUITIES 21-PRP**	CHF	175 000			175 000	184 100	0.25	
Total France						184 100	0.25	
Total Certificats sur panier						184 100	0.25	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
BLUEBAY FUNDS SICAV INVESTMENT GRADE BOND FUND-C-EUR**	EUR	4 000			4 000	484 471	0.65	
Total Europe						484 471	0.65	
Global								
AQR APEX UCITS FUND- SHS -IAC1- CAPITALISATION**	CHF		3 250		3 250	359 515	0.49	
AQR SUSTAINABLE LONG-SHORT EQUITY UCITS FD-SHS -IAC1- CAP**	CHF	5 000			5 000	820 500	1.11	
BLACKROCK GLOBAL FUND SICAV-FIXED INCOME GLOBAL OPP FUND-D2**	USD	20 000			20 000	297 252	0.40	
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP**	USD	1 000			1 000	2 342 826	3.16	
COREMONT INVESTMENT FUND-AM (CHF) HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	8 250			8 250	913 159	1.23	
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC**	USD	55 000			55 000	652 735	0.88	

Titres		30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2025 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
HAUSSMANN, SCA, SICAV-SIF-HAUSSMANN HAUSMAN CLASS L CHF DIS**	CHF	500			500	713 435	0.96	
LUMYNA-MARSHWACE UCITS-MW TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION**	CHF	2 500			2 500	486 689	0.66	
WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON TREND FUND IACCUM SHS-I-CHF**	CHF	5 000			5 000	616 490	0.83	
Total Global						7 202 600	9.72	
Japon								
COMGEST GROWTH PLC - JAPAN-I- JPY-ACC**	JPY	10 000			10 000	127 067	0.17	
Total Japon						127 067	0.17	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						7 814 138	10.54	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						8 494 188	11.46	
Total des valeurs mobilières (dont en prêt)						72 357 071	97.62 (0.00)	
Avoirs en banque à vue						1 407 630	1.90	
Instruments financiers dérivés						21 470	0.03	
Autres actifs						330 990	0.45	
Fortune totale du fonds						74 117 161	100.00	
Engagements bancaires à court terme						-11 069		
Autres engagements						-36 928		
Fortune nette du fonds						74 069 164		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2025	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	63 862 883	86.16
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	8 515 658	11.49
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	72 378 541	97.65

¹ Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature
² Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature
³ Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

* évalués aux cours du marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)
** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPC-FINMA, Art. 23

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

Instrument	Nominal	Monnaie	Valeurs de base liées à des obligations/actions en CHF	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Options/warrants sur indices/matières premières					
UBS AG LONDON/S&P 500 INDEX PUT WARRANT 11.06.26**	1 000 000	USD	0	21 470	0.03
			0	21 470	0.03

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

** évaluées selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Options/warrants sur indices/matières premières			
UBS AG LONDON/S&P 500 INDEX PUT WARRANT 11.06.26	USD	1 000 000	0

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective:
Classe I 0.13%¹ par an
Classe R 1.13%² 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.

¹ La commission de gestion forfaitaire effective a été diminuée de 0.14% à 0.13% p.a. le 01.07.2025.
² La commission de gestion forfaitaire effective a été diminuée de 1.14% à 1.13% p.a. le 01.07.2025.

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

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

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois:

Classe I	0.15%
Classe R	1.15%

TER composé pour les 12 derniers mois:

Classe I	0.30%*
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 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».

Taux de change

DKK 1 = CHF	0.124575	JPY 1 = CHF	0.005054
EUR 1 = CHF	0.930458	NOK 1 = CHF	0.078543
GBP 1 = CHF	1.065616	SEK 1 = CHF	0.085939
HKD 1 = CHF	0.101786	USD 1 = CHF	0.792250

Bordier – Prévoyance Individuelle 40

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.12.2025	30.6.2025	30.6.2024
Fortune nette du fonds en CHF		117 290 052.26	103 920 915.64	70 439 354.93
Classe I	CH0259354675			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		130.00	123.66	119.91
Nombre de parts en circulation		604 620.0000	541 179.0000	360 581.0000
Classe R	CH0259354667			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		120.51	114.82	112.11
Nombre de parts en circulation		321 041.2040	322 227.3350	242 625.3350

