

# **BO Fund IV**

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

**Rapport annuel, incluant les états financiers audités  
au 31/12/25**

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

R.C.S. Luxembourg B 171149

# BO Fund IV

---

## Table des Matières

Organisation et administration	3
Rapport du Conseil d'Administration	4
Etat des actifs nets au 31/12/25	7
Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 31/12/25	9
Statistiques	11
Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 31/12/25	13
Portefeuille-titres au 31/12/25	15
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	15
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	16
BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD	18
BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income	21
BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund	22
BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund	24
BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund	25
Notes aux états financiers	29
Informations supplémentaires non auditées	35

Aucune souscription ne peut être enregistrée sur le seul fondement du rapport annuel incluant les états financiers audités. Pour être recevable, une souscription doit être effectuée après remise du dernier prospectus en vigueur accompagné du document d'information clé pour l'investisseur (DICI), du dernier rapport annuel incluant les états financiers audités et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le dernier rapport annuel incluant les états financiers audités.

# BO Fund IV

## Organisation et administration

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

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

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

NOTE POUR L'OFFRE EN SUISSE : LE PROSPECTUS DE VENTE, LES STATUTS, LES FEUILLES D'INFORMATION DE BASE, LES RAPPORTS SEMESTRIELS ET ANNUELS AINSI QUE LA LISTE DES ACHATS/VENTES EFFECTUES DURANT L'ANNEE DU RAPPORT PEUVENT ETRE OBTENUS SANS FRAIS AUPRES DU REPRESENTANT.

# BO Fund IV

---

## Rapport du Conseil d'Administration

### BO Fund IV – Bordier Global Emerging Market Fund

En 2025, le compartiment affiche une performance positive de +26,98%, très satisfaisante mais inférieure à celle de l'indice de référence MSCI Emerging Markets USD qui finit l'année à +34,32%.

L'année 2025 a marqué un net regain d'intérêt pour les marchés émergents, dans un contexte macrofinancier devenu plus favorable. Le principal catalyseur a été l'affaiblissement du dollar américain, conséquence du pic des taux directeurs aux États-Unis et de la perspective d'un cycle monétaire plus accommodant. Historiquement, un dollar plus faible constitue un puissant soutien pour les actifs émergents, en améliorant les conditions financières, en réduisant la pression sur les devises locales et en favorisant les flux de capitaux internationaux.

Sur les marchés actions, cette dynamique s'est traduite par une reprise globalement positive mais très différenciée. La performance a été fortement concentrée sur les pays et secteurs exposés à la thématique de l'intelligence artificielle et, plus largement, aux technologies liées aux semi-conducteurs. L'Asie a ainsi été au cœur de cette tendance, avec Taïwan et la Corée du Sud en tête, bénéficiant de leur position stratégique dans les chaînes de valeur mondiales de l'IA. Ces marchés ont largement contribué à la surperformance relative des actions émergentes en 2025.

À l'inverse, l'Inde, malgré des fondamentaux macroéconomiques solides et une croissance domestique robuste, a été à la traîne d'un point de vue boursier. Après plusieurs années de forte surperformance, les marchés indiens ont souffert de valorisations élevées et d'une rotation des investisseurs vers des marchés offrant une exposition plus directe aux grands thèmes technologiques mondiaux. Cette sous-performance illustre le caractère de plus en plus sélectif des flux vers les marchés émergents.

La Chine a, quant à elle, connu une année de reprise plus graduelle. Les mesures de soutien ciblées ont permis une stabilisation de l'activité, mais la performance boursière est restée inégale, avec un intérêt marqué pour certains segments liés à la technologie et à la consommation, tandis que d'autres secteurs, notamment l'immobilier, sont restés sous pression.

En Amérique latine, les marchés ont profité à la fois de la détente du dollar et d'un environnement favorable pour certaines matières premières. Toutefois, la région est demeurée sensible aux enjeux politiques et budgétaires, ce qui a renforcé la dispersion des performances entre pays.

En conclusion, 2025 a été une année de revalorisation sélective des marchés émergents, largement portée par le recul du dollar américain et par la montée en puissance de la thématique IA. Plus que jamais, la performance a dépendu de l'exposition aux grands moteurs structurels mondiaux, confirmant la nécessité d'une approche active et différenciée dans l'univers émergent.

### BO FUND IV - Bordier US Select Equity Fund

Depuis 2015, notre philosophie de sélection de valeurs pour le long terme reste inchangée : choisir des sociétés disposant de barrières à l'entrée et ayant fait leurs preuves dans un environnement de marché toujours incertain. Notre credo demeure : « Invest, don't speculate ».

Au premier trimestre, le compartiment a enregistré une performance solide de -4,6%, en ligne par rapport à l'indice de référence. Nos positions dans les secteurs de la technologie, de la santé et des services de communication ont contribué positivement, tandis que certaines valeurs financières ont connu une phase de consolidation.

Au deuxième trimestre, la performance cumulée atteignait + 3,70% sur le semestre, soutenue par la reprise des secteurs technologiques et de la consommation discrétionnaire. Notre approche value continue de se montrer robuste dans un marché volatil, et le faible turnover du portefeuille a limité les coûts liés aux transactions.

Au 30 juin, le portefeuille demeurait bien équilibré, avec une performance en retrait par rapport à l'indice de référence (S&P 500 ND : + 15%). Les secteurs technologiques (+8%), services de communication (+10%) et santé (-1%) affichaient des performances disparates.

Au troisième trimestre, la performance relative du compartiment est restée stable, le secteur de l'énergie et certaines valeurs cycliques connaissant une pause après des gains rapides en début d'année. En parallèle, des valorisations très élevées sur certaines valeurs technologiques et liées à l'IA ont limité nos opportunités de croissance à court terme. La trésorerie restait modérée, autour de 1,0%.

Au quatrième trimestre, le compartiment a rattrapé toute la performance de l'année et fini avec une performance nette supérieur à celle de l'indice de référence. Sur l'ensemble de l'année, la performance nette de frais affiche une sur-performance par rapport à l'indice (+ 0,75%), ce qui place le compartiment parmi les meilleurs de sa catégorie. Notre portefeuille reste majoritairement orienté « value », avec quelques positions stratégiques dans des sociétés de croissance incontournables, et l'allocation sectorielle est ajustée via des ETF pour neutraliser certains biais.

En 2025, le marché américain a connu une année marquée par la rotation sectorielle et des phases de forte volatilité, après quatre années consécutives de fortes hausses. La classe R affiche une performance de + 15,9 % et la classe I de + 16,8%, contre + 17,4% pour le S&P 500 ND, confirmant un exercice globalement positif pour nos investisseurs.

### BO Fund IV – Bordier Global Fixed Income USD

Le compartiment affiche une performance positive de +6,81%. Le portefeuille a généré un rendement absolu de 832 points de base avant frais durant la période du 31 décembre 2024 au 31 décembre 2025, surperformant son indice de référence de 52 points de base (rendement de l'indice : 781 points de base).

# BO Fund IV

## Rapport du Conseil d'Administration

L'année 2025 a été marquée par une forte revalorisation du segment court de la courbe des taux américaine, profitant principalement à la partie intermédiaire, sous l'effet d'un changement dans les anticipations de politique monétaire en réponse à une poursuite de la baisse de l'inflation américaine, à une faiblesse marquée du dollar américain et à de bonnes performances des actifs des marchés émergents.

Bien que notre positionnement prudent en duration ait coûté environ 55 points de base, cela a été plus que compensé par une allocation d'actifs réussie (environ +75 points de base), une allocation de devises (environ +29 points de base) et une sélection de titres positive (environ +3 points de base).

À l'approche de 2026, nous avons ajusté notre positionnement en duration pour revenir à une position neutre et poursuivons notre gestion active de l'allocation d'actifs et de la sélection.

### BO Fund IV – Bordier EUR Fixed Income Fund

En 2025, le compartiment a enregistré une performance de +4,51 %, dépassant celle de l'indice Bloomberg Global Aggregate Credit 1–5 Years Hedged EUR, en hausse de 4,07 %.

En 2025, l'économie mondiale a évolué dans un contexte de normalisation progressive après le cycle de resserrement monétaire des années précédentes. La croissance est restée positive mais modérée, avec une économie américaine plus résiliente que celle de la zone euro. L'inflation a continué de refluer des deux côtés de l'Atlantique, tout en demeurant légèrement supérieure aux objectifs des banques centrales.

Dans ce contexte, la Réserve fédérale a maintenu une politique monétaire restrictive, fidèle à une approche de « higher for longer », tandis que la BCE, confrontée à une croissance plus fragile et à un recul plus marqué de l'inflation, a initié un assouplissement monétaire graduel afin de soutenir l'activité.

Au cours du premier trimestre, nous avons progressivement pris nos profits sur les obligations souveraines européennes afin de renforcer l'exposition au crédit, dans le but de capter un surplus de rendement dans un environnement de spreads encore porteur.

En avril, à la suite du « Liberation Day » et de la forte hausse des droits de douane, l'incertitude accrue sur les spreads de crédit et les taux nous a conduits à réduire rapidement le niveau de risque, principalement sur le segment high yield et la dette subordonnée. À partir de mi-avril, avec le début de la normalisation des marchés, nous avons graduellement réintroduit du risque et allongé la duration américaine, estimant que les points d'entrée redevenaient attractifs. Durant cette phase, le compartiment a souffert en relatif en raison d'un biais crédit plus marqué que celui de l'indice.

Au second semestre 2025, dans la continuité de la première partie de l'année, nous avons maintenu une orientation favorable au crédit, tout en procédant à des prises de bénéfices sur la dette souveraine américaine. Ces ajustements ont permis au compartiment de surperformer nettement son indice et de combler plus que le retard accumulé précédemment.

En conclusion, 2025 s'est révélée être une bonne année pour le compartiment. Les choix stratégiques en matière d'allocation crédit, de gestion de la duration et d'optimisation du carry ont porté leurs fruits, permettant de surmonter un épisode de volatilité marqué au printemps et de générer, sur l'ensemble de l'exercice, une surperformance par rapport à l'indice de référence.

### BO Fund IV – Bordier Core Holdings Europe Fund

Pendant la période sous revue, du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2025, le compartiment Bordier Core Holdings Equity Europe Fund a réalisé une performance de -3% (classe EUR), soit une sous-performance de -19,66% par rapport à son indice de référence, le STOXX Europe 600 EUR Price Index (+16,66%). La sous-performance a débuté lors du 2<sup>e</sup> trimestre, après un rebond cyclique des marchés qui s'est poursuivi jusqu'à la fin de l'année.