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Novartis AG	5.58
Swisscanto CH Gold ETF EA CHF	3.91
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	3.49
UBS Group AG	3.45
Nestlé SA	3.35
ishares VII Plc - ishares Core S&P 500 UCITS ETF	2.99
Swisscom AG	2.94
Nestlé Holdings Inc	2.91
Roche Holding AG	2.79
Basler Kantonalbank	2.76
Autres	60.85
Total	95.02

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

Compte de fortune

	31.12.2025	30.6.2025
	CHF	CHF
Valeurs vénables		
Avoirs en banque		
– à vue	5 231 545.78	4 440 216.01
Valeurs mobilières		
– Produits structurés	653 750.00	648 310.00
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	45 287 403.18	42 278 478.15
– Actions et autres titres de participation	30 767 930.63	25 552 076.54
– Unités d'autres instruments de placement collectif	34 876 419.32	30 486 764.52
Instruments financiers dérivés	122 348.41	102 262.15
Autres actifs	499 426.23	455 635.76
Fortune totale du fonds	117 438 823.55	103 963 743.13
Prêts	-98 677.59	0.00
Autres engagements	-50 093.70	-42 827.49
Fortune nette du fonds	117 290 052.26	103 920 915.64

Compte de résultats

	1.7.2025-31.12.2025	1.7.2024-30.6.2025
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	4 648.22	15 936.92
Intérêt négatif	-3 357.19	-4 510.42
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	200 900.90	278 117.27
– des actions et autres titres de participation	61 484.48	593 420.57
– des actions gratuites	1 147.57	0.00
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	163 384.38	523 879.22
– issus de produits structurés	0.00	8 937.50
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	20 690.82	70 468.62
Total des revenus	448 899.18	1 486 249.68
Charges		
Intérêts passifs	-1 747.24	-715.43
Frais de révision	-13 555.75	-15 542.60
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-46 913.58	-75 309.18
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-213 211.33	-351 040.73
Autres charges	-225.83	-1 151.66
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-4 342.81	-9 127.00
Total des charges	-279 996.54	-452 886.60
Résultat net	168 902.64	1 033 363.08
Gains et pertes en capitaux réalisés	110 874.16	135 382.32
Résultat réalisé	279 776.80	1 168 745.40
Gains et pertes en capitaux non réalisés	5 405 742.97	1 113 490.38
Résultat total	5 685 519.77	2 282 235.78

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2025-31.12.2025	1.7.2024-30.6.2025
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	103 920 915.64	70 439 354.93
Impôt anticipé fédéral payé	-342 304.75	-222 127.17
Solde des mouvements des parts	8 025 921.60	31 421 452.10
Résultat total	5 685 519.77	2 282 235.78
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	117 290 052.26	103 920 915.64

Evolution des parts en circulation

	1.7.2025-31.12.2025	1.7.2024-30.6.2025
	Nombre	Nombre
Classe I		
Situation au début de l'exercice	541 179.0000	360 581.0000
Parts émises	109 281.0000	204 604.0000
Parts rachetées	-45 840.0000	-24 006.0000
Situation à la fin de la période sous revue	604 620.0000	541 179.0000
Différence entre les parts émises et rachetées	63 441.0000	180 598.0000
Classe R		
Situation au début de l'exercice	322 227.3350	242 625.3350
Parts émises	29 044.8690	103 285.0000
Parts rachetées	-30 231.0000	-23 683.0000
Situation à la fin de la période sous revue	321 041.2040	322 227.3350
Différence entre les parts émises et rachetées	-1 186.1310	79 602.0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2025 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	87 001	0.07	
TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002*	HKD	2 500		2 500	152 424	0.13	
Total Chine					239 426	0.20	

France

BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 000		3 000	75 870	0.06	
HERMES INTL NPV*	EUR	125		125	246 804	0.21	
L'OREAL EURO.20*	EUR	3 000	250	3 250	1 108 594	0.94	
Total France					1 431 268	1.22	

Allemagne

SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 000		1 000	64 090	0.05	
Total Allemagne					64 090	0.05	

Espagne

INDITEX EURO.03 (POST SUBD)*	EUR	4 000		4 000	209 688	0.18	
Total Espagne					209 688	0.18	

Suède

ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	3 500		3 500	107 952	0.09	
Total Suède					107 952	0.09	

Suisse

SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	4 000	2 000	6 000	797 100	0.68	
Total Suisse					797 100	0.68	

Grande-Bretagne

ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	1 250		1 250	183 686	0.16	
RELX PLC GBP0.1444*	GBP	3 000		3 000	96 545	0.08	
Total Grande-Bretagne					280 230	0.24	

Etats-Unis

ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C*	USD	3 750	250	3 500	870 128	0.74	
BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033*	USD	2 000		2 000	796 449	0.68	
CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01*	USD	2 200		2 200	240 457	0.20	
KRAFT HEINZ CO COM USD0.01*	USD	6 000		6 000	115 272	0.10	
ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01*	USD	200		200	70 531	0.06	
Total Etats-Unis					2 092 838	1.78	

Total Actions au porteur

5 222 591 4.45

Autres actions

Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	10 000		10 000	3 282 000	2.79	
Total Suisse					3 282 000	2.79	

Total Autres actions

3 282 000 2.79

Actions nominatives

Chine

ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD	12 500		12 500	181 688	0.15	
Total Chine					181 688	0.15	

Danemark

NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B*	DKK	4 000	6 000	10 000	405 182	0.35	
Total Danemark					405 182	0.35	

Allemagne

DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	550		550	114 479	0.10	
Total Allemagne					114 479	0.10	

Pays-Bas

MAGNUM ICE CREAM C NPV*	EUR		350	350	4 434	0.00	
SHELL PLC ORD EURO.07*	EUR	12 500		12 500	366 077	0.31	
Total Pays-Bas					370 511	0.32	

Suisse

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	10 000		10 000	592 200	0.50	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	3 000		3 000	301 200	0.26	
DSM FIRMENICH AG EURO.01*	EUR	1 000		1 000	63 978	0.05	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	1 000		1 000	619 600	0.53	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	125	75	200	629 200	0.54	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	7 500	2 500	10 000	624 000	0.53	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	2 000	1 000	3 000	513 750	0.44	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	5 000		5 000	407 700	0.35	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	1 000		1 000	537 800	0.46	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	40 000	10 000	50 000	3 937 000	3.35	