En 2025, les marchés européens ont poursuivi leur progression, inscrivant une performance solide sur l'ensemble de l'exercice, dans un contexte de normalisation monétaire et de résilience économique en zone euro. Après un début d'année favorable, soutenu par les premières baisses de taux de la Banque centrale européenne et par une inflation revenue sous contrôle, la dynamique s'est élargie au-delà des valeurs défensives pour bénéficier davantage aux segments cycliques et aux financières. La détente graduelle des conditions financières a soutenu les valorisations, tandis que les résultats d'entreprises se sont globalement révélés robustes. Si quelques épisodes de volatilité ont émergé en cours d'année — liés notamment aux incertitudes géopolitiques et aux débats budgétaires dans certains pays membres — ils sont restés contenus et n'ont pas remis en cause la tendance haussière de fond.

Dans ce contexte, le fonds a fait les frais de son positionnement dans des secteurs et sociétés de qualité au caractère plutôt défensif.

En termes d'allocation sectorielle, la performance a profité de notre absence de secteurs sous-performants comme l'automobile et l'énergie. Nous avons également bénéficié d'une surpondération des ressources de base.

Nous avons en revanche souffert d'une sous-pondération ou de notre absence de secteurs qui ont bien performé l'an dernier comme les banques et l'assurance ainsi que de notre surexposition aux secteurs des médias et de l'alimentation.

En matière de sélection, les bonnes performances relatives de Roche, AstraZeneca et Schindler nous ont été très favorables. A l'inverse, les principaux détracteurs de performance ont été Symrise, Sika, Relx, Novo Nordisk, Bureau Veritas, Experian et SAP.

Sinon, nos principales expositions monétaires (surpondérés sur les titres en CHF et sous-pondérés sur les titres en GBP) ont été couvertes ou du moins en partie.

# BO Fund IV

## Rapport du Conseil d'Administration

En ce début 2026, les craintes liées aux annonces de Donald Trump se sont atténuées, même si les incertitudes deviennent structurelles venant d'outre-Atlantique. Les flux se redirigent partiellement vers l'Europe, soutenant le STOXX Europe 600, dans un contexte de valorisations attractives et de meilleure visibilité macroéconomique. La communication plus lisible de la Banque centrale européenne et de la Federal Reserve contribue également à stabiliser les anticipations. Malgré des risques persistants, nous conservons une approche prudemment constructive pour 2026.

### BO Fund IV – Bordier Satellite Equity Europe Fund

Pendant la période sous revue, du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2025, le compartiment Bordier Satellite Equity Europe Fund a réalisé une performance de +16,96%, soit une surperformance de 0,30% par rapport à son indice de référence, le STOXX Europe 600 EUR Price Index (+16,66%). La surperformance s'est surtout constituée dans les phases haussières du marché, au début du T3 et en fin d'année.

En 2025, les marchés européens ont poursuivi leur progression, inscrivant une performance solide sur l'ensemble de l'exercice, dans un contexte de normalisation monétaire et de résilience économique en zone euro. Après un début d'année favorable, soutenu par les premières baisses de taux de la Banque centrale européenne et par une inflation revenue sous contrôle, la dynamique s'est élargie au-delà des valeurs défensives pour bénéficier davantage aux segments cycliques et aux financières. La détente graduelle des conditions financières a soutenu les valorisations, tandis que les résultats d'entreprises se sont globalement révélés robustes. Si quelques épisodes de volatilité ont émergé en cours d'année — liés notamment aux incertitudes géopolitiques et aux débats budgétaires dans certains pays membres — ils sont restés contenus et n'ont pas remis en cause la tendance haussière de fond.

Dans ce contexte, le caractère plutôt cyclique du fonds avec des valeurs de style *value* a bénéficié d'un environnement favorable aux sociétés du secteur des financières en particulier.

En termes d'allocation sectorielle, la performance a profité de l'absence ou la sous-pondération des secteurs des médias, transports et loisirs, immobilier et alimentation ainsi que de la surpondération des banques et de l'assurance.

Nous avons cependant souffert de notre surpondération de secteurs sous-performants comme la chimie, les ressources de base et les télécoms ainsi que qu'une surpondération de l'industrie et de l'automobile.

En matière de sélection, les très bonnes performances de SocGen, ING, Heidelberg, HSBC, Sandoz, E.On et ASML (entre autres) nous ont été favorables. A l'inverse les principaux détracteurs de performance ont été DSM Firmenich, Cellnex, Alcon et Anglo American.

A noter également que notre nette sous-pondération des titres en GBP et notre surexposition des titres en CHF ont été couvertes.

En ce début 2026, les craintes liées aux annonces de Donald Trump se sont atténuées, même si les incertitudes deviennent structurelles venant d'outre-Atlantique. Les flux se redirigent partiellement vers l'Europe, soutenant le STOXX Europe 600, dans un contexte de valorisations attractives et de meilleure visibilité macroéconomique. La communication plus lisible de la Banque centrale européenne et de la Federal Reserve contribue également à stabiliser les anticipations. Malgré des risques persistants, nous conservons une approche prudemment constructive pour 2026.

### BO FUND IV - BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND

Le premier semestre 2025 s'est déroulé de manière très satisfaisante pour le fonds BOSAB, dont la performance a été en ligne avec celle de son indice de référence. Notre positionnement, caractérisé par une légère sous-exposition aux actions et une allocation neutre sur les autres classes d'actifs — notamment l'or et les hedge funds — s'est révélé pertinent dans un contexte de visibilité réduite sur les marchés.

Début avril 2026, les marchés ont fortement corrigé à la suite de l'introduction de droits de douane controversés de l'Administration américaine. Cette phase de repli nous a offert l'opportunité de renforcer notre exposition aux actions à des niveaux de valorisation plus attractifs, en revenant à une pondération alignée sur l'indice de référence, tout en maintenant inchangées les autres allocations.

Le compartiment continue par ailleurs d'enregistrer une progression régulière des actifs sous gestion en 2026. Les encours (AuM) ont ainsi augmenté de 12 %, témoignant de la confiance renouvelée de nos investisseurs.

La poche actions, restructurée en 2024, a délivré d'excellentes performances en 2025, à notre grande satisfaction. Les ajustements ont été limités, principalement afin d'investir les nouveaux capitaux confiés par nos clients.

La composante obligataire, également revue avec l'exclusion des obligations notées en dessous de BBB- (*investment grade*), a nettement surperformé son indice de référence. Ce choix stratégique confirme que la qualité prime durablement sur la spéculation.

L'allocation aux hedge funds, portée à 15 %, est restée stable sur la période, contribuant à la diversification globale du portefeuille.

L'exposition à l'or a également été maintenue autour de 5 %. Cette composante joue pleinement son rôle de diversification et de protection en période de tensions géopolitiques.

La position de liquidités a évolué dans une fourchette comprise entre 0 % et 2,5 %, en fonction des opportunités de marché.

En 2025, le compartiment a enregistré une performance de 14,04 %, contre 16,3 % pour l'indice de référence. L'écart correspond essentiellement au coût induit par l'exposition globale en USD ainsi qu'aux frais de gestion, reflétant notre approche diversifiée et disciplinée.

# BO Fund IV

## Etat des actifs nets au 31/12/25

	Note	BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD	BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income
		31/12/25 USD	31/12/25 USD	31/12/25 USD	31/12/25 EUR
<b>Actifs</b>		<b>47.971.009,19</b>	<b>107.875.870,30</b>	<b>17.860.746,29</b>	<b>29.754.849,04</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	46.324.856,55	106.966.543,50	17.565.254,88	28.747.532,45
<i>Prix de revient</i>		36.362.212,46	59.839.451,58	16.956.864,25	26.001.915,08
Avoirs en banque et liquidités		1.646.152,64	776.993,96	16.074,26	1.007.316,59
A recevoir sur souscriptions		-	79.828,74	-	-
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		-	52.504,10	-	-
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		-	-	279.417,15	-
<b>Passifs</b>		<b>240.705,74</b>	<b>493.884,28</b>	<b>75.342,90</b>	<b>94.022,82</b>
Découvert bancaire		0,07	0,11	1.621,14	0,03
A payer sur rachats		-	2.830,60	-	22.427,00
Commissions de gestion à payer	4	177.408,48	355.686,13	34.271,80	36.957,95
Commissions de la Société de Gestion à payer	3	5.913,62	13.608,36	8.322,04	3.780,82
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	16.659,98	29.932,60	7.767,53	7.595,64
Commissions d'administration à payer	6	7.751,37	7.751,37	7.751,37	6.600,00
Frais de domiciliation à payer	7	1.225,31	4.004,50	464,17	806,72
Commissions de l'agent de transfert à payer		734,03	1.317,21	1.514,82	625,00
Frais d'audit à payer		14.136,45	34.335,74	5.369,87	8.792,48
Taxe d'abonnement à payer	9	3.088,58	10.635,61	2.223,24	2.115,20
Autres passifs		13.787,85	33.782,05	6.036,92	4.321,98
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>47.730.303,45</b>	<b>107.381.986,02</b>	<b>17.785.403,39</b>	<b>29.660.826,22</b>

# BO Fund IV

## Etat des actifs nets au 31/12/25

	Note	BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund	BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund	BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund	Combiné
		31/12/25 EUR	31/12/25 EUR	31/12/25 USD	31/12/25 EUR
<b>Actifs</b>		<b>43.268.763,53</b>	<b>14.271.007,68</b>	<b>36.232.433,42</b>	<b>266.050.684,12</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	41.580.228,66	13.829.640,53	35.589.025,20	259.938.133,16
<i>Prix de revient</i>		36.854.415,42	11.159.651,16	30.779.231,70	196.573.570,31
Avoirs en banque et liquidités		1.688.534,87	373.527,65	517.188,27	5.586.650,29
A recevoir sur souscriptions		-	67.839,50	-	135.810,67
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		-	-	1.476,04	45.962,06
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		-	-	124.743,91	344.127,94
<b>Passifs</b>		<b>376.045,37</b>	<b>94.197,54</b>	<b>164.200,41</b>	<b>1.393.703,61</b>
Découvert bancaire		-	0,04	7,64	1.387,07
A payer sur rachats		124.158,65	-	398,70	149.335,28
Commissions de gestion à payer	4	168.773,92	50.270,82	114.520,41	836.603,67
Commissions de la Société de Gestion à payer	3	5.791,24	13.618,46	4.438,32	50.677,71
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	12.557,64	6.586,50	10.080,87	81.608,85
Commissions d'administration à payer	6	6.600,00	6.600,00	7.751,37	46.200,00
Frais de domiciliation à payer	7	1.496,43	355,49	915,28	8.286,18
Commissions de l'agent de transfert à payer		625,00	625,00	734,03	5.536,36
Frais d'audit à payer		18.266,22	4.083,00	10.510,64	85.935,60
Taxe d'abonnement à payer	9	5.145,48	1.772,19	4.135,03	26.132,33
Autres passifs		32.630,79	10.286,04	10.708,12	102.000,56
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>42.892.718,16</b>	<b>14.176.810,14</b>	<b>36.068.233,01</b>	<b>264.656.980,51</b>