Titres		30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2025 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	28 000			28 000	3 068 800	2.61	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	500	500		1 000	982 400	0.84	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	3 000	1 500		4 500	774 225	0.66	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	1 000			1 000	281 500	0.24	
SGS SA CHF0.04 (REGD)*	CHF	5 000	1 000		6 000	545 160	0.46	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	3 500	1 000		4 500	731 700	0.62	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	1 000	1 500		2 500	517 750	0.44	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	5 500	500		6 000	560 760	0.48	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	40 000			40 000	1 478 400	1.26	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	2 000			2 000	1 203 600	1.02	
Total Suisse						18 370 723	15.64	
Grande-Bretagne								
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	5 000			5 000	85 436	0.07	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR	1 750		1 750				
UNILEVER PLC ORD GBP0.035*	EUR		1 556	1	1 555	80 590	0.07	
Total Grande-Bretagne						166 026	0.14	
Etats-Unis								
AMAZON COM INC COM USD0.01*	USD	1 000			1 000	182 867	0.16	
BECTON DICKINSON COM USD1*	USD	750			750	115 314	0.10	
CITIGROUP INC COM USD0.01*	USD	2 500			2 500	231 119	0.20	
EATON CORP PLC COM USD0.01*	USD	700			700	176 638	0.15	
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP	1 254			1 254	44 939	0.04	
MCDONALD'S CORP COM USD0.01*	USD	350			350	84 747	0.07	
MERCK & CO INC COM USD0.50*	USD	3 000			3 000	250 177	0.21	
MICROSOFT CORP COM USD0.0000125*	USD	1 000			1 000	383 148	0.33	
OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20*	USD	10 000			10 000	325 773	0.28	
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	1 150			1 150	130 568	0.11	
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	1 500			1 500	416 775	0.35	
WALMART INC COM USD0.10*	USD	1 500			1 500	132 397	0.11	
WALT DISNEY CO/THE*	USD	2 000			2 000	180 269	0.15	
Total Etats-Unis						2 654 731	2.26	
Total Actions nominatives						22 263 339	18.96	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
ISHARES MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF-ACC*	EUR	15 000			15 000	128 138	0.11	
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)*	EUR	54 400			54 400	2 966 151	2.53	
XTRACKERS MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF-SHS -1C- CAP*	EUR	250			250	43 773	0.04	
Total Europe						3 138 063	2.67	
Zone euro								
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS-ACC SHS UNHEDGED-ETF*	EUR	30 000			30 000	1 484 620	1.26	
Total Zone euro						1 484 620	1.26	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	25 000			25 000	1 091 126	0.93	
SWISSCANTO CH GOLD ETF-ANTEILE -EA (CHF)-DISTRIBUTIVE*	CHF	4 500			4 500	4 595 400	3.91	
UBS ETF (CH) - UBS GOLD HCHF ETF CHF DIS*	CHF	5 000			5 000	724 778	0.62	
VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF*	USD	25 000			25 000	1 064 784	0.91	
Total Global						7 476 088	6.37	
Japon								
UBS CORE MSCI JAPAN UCITS ETF*	JPY	12 500			12 500	292 270	0.25	
Total Japon						292 270	0.25	
Suisse								
CRONOS IMMO FUND-UNITS*	CHF	10 909			10 909	1 505 442	1.28	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	6 111	1 018		7 129	1 191 969	1.01	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	10 000	3 500	3 500	10 000	1 590 200	1.35	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	2 000	250		2 250	833 625	0.71	
UBS ETF (CH) - UBS SXI REAL ESTATE FUNDS ETF CHF DIS*	CHF	85 000			85 000	913 164	0.78	
Total Suisse						6 034 399	5.14	
Grande-Bretagne								
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF (DIST)*	GBP	30 000			30 000	309 039	0.26	
Total Grande-Bretagne						309 039	0.26	
Etats-Unis								
ISHARES VII PLC - ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF (USD)-ACC*	USD	6 500		500	6 000	3 510 602	2.99	
VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF-ACC-UNHEDGED-USD*	USD	40 000			40 000	1 943 849	1.66	
Total Etats-Unis						5 454 451	4.64	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						24 188 931	20.60	
Droits								
Suisse								
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND RIGHTS 10.10.25*	CHF		6 111	6 111				
SOLVALOR 61 RIGHTS 25-29.10.25*	CHF		2 000	2 000				
Total Suisse							0.00	
Total Droits							0.00	

Titres	30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2025 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	1 500 000		1 500 000	1 595 250	1.36	
SANDOZ GROUP AG-REG-S 1.75000% 25-31.03.33*	CHF	1 000 000	1 000 000	2 000 000	2 055 000	1.75	
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 560 000	1.33	
Total CHF					5 210 250	4.44	

USD

BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 2.87500% 22-15.03.32*	USD	700 000		700 000	516 761	0.44	
COSTCO WHOLESALE CORP 1.75000% 20-20.04.32*	USD	700 000		700 000	481 059	0.41	
JOHNSON & JOHNSON 3.62500% 17-03.03.37*	USD	700 000		700 000	503 974	0.43	
WALMART INC 4.10000% 23-15.04.33*	USD	700 000		700 000	553 584	0.47	
Total USD					2 055 378	1.75	

Total Notes, taux fixe

7 265 628 6.19

Medium Term notes, taux fixe

CHF

MCDONALD'S CORP-REG-S 1.30000% 24-26.11.32*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 034 500	2.58	
NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.55000% 17-04.10.32*	CHF	3 000 000	500 000	3 500 000	3 421 250	2.91	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.177500% 21-15.01.27*	CHF	500 000		500 000	499 950	0.43	
Total CHF					6 955 700	5.92	