# BO Fund IV

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 31/12/25

	Note	BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD	BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income
		31/12/25 USD	31/12/25 USD	31/12/25 USD	31/12/25 EUR
<b>Revenus</b>		<b>161.049,73</b>	<b>819.486,46</b>	<b>843.055,03</b>	<b>41.393,47</b>
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		122.245,75	789.642,03	-	26.980,48
Intérêts reçus sur obligations, nets		-	-	815.175,66	-
Intérêts reçus sur instruments du marché monétaire, nets		-	-	13.656,67	-
Intérêts bancaires		38.763,58	29.844,43	14.222,70	14.412,99
Autres revenus		40,40	-	-	-
<b>Dépenses</b>		<b>812.524,22</b>	<b>1.764.478,04</b>	<b>272.309,10</b>	<b>276.071,04</b>
Commissions de gestion	4	620.408,37	1.324.407,35	126.307,30	142.996,43
Commissions de la Société de Gestion	3	20.680,30	50.995,53	21.574,82	15.000,00
Commissions de dépositaire	5	31.385,70	73.379,81	18.708,84	21.768,41
Commissions d'administration	6	22.984,07	27.146,15	22.268,59	19.341,33
Frais de domiciliation	7	1.558,19	4.739,43	595,81	1.080,03
Amortissement des frais d'établissement	2.8	-	1.054,13	-	-
Frais d'audit		13.078,32	31.833,60	4.884,18	8.854,69
Frais légaux		3.502,07	6.677,78	3.381,79	3.290,17
Frais de transaction	8	44.507,75	144.470,63	35.041,36	24.288,73
Taxe d'abonnement	9	10.931,59	40.605,11	8.107,47	8.370,85
Intérêts payés sur découvert bancaire		64,96	40,70	0,67	251,19
Autres dépenses	10	43.422,90	59.127,82	31.438,27	30.829,21
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>-651.474,49</b>	<b>-944.991,58</b>	<b>570.745,93</b>	<b>-234.677,57</b>
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :					
- ventes d'investissements	2.2,2.3	1.838.657,78	6.553.485,43	-137.555,19	633.056,80
- contrats de change à terme	2.6	-	-	-87.749,60	-
- change	2.4	-26.754,51	-452,07	-18.950,90	1,50
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s</b>		<b>1.160.428,78</b>	<b>5.608.041,78</b>	<b>326.490,24</b>	<b>398.380,73</b>
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :					
- ventes d'investissements	2.2	8.475.470,73	9.628.701,68	709.083,39	866.174,93
- contrats de change à terme	2.6	-	-	-	-
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>9.635.899,51</b>	<b>15.236.743,46</b>	<b>1.035.573,63</b>	<b>1.264.555,66</b>
Souscriptions d'actions		5.917.089,07	12.563.847,54	3.435.953,44	2.021.759,57
Rachats d'actions		-6.509.796,45	-17.525.677,61	-1.768.455,50	-2.261.818,99
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>		<b>9.043.192,13</b>	<b>10.274.913,39</b>	<b>2.703.071,57</b>	<b>1.024.496,24</b>
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>		<b>38.687.111,32</b>	<b>97.107.072,63</b>	<b>15.082.331,82</b>	<b>28.636.329,98</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>47.730.303,45</b>	<b>107.381.986,02</b>	<b>17.785.403,39</b>	<b>29.660.826,22</b>

# BO Fund IV

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 31/12/25

	Note	BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund	BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund	BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund	Combiné
		31/12/25 EUR	31/12/25 EUR	31/12/25 USD	31/12/25 EUR
<b>Revenus</b>		<b>1.131.864,83</b>	<b>354.826,77</b>	<b>645.532,73</b>	<b>3.630.451,24</b>
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.116.436,81	351.593,07	85.570,70	2.344.308,74
Intérêts reçus sur obligations, nets		-	-	535.746,02	1.150.258,99
Intérêts reçus sur instruments du marché monétaire, nets		-	-	6.380,92	17.061,25
Intérêts bancaires		15.428,02	3.233,70	17.835,09	118.787,85
Autres revenus		-	-	-	34,40
<b>Dépenses</b>		<b>1.352.661,26</b>	<b>372.807,02</b>	<b>544.106,21</b>	<b>4.890.906,77</b>
Commissions de gestion	4	804.963,98	188.630,14	403.885,62	3.243.967,31
Commissions de la Société de Gestion	3	27.810,66	21.097,91	17.272,42	158.014,82
Commissions de dépositaire	5	40.045,38	15.824,06	25.028,36	204.082,32
Commissions d'administration	6	21.865,52	19.675,52	21.773,03	141.066,16
Frais de domiciliation	7	2.103,74	474,27	1.171,68	10.525,18
Amortissement des frais d'établissement	2.8	-	-	-	897,55
Frais d'audit		17.247,24	3.888,21	9.911,65	80.829,05
Frais légaux		5.792,47	4.687,75	5.555,17	30.047,64
Frais de transaction	8	352.541,51	79.511,57	9.659,06	655.310,53
Taxe d'abonnement	9	25.043,36	6.506,14	14.464,39	103.021,00
Intérêts payés sur découvert bancaire		374,65	366,03	530,38	1.534,00
Autres dépenses	10	54.872,75	32.145,42	34.854,45	261.611,21
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>-220.796,43</b>	<b>-17.980,25</b>	<b>101.426,52</b>	<b>-1.260.455,53</b>
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :					
- ventes d'investissements	2.2,2.3	4.613.341,95	1.156.881,13	195.821,43	13.598.485,68
- contrats de change à terme	2.6	49.191,45	-28.777,66	-	-54.301,69
- change	2.4	252.512,13	58.547,03	-512,83	271.322,64
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s</b>		<b>4.694.249,10</b>	<b>1.168.670,25</b>	<b>296.735,12</b>	<b>12.555.051,10</b>
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :					
- ventes d'investissements	2.2	-6.724.996,55	741.937,59	3.805.743,97	14.142.343,50
- contrats de change à terme	2.6	-63.738,42	-21.790,90	-	-85.529,32
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>-2.094.485,87</b>	<b>1.888.816,94</b>	<b>4.102.479,09</b>	<b>26.611.865,28</b>
Souscriptions d'actions		4.703.211,13	2.678.438,78	5.192.571,97	32.486.096,71
Rachats d'actions		-18.627.274,89	-1.641.519,79	-788.001,34	-45.172.642,62
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>		<b>-16.018.549,63</b>	<b>2.925.735,93</b>	<b>8.507.049,72</b>	<b>13.925.319,37</b>
<b>Réévaluation de la balance d'ouverture</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-20.387.338,27</b>
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>		<b>58.911.267,79</b>	<b>11.251.074,21</b>	<b>27.561.183,29</b>	<b>271.118.999,41</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>42.892.718,16</b>	<b>14.176.810,14</b>	<b>36.068.233,01</b>	<b>264.656.980,51</b>

## BO Fund IV

### Statistiques

#### BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>USD</b>	<b>47.730.303,45</b>	<b>38.687.111,32</b>	<b>38.385.057,25</b>
<b>USD</b>				
Nombre d'actions		196.834,852	202.578,044	211.675,044
VNI par action	USD	242,49	190,97	181,34

#### BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>USD</b>	<b>107.381.986,02</b>	<b>97.107.072,63</b>	<b>71.513.572,44</b>
<b>I-USD</b>				
Nombre d'actions		9.478,000	10.275,012	7.232,012
VNI par action	USD	2.941,12	2.517,66	2.057,85
<b>USD</b>				
Nombre d'actions		282.370,497	293.232,127	282.947,498
VNI par action	USD	281,57	242,94	200,15

#### BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>USD</b>	<b>17.785.403,39</b>	<b>15.082.331,82</b>	<b>13.916.962,05</b>
<b>USD</b>				
Nombre d'actions		142.885,086	129.426,415	124.905,738
VNI par action	USD	124,47	116,53	111,42

#### BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>EUR</b>	<b>29.660.826,22</b>	<b>28.636.329,98</b>	<b>25.166.122,51</b>
<b>EUR</b>				
Nombre d'actions		264.437,952	266.794,561	245.327,913
VNI par action	EUR	112,17	107,33	102,58

#### BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>EUR</b>	<b>42.892.718,16</b>	<b>58.911.267,79</b>	<b>69.802.302,64</b>
<b>EUR</b>				
Nombre d'actions		273.440,284	356.988,193	434.992,380
VNI par action	EUR	148,95	153,55	150,70
<b>I-EUR</b>				
Nombre d'actions		15.370,000	28.455,000	30.314,000
VNI par action	EUR	140,75	143,96	140,18

# BO Fund IV

## Statistiques

### BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>EUR</b>	<b>14.176.810,14</b>	<b>11.251.074,21</b>	<b>13.981.409,89</b>
<b>EUR</b>				
Nombre d'actions		98.615,729	91.538,615	118.866,615
VNI par action	EUR	143,76	122,91	112,65
<b>I-EUR</b>				
Nombre d'actions		-	-	5.000,000
VNI par action	EUR	-	-	118,31

### BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>USD</b>	<b>36.068.233,01</b>	<b>27.561.183,29</b>	<b>20.163.582,72</b>
<b>USD</b>				
Nombre d'actions		272.186,519	237.180,512	186.929,812
VNI par action	USD	132,51	116,20	107,87

## BO Fund IV

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 31/12/25

#### BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/25
USD	202.578,044	25.348,808	31.092,000	196.834,852

#### BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/25
I-USD	10.275,012	2.489,000	3.286,012	9.478,000
USD	293.232,127	24.240,255	35.101,885	282.370,497

#### BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/25
USD	129.426,415	28.170,671	14.712,000	142.885,086

#### BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/25
EUR	266.794,561	18.326,391	20.683,000	264.437,952

#### BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/25
EUR	356.988,193	27.021,522	110.569,431	273.440,284
I-EUR	28.455,000	3.170,000	16.255,000	15.370,000

#### BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/25
EUR	91.538,615	19.837,114	12.760,000	98.615,729

## BO Fund IV

---

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 31/12/25

#### BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/25
USD	237.180,512	41.456,007	6.450,000	272.186,519

## BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund

### Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>36.362.212,46</b>	<b>46.324.856,55</b>	<b>97,06</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>36.362.212,46</b>	<b>46.324.856,55</b>	<b>97,06</b>
<b>Irlande</b>			<b>12.670.564,11</b>	<b>16.622.293,58</b>	<b>34,83</b>
ARYABHATA GLOBAL ASSETS FUNDS ICAV	USD	128.000	1.922.176,00	2.000.128,00	4,19
ASHOKA WHITEOAK INDIA LEADERS FUND CLASS D USD ACC	USD	11.302	2.329.152,85	2.977.398,88	6,24
CIM DIVIDEND INCOME FUND B ORDINARY SHARES CAP	USD	440.000	1.439.792,92	1.483.744,24	3,11
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF USD (DIST)	USD	19.808	1.806.894,32	2.208.592,00	4,63
ISHARES MSCI KOREA ETF USD	USD	35.601	1.870.242,94	2.524.244,40	5,29
ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF USD (DIST)	USD	3.200	372.608,00	382.016,00	0,80
ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF USD (DIST)	EUR	32.570	2.394.625,53	3.884.856,51	8,14
MAGNA NEW FRONTIERS FD-G USD	USD	32.975	535.071,55	1.161.313,55	2,43
<b>Liechtenstein</b>			<b>811.658,08</b>	<b>1.138.536,00</b>	<b>2,39</b>
LUMEN VIETNAM FUND USD I	USD	6.300	811.658,08	1.138.536,00	2,39
<b>Luxembourg</b>			<b>22.879.990,27</b>	<b>28.564.026,97</b>	<b>59,84</b>
AMUNDI FUNDS LATIN AMERICA EQUITY I USD C	USD	196	1.026.363,74	1.480.987,76	3,10
BNP PARIBAS FUNDS RUSSIA EQUITY I CAPITALISATION	EUR	9.208	1.902.882,20	0,11	0,00
DIVERSIFIED GROWTH COMPANY QIC GCC EQUITY FUND B USD CAP	USD	7.684	2.110.230,76	1.919.795,40	4,02
FULLGOAL CHINA SMALL-MID CAP GROWTH FUND I1 (USD)	USD	788	2.529.502,08	4.143.760,68	8,68
GOLDMAN SACHS INDIA EQUITY PORTFOLIO I ACC USD	USD	54.430	1.723.648,29	2.580.526,30	5,41
JPM FDS LAT.AMER.EQUI.C C.3DEC	USD	46.814	1.702.711,91	2.264.868,96	4,75
JPMORGAN FUNDS SICAV - KOREA EQUITY FUND	USD	12.471	1.615.216,09	3.021.894,21	6,33
PICTET-RUSSIAN EQUITIES-IUSD	USD	13.897	1.240.278,28	0,14	0,00
UBS (LUX) EQUITY FUND - CHINA OPPORTUNITY (USD) I-A1-ACC	USD	9.160	1.876.445,49	2.011.810,80	4,21
VITRUVIUS-ASIAN EQTY-BI USD	USD	3.500	954.975,00	1.309.700,00	2,74
VITRUVIUS SICAV - VITRUVIUS GREATER CHINA EQUITY	USD	8.146	2.646.460,57	4.290.416,74	8,99
XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF 1C	EUR	61.264	3.551.275,86	5.540.265,87	11,61
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>36.362.212,46</b>	<b>46.324.856,55</b>	<b>97,06</b>

## BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund

### Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			<b>50.727.552,36</b>	<b>92.380.736,00</b>	<b>86,03</b>
<b>Actions</b>			<b>50.727.552,36</b>	<b>92.380.736,00</b>	<b>86,03</b>
<b>États-Unis</b>			<b>48.774.762,66</b>	<b>90.140.696,00</b>	<b>83,94</b>
ADOBE INC	USD	2.500	1.214.065,85	874.975,00	0,81
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	7.500	614.249,00	1.606.200,00	1,50
ALPHABET INC-CL C	USD	22.000	1.358.514,63	6.903.600,00	6,43
AMAZON.COM INC	USD	18.000	2.469.772,84	4.154.760,00	3,87
APPLE INC	USD	25.000	2.338.826,35	6.796.500,00	6,33
BANK OF AMERICA CORP	USD	32.500	1.313.609,37	1.787.500,00	1,66
BECTON DICKINSON AND CO	USD	2.500	612.148,17	485.175,00	0,45
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	5.000	715.039,97	2.513.250,00	2,34
BROADCOM INC	USD	5.000	900.778,60	1.730.500,00	1,61
CISCO SYSTEMS INC	USD	12.000	681.027,60	924.360,00	0,86
CITIGROUP INC	USD	18.000	955.735,42	2.100.420,00	1,96
COCA-COLA CO/THE	USD	7.500	535.575,00	524.325,00	0,49
COMCAST CORP-CLASS A	USD	10.000	406.496,24	298.900,00	0,28
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	2.500	473.800,00	344.900,00	0,32
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	900	873.819,00	776.106,00	0,72
DEERE & CO	USD	2.000	742.790,00	931.140,00	0,87
ELI LILLY & CO	USD	2.500	396.514,01	2.686.700,00	2,50
EXXON MOBIL CORP	USD	10.000	1.115.807,55	1.203.400,00	1,12
GENERAL MOTORS CO	USD	7.500	444.825,00	609.900,00	0,57
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	USD	8.000	373.355,20	1.102.400,00	1,03
HOME DEPOT INC	USD	2.000	787.762,50	688.200,00	0,64
INTEL CORP	USD	30.000	1.100.002,92	1.107.000,00	1,03
JOHNSON & JOHNSON	USD	7.500	1.193.904,89	1.552.125,00	1,45
JPMORGAN CHASE & CO	USD	8.000	1.231.091,08	2.577.760,00	2,40
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	35.000	1.142.293,66	848.750,00	0,79
LOWE'S COS INC	USD	6.000	588.264,01	1.446.960,00	1,35
MASTERCARD INC - A	USD	3.500	298.445,55	1.998.080,00	1,86
MCDONALD'S CORP	USD	4.000	815.506,64	1.222.520,00	1,14
MERCK & CO. INC.	USD	12.500	970.289,60	1.315.750,00	1,23
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	4.500	825.278,17	2.970.405,00	2,77
MICROSOFT CORP	USD	12.000	2.692.897,71	5.803.440,00	5,40
NETFLIX INC	USD	6.500	273.695,50	609.440,00	0,57
NIKE INC -CL B	USD	6.500	353.324,54	414.115,00	0,39
NVIDIA CORP	USD	40.000	1.115.858,52	7.460.000,00	6,95
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	25.000	1.124.615,72	1.028.000,00	0,96
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	5.000	571.282,50	291.900,00	0,27
PEPSICO INC	USD	10.000	1.255.481,17	1.435.200,00	1,34
PFIZER INC	USD	40.000	1.078.910,04	996.000,00	0,93
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	10.000	1.072.848,48	1.433.100,00	1,33
QUALCOMM INC	USD	5.000	626.938,34	855.250,00	0,80
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	1.000	409.231,56	445.130,00	0,41
SALESFORCE INC	USD	3.000	552.303,31	794.730,00	0,74
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	17.500	1.009.402,20	1.748.425,00	1,63
SERVICENOW INC	USD	3.000	653.485,00	459.570,00	0,43
SLB LTD	USD	25.000	1.152.566,91	959.500,00	0,89
TESLA INC	USD	3.250	877.800,58	1.461.590,00	1,36
THE CAMPBELL'S COMPANY	USD	15.000	482.366,85	418.050,00	0,39

## BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund

### Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2.000	1.107.269,60	1.158.900,00	1,08
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.000	930.218,14	660.220,00	0,61
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	6.000	547.954,85	2.104.260,00	1,96
WALMART INC	USD	20.000	964.533,33	2.228.200,00	2,08
WALT DISNEY CO/THE	USD	12.500	1.200.468,99	1.422.125,00	1,32
WELLS FARGO & CO	USD	14.000	693.700,00	1.304.800,00	1,22
ZOETIS INC	USD	4.500	538.020,00	566.190,00	0,53
<b>Irlande</b>			<b>1.952.789,70</b>	<b>2.240.040,00</b>	<b>2,09</b>
LINDE PLC	USD	3.000	936.318,87	1.279.440,00	1,19
MEDTRONIC PLC	USD	10.000	1.016.470,83	960.600,00	0,89
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>9.111.899,22</b>	<b>14.585.807,50</b>	<b>13,58</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>9.111.899,22</b>	<b>14.585.807,50</b>	<b>13,58</b>
<b>Irlande</b>			<b>9.111.899,22</b>	<b>14.585.807,50</b>	<b>13,58</b>
ISHARES S&P 500 ENERGY SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	50.000	215.389,07	471.250,00	0,44
ISHARES S&P 500 INDUSTRIALS SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	270.000	2.367.303,62	3.559.275,00	3,31
ISHARES S&P 500 MATERIALS SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	50.000	447.448,85	508.125,00	0,47
ISHARES S&P 500 UTILITIES SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	225.000	1.675.979,82	2.379.375,00	2,22
ISHARES SP 500 COMMUNICATION SECTOR UCITS ETF USD ACC	USD	70.000	499.525,51	991.270,00	0,92
ISHARES SP 500 CONSUMER DISCR SECTOR ETF	USD	50.000	530.876,86	845.250,00	0,79
ISHARES SP 500 CONSUMER STAPLES SECTOR UCITS ETF USD ACC	USD	5.000	37.472,62	46.562,50	0,04
ISHARES SP 500 FINANCIALS SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	20.000	215.435,85	324.200,00	0,30
ISHARES SP 500 HEALTH CARE SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	100.000	956.033,00	1.246.500,00	1,16
ISHARES SP 500 INFORMATION TECHNOLOGY SECTOR UCITS ETF USD	USD	100.000	2.166.434,02	4.214.000,00	3,92
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>59.839.451,58</b>	<b>106.966.543,50</b>	<b>99,61</b>

## BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD

### Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>15.976.425,54</b>	<b>16.584.464,02</b>	<b>93,25</b>
<b>Obligations</b>			<b>15.611.388,96</b>	<b>16.233.002,78</b>	<b>91,27</b>
<b>Allemagne</b>			<b>347.453,55</b>	<b>362.691,89</b>	<b>2,04</b>
GOTHAER ALLGEMEINE VERSICHERUN 5.0% 20-06-45	EUR	300.000	347.453,55	362.691,89	2,04
<b>Australie</b>			<b>436.437,50</b>	<b>469.691,15</b>	<b>2,64</b>
LEIGHTON FINANCE USA PROPERTY 7.0% 25-03-34	USD	430.000	436.437,50	469.691,15	2,64
<b>Chili</b>			<b>1.582.991,50</b>	<b>1.664.818,08</b>	<b>9,36</b>
AGROSUPER 4.6% 20-01-32	USD	350.000	300.975,00	336.771,75	1,89
ENEL AMERICAS 4.0% 25-10-26	USD	180.000	189.324,00	179.846,10	1,01
ENGIE SA 3.40 20-30 28/01S	USD	580.000	512.956,00	548.126,10	3,08
INVERSIONES CMPC 6.125% 26-02-34	USD	280.000	281.400,00	288.485,40	1,62
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 6.5% 07-11-33	USD	287.000	298.336,50	311.588,73	1,75
<b>Colombie</b>			<b>303.678,90</b>	<b>326.145,54</b>	<b>1,83</b>
GRUPO NUTRE 8.0% 12-05-30	USD	301.000	303.678,90	326.145,54	1,83
<b>Corée du Sud</b>			<b>202.710,11</b>	<b>211.068,09</b>	<b>1,19</b>
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 5.125% 11-01-33	USD	201.000	202.710,11	211.068,09	1,19
<b>Côte D'Ivoire</b>			<b>350.000,00</b>	<b>351.527,75</b>	<b>1,98</b>
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.75% PERP	USD	350.000	350.000,00	351.527,75	1,98
<b>Égypte</b>			<b>181.780,00</b>	<b>198.166,00</b>	<b>1,11</b>
AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 2.634% 17-05-26	USD	200.000	181.780,00	198.166,00	1,11
<b>Émirats Arabes Unis</b>			<b>398.000,00</b>	<b>409.432,00</b>	<b>2,30</b>
MAGELLAN CAPITAL 8.375% 08-07-29	USD	400.000	398.000,00	409.432,00	2,30
<b>États-Unis</b>			<b>4.205.717,91</b>	<b>4.206.786,22</b>	<b>23,65</b>
AIG SUNAMERICA GLOBAL FINANCING X 6.9% 15-03-32	USD	357.000	397.559,60	396.066,51	2,23
ESSENTIAL UTILITIES 5.25% 15-08-35	USD	400.000	406.720,00	408.546,00	2,30
GENENTECH 5.25% 15-07-35	USD	250.000	244.375,00	246.740,25	1,39
HANWHA FUTUREPROOF 4.75% 30-04-28	USD	300.000	301.500,00	305.556,47	1,72
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 6.375% 08-04-30	USD	251.000	285.638,00	267.764,29	1,51
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 5.1% 05-04-34	USD	290.000	291.015,00	293.373,28	1,65
LASMO U 7.3% 15-11-27	USD	318.000	364.110,00	336.129,18	1,89
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-04-26	USD	233.100	250.939,95	286.981,18	1,61
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-04-27	USD	273.200	302.600,52	309.408,57	1,74
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.25% 15-04-28	USD	285.100	303.408,48	308.298,47	1,73
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.875% 15-07-35	USD	376.600	383.422,20	380.943,68	2,14
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 2.125% 15-04-29	USD	298.400	321.212,66	320.905,34	1,80
VERIZON COMMUNICATION 6.0% 30-11-65	USD	350.000	353.216,50	346.073,00	1,95

## BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD

### Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
<b>France</b>			<b>549.409,33</b>	<b>596.098,57</b>	<b>3,35</b>
CCF 5.0% 27-05-35	EUR	200.000	226.191,88	238.681,13	1,34
TIKEHAU CAPITAL 4.25% 08-04-31	EUR	300.000	323.217,45	357.417,44	2,01
<b>Hongrie</b>			<b>303.600,00</b>	<b>317.266,50</b>	<b>1,78</b>
MVM ENERGETIKA ZRT 6.5% 13-03-31	USD	300.000	303.600,00	317.266,50	1,78
<b>Indonésie</b>			<b>252.445,00</b>	<b>272.150,50</b>	<b>1,53</b>
PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 3.0% 30-06-30	USD	290.000	252.445,00	272.150,50	1,53
<b>Kazakhstan</b>			<b>304.695,00</b>	<b>310.085,87</b>	<b>1,74</b>
BAITEREK NATL MANAGING HOLDING JSC 5.45% 08-05-28	USD	305.000	304.695,00	310.085,87	1,74
<b>Luxembourg</b>			<b>1.114.024,20</b>	<b>1.192.477,85</b>	<b>6,70</b>
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI ZCP 06-11-26	USD	200.000	152.050,00	193.896,00	1,09
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 6.0% 01-05-33	EUR	300.000	326.991,07	364.841,13	2,05
CHILE ELECTRICITY LUX 6.01% 20-01-33	USD	268.500	276.018,00	281.477,95	1,58
SES 4.875% 24-06-33 EMTN	EUR	300.000	358.965,13	352.262,77	1,98
<b>Maroc</b>			<b>616.176,00</b>	<b>677.082,51</b>	<b>3,81</b>
OCP 6.7% 01-03-36	USD	306.000	304.011,00	328.065,66	1,84
OCP 7.5% 02-05-54	USD	315.000	312.165,00	349.016,85	1,96
<b>Mexique</b>			<b>483.482,75</b>	<b>489.004,28</b>	<b>2,75</b>
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 5.0% 29-09-36	USD	186.600	185.642,75	174.320,78	0,98
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.35% 09-02-35	USD	300.000	297.840,00	314.683,50	1,77
<b>Norvège</b>			<b>579.297,35</b>	<b>590.477,45</b>	<b>3,32</b>
VAR ENERGI A 5.875% 22-05-30	USD	305.000	305.118,95	317.758,15	1,79
YARA INTL A 4.75% 01-06-28	USD	270.000	274.178,40	272.719,30	1,53
<b>Pays-Bas</b>			<b>196.240,00</b>	<b>201.484,00</b>	<b>1,13</b>
ENEL FINANCE INTL NV 4.625% 15-06-27	USD	200.000	196.240,00	201.484,00	1,13
<b>Pérou</b>			<b>321.920,00</b>	<b>332.073,60</b>	<b>1,87</b>
SCOTIABANK PERU SAA 6.1% 01-10-35	USD	320.000	321.920,00	332.073,60	1,87
<b>Pologne</b>			<b>302.624,83</b>	<b>350.027,86</b>	<b>1,97</b>
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 4.375% 13-03-39	EUR	295.000	302.624,83	350.027,86	1,97
<b>Roumanie</b>			<b>346.807,48</b>	<b>355.381,52</b>	<b>2,00</b>
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.5% 07-10-45	EUR	304.000	346.807,48	355.381,52	2,00
<b>Royaume-Uni</b>			<b>859.462,55</b>	<b>921.573,55</b>	<b>5,18</b>
LLOYDS BANK PLC 7.5% 02-04-32	USD	400.000	280.000,00	299.664,00	1,68
ROTHESAY LIFE 7.0% 11-09-34	USD	285.000	285.267,90	304.200,45	1,71
STANDARD CHARTERED 7.018% 08-02-30	USD	295.000	294.194,65	317.709,10	1,79
<b>Togo</b>			<b>299.835,00</b>	<b>303.477,00</b>	<b>1,71</b>
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 8.2% 13-02-55	USD	300.000	299.835,00	303.477,00	1,71
<b>Turquie</b>			<b>566.100,00</b>	<b>609.180,00</b>	<b>3,43</b>
COCA COLA ICECEK SANAYI 4.5% 20-01-29	USD	300.000	266.100,00	296.451,00	1,67
TURK TELEKOMUNIKASYON AS 7.375% 20-05-29	USD	300.000	300.000,00	312.729,00	1,76

## BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD

### Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
<b>Venezuela</b>			<b>506.500,00</b>	<b>514.835,00</b>	<b>2,89</b>
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 6.75% PERP	USD	500.000	506.500,00	514.835,00	2,89
<b>Obligations à taux variables</b>			<b>365.036,58</b>	<b>351.461,24</b>	<b>1,98</b>
<b>Mexique</b>			<b>163.899,08</b>	<b>171.421,24</b>	<b>0,96</b>
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD TSFR6R+0.495% 15-12-36	USD	183.333	163.899,08	171.421,24	0,96
<b>Pays-Bas</b>			<b>201.137,50</b>	<b>180.040,00</b>	<b>1,01</b>
AEGON TSFR3R+0.1% PERP	USD	250.000	201.137,50	180.040,00	1,01
<b>Instruments du marché monétaire</b>			<b>980.438,71</b>	<b>980.790,86</b>	<b>5,51</b>
<b>Bons du trésor</b>			<b>980.438,71</b>	<b>980.790,86</b>	<b>5,51</b>
<b>États-Unis</b>			<b>980.438,71</b>	<b>980.790,86</b>	<b>5,51</b>
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 07-04-26	USD	470.000	464.433,97	464.654,51	2,61
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 19-03-26	USD	520.400	516.004,74	516.136,35	2,90
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>16.956.864,25</b>	<b>17.565.254,88</b>	<b>98,76</b>

## BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income

### Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>26.001.915,08</b>	<b>28.747.532,45</b>	<b>96,92</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>26.001.915,08</b>	<b>28.747.532,45</b>	<b>96,92</b>
<b>Irlande</b>			<b>14.244.543,01</b>	<b>16.007.793,50</b>	<b>53,97</b>
INVESCO EURO CORPORATE HYBRID BOND UCITS ETF ACC	EUR	51.185	2.133.571,78	2.326.472,94	7,84
MAN GLG DYNAMIC INCOME I H EUR CAPITALISATION	EUR	14.260	2.258.671,60	2.549.260,20	8,59
MAN GLG GLOBAL INVESTMENT GRADE OPPORTUNITIES I H EUR ACC	EUR	24.810	2.527.304,78	3.213.391,20	10,83
PIMCO GIS INCOME FUND INSTITUTIONAL EUR (HEDGED) ACCUMULATI	EUR	198.750	2.872.159,59	3.223.725,00	10,87
PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS FUNDS - PREFERRED SECURITIES FUN	EUR	172.454	2.160.296,64	2.335.027,16	7,87
TABULA LIQUID CREDIT INCOME UCITS FD A EUR ACC	EUR	17.500	2.292.538,62	2.359.917,00	7,96
<b>Luxembourg</b>			<b>11.757.372,07</b>	<b>12.739.738,95</b>	<b>42,95</b>
BREXAN HOWARD ABS RETURN GOV BD FD A2M EUR ACC	EUR	12.620	1.381.377,63	1.390.187,65	4,69
CAPITAL INTL FD CAPITAL GROUPE MULTI SECTOR INC FD ZH EUR	EUR	177.230	1.964.206,20	2.041.689,60	6,88
FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES HT	EUR	23.752	2.743.621,94	2.869.241,60	9,67
LUXEMBOURG SELECTION FUND - ARCANO LOW VOLAT EUROP INC FD -	EUR	13.470	1.467.152,40	1.762.145,40	5,94
STORM FUND II - STORM BOND FUND IC EUR	EUR	14.900	1.993.422,00	2.292.216,00	7,73
VONTOBEL FUND CREDIT OPPORTUNITIES HI HEDGED EUR CAP	EUR	17.195	2.207.591,90	2.384.258,70	8,04
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>26.001.915,08</b>	<b>28.747.532,45</b>	<b>96,92</b>

## BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund

### Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>26.715.688,99</b>	<b>31.023.448,66</b>	<b>72,33</b>
<b>Actions</b>			<b>26.715.688,99</b>	<b>31.023.448,66</b>	<b>72,33</b>
<b>Allemagne</b>			<b>5.201.863,59</b>	<b>5.780.845,00</b>	<b>13,48</b>
ALLIANZ SE-REG	EUR	5.100	1.985.359,50	1.991.550,00	4,64
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	8.000	1.028.691,91	1.789.600,00	4,17
SAP SE	EUR	5.300	1.035.683,15	1.104.255,00	2,57
SYMRISE AG	EUR	13.000	1.152.129,03	895.440,00	2,09
<b>Espagne</b>			<b>924.267,61</b>	<b>1.774.710,00</b>	<b>4,14</b>
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	31.500	924.267,61	1.774.710,00	4,14
<b>France</b>			<b>5.719.886,91</b>	<b>5.886.980,00</b>	<b>13,72</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	5.500	877.371,00	881.430,00	2,05
BUREAU VERITAS SA	EUR	70.000	1.575.246,51	1.902.600,00	4,44
DANONE	EUR	20.000	1.559.660,56	1.535.600,00	3,58
LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	2.430	1.707.608,84	1.567.350,00	3,65
<b>Irlande</b>			<b>732.392,49</b>	<b>962.892,97</b>	<b>2,24</b>
EXPERIAN PLC	GBP	25.000	732.392,49	962.892,97	2,24
<b>Pays-Bas</b>			<b>2.906.228,67</b>	<b>2.833.034,63</b>	<b>6,60</b>
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2.600	1.447.853,48	1.345.760,00	3,14
ASML HOLDING NV	EUR	1.500	1.351.137,05	1.382.100,00	3,22
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	GBP	7.799	107.238,14	105.174,63	0,25
<b>Royaume-Uni</b>			<b>3.473.099,40</b>	<b>4.972.295,56</b>	<b>11,59</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	14.230	1.218.011,31	2.247.399,64	5,24
RELX PLC	GBP	23.000	529.389,70	795.510,51	1,85
UNILEVER PLC	GBP	34.667	1.725.698,39	1.929.385,41	4,50
<b>Suisse</b>			<b>7.757.950,32</b>	<b>8.812.690,50</b>	<b>20,55</b>
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	8.570	1.545.119,09	1.584.598,07	3,69
NESTLE SA-REG	CHF	15.500	1.308.217,00	1.311.628,16	3,06
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	6.350	1.759.628,12	2.239.731,33	5,22
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	6.000	1.194.834,46	1.929.285,33	4,50
SIKA AG-REG	CHF	10.000	1.950.151,65	1.747.447,61	4,07
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>10.138.726,43</b>	<b>10.556.780,00</b>	<b>24,61</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>10.138.726,43</b>	<b>10.556.780,00</b>	<b>24,61</b>
<b>Allemagne</b>			<b>10.138.726,43</b>	<b>10.556.780,00</b>	<b>24,61</b>
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS UCITS ETF (DE)	EUR	88.000	3.063.705,67	3.100.680,00	7,23
ISHARES STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES UCITS ETF (DE)	EUR	13.500	730.293,08	913.005,00	2,13
ISHARES STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE UCITS ETF (DE)	EUR	4.000	443.117,04	456.160,00	1,06
ISHARES STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & SERVICES UCITS	EUR	16.500	1.762.969,56	1.763.520,00	4,11
ISHARES STOXX EUROPE 600 INSURANCE UCITS ETF (DE)	EUR	26.000	1.312.967,91	1.322.620,00	3,08
ISHARES STOXX EUROPE 600 TECHNOLOGY UCITS ETF (DE)	EUR	5.500	427.418,41	441.045,00	1,03
ISHARES STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS UCITS ETF (DE)	EUR	18.000	436.292,85	443.790,00	1,03

## BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund

---

### Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES UCITS ETF (DE)	EUR	42.000	1.961.961,91	2.115.960,00	4,93
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>36.854.415,42</b>	<b>41.580.228,66</b>	<b>96,94</b>

## BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund

### Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>11.159.651,16</b>	<b>13.829.640,53</b>	<b>97,55</b>
<b>Actions</b>			<b>11.159.651,16</b>	<b>13.829.640,53</b>	<b>97,55</b>
<b>Allemagne</b>			<b>2.318.346,66</b>	<b>2.640.295,00</b>	<b>18,62</b>
ADIDAS AG	EUR	1.800	343.061,60	304.290,00	2,15
ALLIANZ SE-REG	EUR	750	289.681,10	292.875,00	2,07
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	14.500	286.020,22	401.070,00	2,83
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	2.500	371.206,95	557.500,00	3,93
SIEMENS AG-REG	EUR	2.500	536.996,01	597.875,00	4,22
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	4.700	491.380,78	486.685,00	3,43
<b>Autriche</b>			<b>325.206,35</b>	<b>355.950,00</b>	<b>2,51</b>
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1.500	147.778,25	154.350,00	1,09
VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	3.000	177.428,10	201.600,00	1,42
<b>Danemark</b>			<b>515.403,31</b>	<b>580.398,98</b>	<b>4,09</b>
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	25.000	515.403,31	580.398,98	4,09
<b>Espagne</b>			<b>298.139,49</b>	<b>302.100,00</b>	<b>2,13</b>
BANCO SANTANDER SA	EUR	30.000	298.139,49	302.100,00	2,13
<b>France</b>			<b>1.946.454,51</b>	<b>2.519.840,00</b>	<b>17,77</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	2.500	329.380,78	400.650,00	2,83
AXA SA	EUR	10.500	222.632,65	430.080,00	3,03
DANONE	EUR	6.000	399.414,53	460.680,00	3,25
DASSAULT AVIATION SA	EUR	1.000	293.927,30	273.800,00	1,93
ENGIE	EUR	15.000	325.784,18	336.150,00	2,37
SOCIETE GENERALE SA	EUR	9.000	375.315,07	618.480,00	4,36
<b>Pays-Bas</b>			<b>1.353.073,68</b>	<b>2.225.580,00</b>	<b>15,70</b>
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	5.000	148.043,88	148.950,00	1,05
AIRBUS SE	EUR	3.000	488.563,75	595.200,00	4,20
ASML HOLDING NV	EUR	800	423.484,66	737.120,00	5,20
ING GROEP NV	EUR	31.000	292.981,39	744.310,00	5,25
<b>Royaume-Uni</b>			<b>1.622.688,81</b>	<b>1.915.842,12</b>	<b>13,51</b>
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	48.000	392.634,73	645.277,44	4,55
RIO TINTO PLC	GBP	7.000	431.360,55	480.535,99	3,39
SHELL PLC	EUR	14.000	448.658,17	440.650,00	3,11
SSE PLC	GBP	14.000	350.035,36	349.378,69	2,46
<b>Suisse</b>			<b>2.780.338,35</b>	<b>3.289.634,43</b>	<b>23,20</b>
ALCON INC	CHF	6.500	422.038,41	442.041,91	3,12
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	3.000	549.320,05	554.701,77	3,91
DSM-FIRMENICH AG	EUR	3.400	382.023,81	233.784,00	1,65
LONZA GROUP AG-REG	CHF	750	338.753,02	433.476,63	3,06
SGS SA-REG	CHF	2.000	191.670,59	195.292,85	1,38
STMICROELECTRONICS NV	EUR	13.000	327.035,25	292.175,00	2,06
UBS GROUP AG-REG	CHF	14.000	239.993,95	556.088,12	3,92
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	900	329.503,27	582.074,15	4,11
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>11.159.651,16</b>	<b>13.829.640,53</b>	<b>97,55</b>

# BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund

## Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>16.396.154,54</b>	<b>18.976.041,52</b>	<b>52,61</b>
<b>Actions</b>			<b>4.277.934,57</b>	<b>5.621.351,59</b>	<b>15,59</b>
<b>Allemagne</b>			<b>181.658,61</b>	<b>258.848,79</b>	<b>0,72</b>
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	2.250	48.511,23	73.091,90	0,20
SAP SE	EUR	300	55.260,91	73.409,00	0,20
SIEMENS AG-REG	EUR	400	77.886,47	112.347,89	0,31
<b>Danemark</b>			<b>127.152,32</b>	<b>76.715,06</b>	<b>0,21</b>
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.500	127.152,32	76.715,06	0,21
<b>États-Unis</b>			<b>2.551.245,38</b>	<b>3.570.971,00</b>	<b>9,90</b>
ALPHABET INC-CL A	USD	1.150	186.427,85	359.950,00	1,00
AMAZON.COM INC	USD	900	106.145,08	207.738,00	0,58
APPLE INC	USD	1.400	303.557,00	380.604,00	1,06
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	700	333.382,25	351.855,00	0,98
BROADCOM INC	USD	500	81.475,00	173.050,00	0,48
COCA-COLA CO/THE	USD	1.300	82.811,52	90.883,00	0,25
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1.000	89.370,00	79.020,00	0,22
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	100	97.091,00	86.234,00	0,24
ELI LILLY & CO	USD	100	79.811,00	107.468,00	0,30
EXXON MOBIL CORP	USD	1.000	108.500,00	120.340,00	0,33
JOHNSON & JOHNSON	USD	600	86.106,00	124.170,00	0,34
JPMORGAN CHASE & CO	USD	325	45.323,76	104.721,50	0,29
MASTERCARD INC - A	USD	175	93.262,75	99.904,00	0,28
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	200	115.498,00	132.018,00	0,37
MICROSOFT CORP	USD	700	179.082,56	338.534,00	0,94
NVIDIA CORP	USD	2.400	180.407,71	447.600,00	1,24
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	500	89.725,00	71.655,00	0,20
TESLA INC	USD	250	88.172,50	112.430,00	0,31
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	250	121.558,40	82.527,50	0,23
WALMART INC	USD	900	83.538,00	100.269,00	0,28
<b>France</b>			<b>385.039,47</b>	<b>403.068,88</b>	<b>1,12</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	400	66.763,02	75.286,94	0,21
L'OREAL	EUR	200	81.736,88	86.110,67	0,24
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	120	92.610,56	90.902,43	0,25
SANOFI	EUR	700	67.676,65	68.005,35	0,19
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	300	76.252,36	82.763,49	0,23
<b>Pays-Bas</b>			<b>63.133,65</b>	<b>112.965,29</b>	<b>0,31</b>
ASML HOLDING NV	EUR	100	63.133,65	108.213,82	0,30
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	GBP	300	-	4.751,47	0,01
<b>Royaume-Uni</b>			<b>323.359,83</b>	<b>404.396,73</b>	<b>1,12</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	650	83.072,28	120.565,57	0,33
GSK PLC	GBP	5.000	84.748,94	122.704,23	0,34
SHELL PLC	EUR	2.000	65.613,21	73.931,63	0,20
UNILEVER PLC	GBP	1.334	89.925,40	87.195,30	0,24
<b>Suisse</b>			<b>528.625,31</b>	<b>672.829,84</b>	<b>1,87</b>
NESTLE SA-REG	CHF	1.150	130.373,23	114.290,83	0,32
NOVARTIS AG-REG	CHF	800	78.743,06	110.667,14	0,31
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	380	117.405,10	157.412,90	0,44
SWISS RE AG	CHF	550	74.744,05	92.223,67	0,26

## BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund

### Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
UBS GROUP AG-REG	CHF	1.400	45.417,16	65.309,77	0,18
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	175	81.942,71	132.925,53	0,37
<b>Taiwan</b>			<b>117.720,00</b>	<b>121.556,00</b>	<b>0,34</b>
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	400	117.720,00	121.556,00	0,34
<b>Obligations</b>			<b>12.118.219,97</b>	<b>13.354.689,93</b>	<b>37,03</b>
<b>Belgique</b>			<b>200.140,00</b>	<b>218.049,00</b>	<b>0,60</b>
KBC GROUPE 6.324% 21-09-34	USD	200.000	200.140,00	218.049,00	0,60
<b>Canada</b>			<b>296.697,00</b>	<b>313.023,00</b>	<b>0,87</b>
ROYAL BANK OF CANADA 5.15% 01-02-34	USD	300.000	296.697,00	313.023,00	0,87
<b>États-Unis</b>			<b>9.808.846,69</b>	<b>10.010.657,33</b>	<b>27,75</b>
ABBOTT LABORATORIES 1.4% 30-06-30	USD	300.000	256.692,00	268.920,00	0,75
ABBOTT LABORATORIES 4.75% 15-04-43	USD	500.000	480.373,00	472.852,50	1,31
BECTON DICKINSON AND 1.957% 11-02-31	USD	300.000	253.545,00	267.183,00	0,74
BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY 5.15% 15-11-43	USD	1.000.000	962.301,80	961.240,00	2,67
BK AMERICA 5.819% 15-09-29	USD	150.000	150.147,00	156.504,75	0,43
BP CAP MK AMERICA 4.989% 10-04-34	USD	300.000	296.911,00	306.180,00	0,85
BRISTOL MYERS 5.2% 22-02-34	USD	300.000	298.770,00	312.061,50	0,87
CENTENE 4.625% 15-12-29	USD	133.000	122.695,16	128.944,16	0,36
CITIGROUP 2.52% 03-11-32	USD	280.000	231.280,00	250.971,00	0,70
COMCAST 4.2% 15-08-34	USD	500.000	468.545,00	478.452,50	1,33
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 7.079% 10-02-34	USD	200.000	207.000,00	220.343,00	0,61
DOMINION ENERGY 7.0% 01-06-54	USD	180.000	186.300,00	194.982,30	0,54
DUKE ENERGY 3.25% 15-01-82	USD	125.000	112.500,00	121.645,63	0,34
ENACT 6.25% 28-05-29	USD	200.000	199.906,00	209.433,00	0,58
ENERGY TRANSFER LP 5.75% 15-02-33	USD	200.000	193.302,00	210.087,00	0,58
FORD MOTOR COMPANY 6.1% 19-08-32	USD	200.000	187.800,00	206.097,00	0,57
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.85% 06-04-30	USD	300.000	300.877,59	315.432,00	0,87
HOME DEPOT 3.25% 15-04-32	USD	500.000	455.295,00	470.417,50	1,30
JOHNSON AND JOHNSON 3.625% 03-03-37	USD	500.000	443.250,80	454.605,00	1,26
JPM CHASE 4.85% 01-02-44	USD	300.000	275.247,00	284.488,50	0,79
LKQ 6.25% 15-06-33	USD	150.000	151.272,00	160.755,75	0,45
SOUTHERN COMPANY 5.2% 15-06-33	USD	145.000	142.552,40	149.149,18	0,41
STANLEY BLACK DECKER 6.707% 15-03-60	USD	375.000	334.780,00	375.468,75	1,04
UNITEDHEALTH GROUP 5.0% 15-04-34	USD	300.000	299.547,00	305.110,50	0,85
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.625% 15-05-53	USD	1.020.000	879.533,59	826.837,50	2,29
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 15-08-34	USD	620.000	631.939,84	610.893,75	1,69
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.5% 15-11-33	USD	1.250.000	1.286.483,51	1.291.601,56	3,58
<b>France</b>			<b>201.000,00</b>	<b>221.844,00</b>	<b>0,62</b>
EDF 6.9% 23-05-53	USD	200.000	201.000,00	221.844,00	0,62
<b>Irlande</b>			<b>903.475,68</b>	<b>1.867.095,00</b>	<b>5,18</b>
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	4.500	903.475,68	1.867.095,00	5,18
<b>Japon</b>			<b>441.015,00</b>	<b>459.160,00</b>	<b>1,27</b>
TOYOTA MOTOR CORP 2.362 21-31 25/03S	USD	500.000	441.015,00	459.160,00	1,27
<b>Luxembourg</b>			<b>267.045,60</b>	<b>264.861,60</b>	<b>0,73</b>
JBS USA LUX S A 6.75% 15-03-34	USD	240.000	267.045,60	264.861,60	0,73

## BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund

### Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
<b>Instruments du marché monétaire</b>			<b>495.251,08</b>	<b>495.320,91</b>	<b>1,37</b>
<b>Bons du trésor</b>			<b>495.251,08</b>	<b>495.320,91</b>	<b>1,37</b>
<b>États-Unis</b>			<b>495.251,08</b>	<b>495.320,91</b>	<b>1,37</b>
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 26-03-26	USD	500.000	495.251,08	495.320,91	1,37
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>13.887.826,08</b>	<b>16.117.662,77</b>	<b>44,69</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>13.887.826,08</b>	<b>16.117.662,77</b>	<b>44,69</b>
<b>Irlande</b>			<b>9.918.386,85</b>	<b>11.003.930,55</b>	<b>30,51</b>
COOPER CREEK PARTNERS NORTH AMERICA LONG SHORT EQUITY UCITS	USD	4.000	736.474,38	607.498,80	1,68
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF USD (DIST)	EUR	1.550	152.057,30	171.117,37	0,47
ISHARES MSCI ACWI UCITS ETF USD ACC	USD	11.000	909.165,88	1.202.080,00	3,33
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF USD ACC	USD	27.000	140.475,60	155.756,25	0,43
ISHARES MSCI EUROPE FINANCIALS SECTOR UCITS ETF	EUR	12.500	129.372,62	214.014,15	0,59
ISHARES S&P 500 ENERGY SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	32.000	272.585,02	301.600,00	0,84
ISHARES S&P 500 INDUSTRIALS SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	80.000	948.658,82	1.054.600,00	2,92
ISHARES S&P 500 MATERIALS SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	30.000	308.028,00	304.875,00	0,85
ISHARES S&P 500 UTILITIES SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	25.000	247.362,50	264.375,00	0,73
ISHARES SP 500 COMMUNICATION SECTOR UCITS ETF USD ACC	USD	35.000	399.266,00	495.635,00	1,37
ISHARES SP 500 CONSUMER DISCR SECTOR ETF	USD	40.000	623.578,82	676.200,00	1,87
ISHARES SP 500 CONSUMER STAPLES SECTOR UCITS ETF USD ACC	USD	12.500	117.966,25	116.406,25	0,32
ISHARES SP 500 FINANCIALS SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	65.000	966.355,00	1.053.650,00	2,92
ISHARES SP 500 HEALTH CARE SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	60.000	695.712,00	747.900,00	2,07
ISHARES SP 500 INFORMATION TECHNOLOGY SECTOR UCITS ETF USD	USD	35.000	1.211.103,25	1.474.900,00	4,09
IVC ENGADINE L/S B	USD	10.000	1.037.766,00	1.054.529,00	2,92
SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF	EUR	3.900	240.298,72	282.928,53	0,78
WINTON TREND FUND (UCITS) I USD ACC	USD	5.400	782.160,69	825.865,20	2,29
<b>Luxembourg</b>			<b>3.770.949,05</b>	<b>4.852.808,68</b>	<b>13,45</b>
AQR APEX UCITS FUND A2 ACC	USD	9.000	931.305,73	1.066.770,00	2,96
AQR DELPHI LONG-SHORT EQUITY UCITS FUND IAU1 ACC	USD	5.000	700.279,15	1.022.400,00	2,83
LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND - USD B (ACC)	USD	2.675	726.806,02	900.226,58	2,50
UBS(LUX)FUND SOLUTIONS ? MSCI JAPAN UCITS ETF(JPY)A-ACC	EUR	10.000	240.170,45	295.843,96	0,82
UBS(LUX)FUND SOLUTIONS ? MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF(GBP)	GBP	4.000	163.410,86	215.857,22	0,60
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF PART A UKDIS	EUR	12.000	260.449,01	413.218,49	1,15
UBS LUX FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETFJPY A DIS	CHF	7.000	391.864,23	470.032,43	1,30

## BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund

### Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
XTRACKERS SICAV XTRACKERS MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ET	USD	4.000	356.663,60	468.460,00	1,30
<b>Suisse</b>			<b>198.490,18</b>	<b>260.923,54</b>	<b>0,72</b>
ISHS CORE SPIE ETF -A-	CHF	1.300	198.490,18	260.923,54	0,72
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>30.779.231,70</b>	<b>35.589.025,20</b>	<b>98,67</b>

***BO Fund IV***

**Notes aux états financiers**

# BO Fund IV

---

## Notes aux états financiers

### 1 - Généralités

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

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

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

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

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

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

Au 31 décembre 2025, sept Compartiments sont actifs :

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

### 2 - Principales méthodes comptables

#### 2.1 - Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis selon le principe de continuité d'exploitation conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif, sur la base des valeurs nettes d'inventaire non-officielles calculées à la clôture de l'exercice pour les seuls besoins de ces états financiers.

#### 2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

Les titres cotés à une bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé sont évalués sur base du dernier cours disponible à la date de clôture. Les parts ou actions d'Organismes de Placement Collectif de type ouvert sont évaluées à la valeur nette d'inventaire prévalant à la clôture.