EUR

ESSILORLUXOTTICA SA-REG-S 0.37500% 19-27.11.27*	EUR	100 000		100 000	89 559	0.08	
Total EUR					89 559	0.08	

Total Medium Term notes, taux fixe

7 045 259 6.00

Obligations, taux fixe

CHF

AARGAUSISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	500 000		500 000			
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 21-10.03.36*	CHF	3 000 000	500 000	3 500 000	3 246 250	2.76	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	500 000		500 000	500 600	0.43	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	500 000		500 000	497 500	0.42	
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	988 100	0.84	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 1.87500% 10-26.11.35*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 703 750	2.30	
MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25*	CHF	500 000		500 000			
NOVARTIS AG-REG-S 1.05000% 15-11.05.35*	CHF	3 000 000	500 000	3 500 000	3 489 500	2.97	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	1 000 000	1 000 000	2 000 000	1 991 600	1.70	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 15-25.01.34*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 964 600	2.52	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	999 200	0.85	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 20-11.11.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	996 500	0.85	
SGS SA-REG-S 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 006 000	1.71	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 489 500	1.27	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 17-24.11.33*	CHF	3 000 000	500 000	3 500 000	3 452 750	2.94	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	2 600 000		2 600 000	2 567 500	2.19	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.02000% 16-16.08.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	995 000	0.85	
ZUGER KANTONALBANK 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	999 500	0.85	
Total CHF					29 887 850	25.45	

Total Obligations, taux fixe

29 887 850 25.45

Obligations, coupon zéro

EUR

EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-05.11.26*	EUR	350 000		350 000	320 027	0.27	
Total EUR					320 027	0.27	

USD

EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-06.11.26*	USD	1 000 000		1 000 000	768 640	0.65	
Total USD					768 640	0.65	

Total Obligations, coupon zéro

1 088 667 0.93

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

100 244 265 85.36

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

Certificats sur indices

Etats-Unis

MORGAN STANLEY BV/EURO STOXX 25-17.04.26**	CHF	500 000		500 000	495 950	0.42	
Total Etats-Unis					495 950	0.42	

Total Certificats sur indices

495 950 0.42

Certificats sur panier

France

SG ISSUER SA/BASKET OF EQUITIES 21-PRP**	CHF	150 000		150 000	157 800	0.13	
Total France					157 800	0.13	

Total Certificats sur panier

157 800 0.13

Titres	30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2025 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Certificats d'investissement, de type ouvert

Europe

BLUEBAY FUNDS SICAV INVESTMENT GRADE BOND FUND-C-EUR**	EUR	7 500		7 500	908 383	0.77	
Total Europe					908 383	0.77	

Global

AQR APEX UCITS FUND- SHS -IAC1- CAPITALISATION**	CHF		5 000	5 000	553 100	0.47	
AQR SUSTAINABLE LONG-SHORT EQUITY UCITS FD-SHS -IAC1- CAP**	CHF	6 000	2 000	8 000	1 312 800	1.12	
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP**	USD	1 750		1 750	4 099 945	3.49	
COREMONT INVESTMENT FUND-AM (CHF) HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	6 500		6 500	719 458	0.61	
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC**	USD	50 000		50 000	593 395	0.51	
HAUSSMANN, SCA, SICAV-SIF-HAUSSMANN HAUSMAN CLASS L CHF DIS**	CHF	500		500	713 435	0.61	
LUMYNA-MARSHWACE UCITS-MW TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION**	CHF	2 500		2 500	486 689	0.41	
WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON TREND FUND IACCUM SHS-I-CHF**	CHF	7 500	1 500	9 000	1 109 682	0.94	
Total Global					9 588 505	8.16	

Japon

COMGEST GROWTH PLC - JAPAN-I- JPY-ACC**	JPY	15 000		15 000	190 601	0.16	
Total Japon					190 601	0.16	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

10 687 488 9.10

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

11 341 238 9.66

**Total des valeurs mobilières
(dont en prêt)**

**111 585 503 95.02
0.00)**

Avoirs en banque à vue					5 231 546	4.45	
Instruments financiers dérivés					122 348	0.10	
Autres actifs					499 427	0.43	
Fortune totale du fonds					117 438 824	100.00	

Engagements bancaires à court terme					-98 678		
Autres engagements					-50 094		
Fortune nette du fonds					117 290 052		

Catégorie d'évaluation

**Valeur vénale au
31.12.2025**

**En %
de la fortune
totale du fonds³**

Investissements évalués aux cours du marché principal	100 287 205	85.40
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	11 420 646	9.72
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	—	—
Total	111 707 851	95.12

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPC-FINMA, Art. 23

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

Instrument	Nominal	Monnaie	Valeurs de base liées en obligations/actions en CHF	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Options/warrants sur indices/matières premières					
UBS AG LONDON/S&P 500 INDEX PUT WARRANT 11.06.26*	2 000 000	USD	0	42 940	0.04
			0	42 940	0.04

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	-1 132	0.00
EUR	1 000 000	CHF	924 600	16.02.2026	-3 442	0.00
USD	1 000 000	CHF	875 100	17.02.2026	86 604	0.07
DKK	4 000 000	CHF	494 637	16.02.2026	-2 622	-0.01
					79 408	0.06

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

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

** évaluées selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Options/warrants sur indices/matières premières			
UBS AG LONDON/S&P 500 INDEX PUT WARRANT 11.06.26	USD	2 000 000	0.00

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective:
Classe I 0.13%¹ par an
Classe R 1.13%² 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».

¹ La commission de gestion forfaitaire effective a été diminuée de 0.14% à 0.13% p.a. le 01.07.2025.
² La commission de gestion forfaitaire effective a été diminuée de 1.14% à 1.13% p.a. le 01.07.2025.

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».

Taux de change

CAD 1 = CHF	0.577968	JPY 1 = CHF	0.005054
DKK 1 = CHF	0.124575	NOK 1 = CHF	0.078543
EUR 1 = CHF	0.930458	SEK 1 = CHF	0.085939
GBP 1 = CHF	1.065616	USD 1 = CHF	0.792250
HKD 1 = CHF	0.101786		

Bordier – CHF Fixed Income Fund

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.12.2025	30.6.2025	30.6.2024
Fortune nette du fonds en CHF		17 486 736.04	17 060 458.85	16 828 123.80
	CH0259354683			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		87.74	87.47	85.10
Nombre de parts en circulation		199 299.0000	195 035.0000	197 737.0000

Structure du portefeuille-titres

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Global	70.75
Multi	8.07
Scandinavie	7.96
Luxembourg	7.86
Total	94.64

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

Compte de fortune

	31.12.2025	30.6.2025
	CHF	CHF
Valeurs vénables		
Avoirs en banque		
– à vue	938 323.47	501 076.43
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	16 558 672.75	16 575 005.17
Autres actifs	0.00	69.42
Fortune totale du fonds	17 496 996.22	17 076 151.02
Prêts	0.00	-6 119.40
Autres engagements	-10 260.18	-9 572.77
Fortune nette du fonds	17 486 736.04	17 060 458.85

Compte de résultats

	1.7.2025-31.12.2025	1.7.2024-30.6.2025
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	350.65	853.10
Intérêts négatifs	-426.57	-728.18
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	0.00	557 492.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-3 110.93	-4 623.90
Total des revenus	-3 186.85	552 993.02
Charges		
Intérêts passifs	-25.60	-720.01
Frais de révision	-8 421.00	-8 867.45
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-54 260.21	-109 757.03
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	0.00	99 791.62
Autres charges	-855.84	-1 079.68
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	1 273.93	6 751.43
Total des charges	-62 288.72	-13 881.12
Résultat net	-65 475.57	539 111.90
Gains et pertes en capitaux réalisés	89 923.74	-253 239.76
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	0.00	-99 791.62
Résultat réalisé	24 448.17	186 080.52
Gains et pertes en capitaux non réalisés	213 173.20	437 619.45
Résultat total	237 621.37	623 699.97

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2025-31.12.2025	1.7.2024-30.6.2025
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	17 060 458.85	16 828 123.80
Impôt anticipé fédéral payé	-185 091.67	-152 301.24
Solde des mouvements des parts	373 747.49	-239 063.68
Résultat total	237 621.37	623 699.97
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	17 486 736.04	17 060 458.85

Evolution des parts en circulation

	1.7.2025-31.12.2025	1.7.2024-30.6.2025
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	195 035.0000	197 737.0000
Parts émises	14 501.0000	17 050.0000
Parts rachetées	-10 237.0000	-19 752.0000
Situation à la fin de la période sous revue	199 299.0000	195 035.0000
Différence entre les parts émises et rachetées	4 264.0000	-2 702.0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2025 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

Etats-Unis

ISHARES USD TREASURY BOND 7-10YR UCITS ETF*	CHF	116 558		116 558			
Total Etats-Unis						0.00	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

0.00

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

0.00

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

Certificats d'investissement, de type ouvert

Global

CIFC GLOBAL FLOATING RATE CREDIT FUND-SHS-B1-CHF CAP**	CHF	1 085		1 085	1 307 348	7.47	
EDR SICAV-CORPORATE HYBRID BONDS-SHS-I CHF H-**	CHF	8 700	5 200	13 900	1 378 880	7.88	
EUROPEAN SPECIALIST INVEST-SHS-W (ACC) CHF (NAV HEDGED)-CAP**	CHF	9 750		9 750			
FLOSSBACH VON STORCH BOND OPP UNITS -CHF-IT- CAP CUM**	CHF	10 000		10 000	1 320 500	7.55	
JSS SUSTAINABLE BOND-GLOBAL FINANCIALS-I CHF ACC HEDGED-CAP**	CHF		1 185	1 185	1 452 703	8.30	
MAN FUNDS PLC - MAN GLG DYNAMIC INCOME-ACCUM SHS-I H-CHF**	CHF	12 640		1 600	11 040	1 394 242	7.97
MAN GLG GLOBAL INVESTMENT GRADE OPPOR-ACCUM SHS-I H-CHF**	CHF	11 550		1 000	10 550	1 347 868	7.70
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES-INSTITUTIONAL CLASS CHF**	CHF	120 300		11 000	109 300	1 348 762	7.71
PRIN GBL INV FUNDS - PREFERRED SECURITIES FUND-I-HEDGED CH**	CHF	109 130		109 130	1 405 594	8.03	
VONTBEL FUND - CREDIT OPPORTUNITIES-SHS-HI HEDGED-CAP**	CHF	11 000		11 000	1 422 190	8.13	
Total Global					12 378 087	70.74	

Luxembourg

COREMONT INVESTMENT FUND-BREXAN HOWARD ABS-SHS-A2M CHF-CAP**	CHF	13 710		13 710	1 375 783	7.86	
Total Luxembourg					1 375 783	7.86	

Multi

TABCAP LIQUID CREDIT INCOME UCITS FUND-ACCUM SHS-C-CHF-CAP**	CHF	14 100	1 450	12 650	1 412 036	8.07	
Total Multi					1 412 036	8.07	

Scandinavie

STORM FUND II - STORM BOND FUND-SHS-IC-CAPITALISATION**	CHF	11 300	1 000	10 300	1 392 766	7.96	
Total Scandinavie					1 392 766	7.96	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

16 558 673 94.64

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

16 558 673 94.64

Total des valeurs mobilières

16 558 673 94.64

(dont en prêt)

0.00

Avoirs en banque à vue

938 322 5.36

Autres actifs

1 0.00

Fortune totale du fonds

17 496 996 100.00

Autres engagements

-10 260

Fortune nette du fonds

17 486 736

Catégorie d'évaluation

Valeur vénale au
31.12.2025

En %
de la fortune
totale du fonds³

Investissements évalués aux cours du marché principal	–	–
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	16 558 673	94.64
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	16 558 673	94.64

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective:
0.63%¹ 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».

¹ La commission de gestion forfaitaire effective a été diminuée de 0.64% à 0.63% p.a. le 01.07.2025.

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: 0.69%
TER composé pour les 12 derniers mois: 1.38%*

* 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 JSS SUSTAINABLE BOND - GLOBAL FINANCIALS I CHF ACC HEDGED 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 0.792250