Dans la mesure où les valeurs mobilières en portefeuille-titres au jour d'évaluation ne sont pas cotées ou négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé ou au cas où, pour des valeurs cotées et négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé, le prix déterminé suivant l'alinéa ci-dessus n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, l'évaluation se base sur la valeur probable de réalisation, que le Conseil d'Administration de la SICAV estimera avec prudence et bonne foi.

#### 2.3 - Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres

La plus ou moins-value nette réalisée sur vente de titres est calculée sur base du coût moyen pondéré des titres vendus. Le résultat net réalisé sur les taux de change est enregistré dans "plus ou moins-value nette réalisée sur devise" lors de la vente.

#### 2.4 - Conversion des devises étrangères

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

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

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

# BO Fund IV

## Notes aux états financiers

### 2 - Principales méthodes comptables

#### 2.4 - Conversion des devises étrangères

Les principaux taux de change appliqués au 31 décembre 2025 sont les suivants :

1 EUR =	1,6099	CAD	1 EUR =	0,9305	CHF	1 EUR =	7,469	DKK
1 EUR =	0,87315	GBP	1 EUR =	184,08915	JPY	1 EUR =	21,11605	MXN
1 EUR =	11,8465	NOK	1 EUR =	1,17445	USD	1 EUR =	19,4606	ZAR

#### 2.5 - Etats financiers combinés

Les actifs nets des différents compartiments de la SICAV sont exprimés dans leur devise de référence. Les états financiers combinés de la SICAV sont établis en EUR et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment convertie dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

#### 2.6 - Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme non échus sont évalués à la date d'évaluation aux cours de change à terme applicable à la durée de vie résiduelle du contrat et les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s ainsi que les variations des plus ou moins-values nettes non réalisées en résultant sont comptabilisés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net. Les plus-values nettes et moins-values nettes non réalisées sont comptabilisées dans l'état du Patrimoine.

La valeur de marché des contrats de change à terme est basée sur le taux de change à terme de la devise sous-jacente le jour de l'évaluation. La variation des plus-values ou moins-values nettes non réalisées et les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s figurent dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets.

#### 2.7 - Revenus de dividendes et d'intérêts

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement du dividende ("ex-dividend date"), nets de taxes prélevées à la source. Les intérêts sont reconnus prorata temporis. Les frais sont enregistrés durant l'année à laquelle ils se rapportent.

#### 2.8 - Frais de constitution

Les frais de constitution sont composés de frais liés au lancement de la SICAV et sont amortis sur une période de 5 ans.

Ces frais seront amortis sur une période n'excédant pas les cinq premiers exercices sociaux et seront supportés par tous les compartiments existants à la constitution ou constitués ultérieurement.

### 3 - Commissions de la Société de Gestion

Le taux de la commission de gestion est de 0.05% avec un montant minimum de 15,000.00 EUR par an avec une périodicité trimestrielle.

### 4 - Commissions de gestion

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	USD	LU1124321321	1,50
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	I-USD	LU1223170728	0,75
	USD	LU1124321834	1,50
BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD	USD	LU1124321917	0,80
BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income	EUR	LU1124322055	0,50
BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund	EUR	LU1220254111	1,50
	I-EUR	LU1744174233	0,75
BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund	EUR	LU1313096510	1,50
	I-EUR	LU1744174589	0,75
BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund	USD	LU2537119658	1,30

# BO Fund IV

## Notes aux états financiers

### 4 - Commissions de gestion

La commission de gestion des fonds sous-jacents dans lesquels le compartiment peut investir ne peut représenter que 5% de l'actif net au maximum par année. Le taux maximum de la commission de gestion des fonds sous-jacents dans lesquels le compartiment est investi est détaillé ci-dessous :

Compartiments	Fonds cibles	Commission de Gestion annuelle %
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	AMUNDI FUNDS LATIN AMERICA EQUITY I USD C	0.80
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF USD (DIST)	0.00
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	ISHARES MSCI KOREA ETF USD	0.00
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF USD (DIST)	0.00
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF 1C	0.00
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	JPMORGAN FUNDS SICAV - KOREA EQUITY FUND	0.75
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF USD (DIST)	0.00
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	VITRUVIUS-ASIAN EQTY-BI USD	2.00
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	LUMEN VIETNAM FUND USD I	1.50
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	CIM DIVIDEND INCOME FUND B ORDINARY SHARES CAP	1.25
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	ASHOKA WHITEOAK INDIA LEADERS FUND CLASS D USD ACC	0.95
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	FULLGOAL CHINA SMALL-MID CAP GROWTH FUND I1 (USD)	1.00
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	GOLDMAN SACHS INDIA EQUITY PORTFOLIO I ACC USD	0.85
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	MAGNA NEW FRONTIERS FD-G USD	0.00
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	DIVERSIFIED GROWTH COMPANY QIC GCC EQUITY FUND B USD CAP	1.00
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	JPM FDS LAT.AMER.EQUI.C C.3DEC	0.75
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	PICTET-RUSSIAN EQUITIES-IUSD	1.90
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	VITRUVIUS SICAV - VITRUVIUS GREATER CHINA EQUITY	2.00
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	UBS (LUX) EQUITY FUND - CHINA OPPORTUNITY (USD) I-A1-ACC	0.96
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	BNP PARIBAS FUNDS RUSSIA EQUITY I CAPITALISATION	0.00
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	ARYABHATA GLOBAL ASSETS FUNDS ICAV	0.85
BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income	VONTOBEL FUND CREDIT OPPORTUNITIES HI HEDGED EUR CAP	0.85
BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income	BREVAN HOWARD ABS RETURN GOV BD FD A2M EUR ACC	0.90
BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income	PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS FUNDS - PREFERRED SECURITIES FUN	2.00
BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income	TABULA LIQUID CREDIT INCOME UCITS FD A EUR ACC	0.95
BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income	PIMCO GIS INCOME FUND INSTITUTIONAL EUR (HEDGED) ACCUMULATI	0.55
BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income	STORM FUND II - STORM BOND FUND IC EUR	0.50
BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income	LUXEMBOURG SELECTION FUND - ARCANO LOW VOLAT EUROP INC FD -	0.00
BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income	INVESCO EURO CORPORATE HYBRID BOND UCITS ETF ACC	0.00
BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income	MAN GLG GLOBAL INVESTMENT GRADE OPPORTUNITIES I H EUR ACC	0.49
BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income	MAN GLG DYNAMIC INCOME I H EUR CAPITALISATION	0.60
BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income	CAPITAL INTL FD CAPITAL GROUPE MULTI SECTOR INC FD ZH EUR	0.50
BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income	FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES HT	0.57

### 5 - Commissions de banque dépositaire

En rémunération de ses prestations, la Banque Dépositaire reçoit de chaque Compartiment une commission annuelle aux taux maximum de 0.05% avec un minimum de EUR 10.000 par an par Compartiment.

Cette commission est payable trimestriellement et est calculée sur base des actifs nets moyens de la SICAV du trimestre sous revue.

Les frais des correspondants de la Banque Dépositaire et d'autres frais à leur charges sont répercutés en sus sur chaque compartiment.

# BO Fund IV

---

## Notes aux états financiers

### 6 - Commissions d'administration

#### - Calcul de la VNI et de comptabilité:

La Société de Gestion percevra à ce titre une commission mensuelle fixe de EUR 2.200,00. Cette commission est payable à la fin de chaque trimestre.

#### - Teneur de registre :

La Société de Gestion percevra à ce titre une commission annuelle fixe de EUR 2.500,00. Cette commission est payable à la fin de chaque trimestre. Pour les activités de teneur de registre, la Société de Gestion perçoit les commissions par actionnaire et par transaction selon les pratiques du marché

### 7 - Frais de domiciliation

La Société de Gestion percevra une commission annuelle fixe de EUR 10.000, payable trimestriellement par chaque compartiment.

### 8 - Frais de transaction

Afin d'atteindre son objectif d'investissement, un Compartiment supportera des coûts de transaction liés à l'activité de négociation de son portefeuille. Les frais de transactions comprennent les frais de commission, les frais de règlement et les frais de courtage. Tous les coûts de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour les investissements à revenu fixe, les contrats de change à terme et les autres contrats dérivés, les coûts de transaction sont inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement. Bien qu'ils ne soient pas identifiables séparément, ces coûts de transaction sont pris en compte dans la performance de chaque Compartiment. Les frais de transactions figurent dans l'état des opérations et des variations des actifs net.

### 9 - Taxe d'abonnement

La SICAV est soumise, au Grand-Duché de Luxembourg, à une taxe d'abonnement annuelle de 0,05% payable trimestriellement et calculée sur les avoirs nets de chaque compartiment le dernier jour de chaque trimestre. Cette taxe se limite à 0,01% de la valeur nette d'inventaire pour les compartiments et pour les Catégories ou Sous-Catégories réservées à des investisseurs institutionnels.

La portion d'actifs du compartiment investie dans d'autres Organismes de Placement Collectif luxembourgeois est exempte de toute taxe d'abonnement.

### 10 - Autres dépenses

Au 31 décembre 2025, le poste « autres dépenses » est constitué principalement de frais de publication, d'autres frais d'administration, frais relatifs aux documents d'informations clés pour l'investisseur, frais de consultants, frais de reporting et de différents autres frais.

### 11 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

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

### 12 - Impact de l'invasion Russe en Ukraine

#### **Perspectives sur le conflit russo-ukrainien.**

Le résultat des élections américaines a tourné à l'avantage de Donald Trump, lui qui avait promis de gérer très rapidement la fin de la guerre entre la Russie et l'Ukraine. Il est donc possible que la guerre prenne un tournant différent dans les mois à venir mais les méthodes du nouveau président américain sont souvent peu conventionnelles. On ne peut exclure qu'une résolution du conflit se fasse au détriment de l'Ukraine car il est plus que probable que Poutine n'acceptera de sortir du conflit sans obtenir un symbole de victoire. Tout dépendra également de ce qui sera sur la table pour sécuriser le futur de l'Ukraine, la Russie ne souhaitant pas que l'Ukraine entre dans l'Otan ni dans l'Union Européenne. A ce stade, on ne peut pas non plus exclure que le conflit s'embrace si aucune solution n'est trouvée.

Les menaces régulières du président Poutine à l'égard des autres pays européens rappellent que ces derniers doivent mieux se préparer à un éventuel conflit et devront renforcer fortement leur budget consacré à la défense. Ceci dans un contexte d'un moindre soutien attendu de la part des alliés américains. Il faudra surtout éviter pour les quelques années à venir, que la potentielle fin du conflit ukrainien ne sème les germes d'un futur conflit à l'échelle mondiale, à l'instar de ce que fut le traité de Versailles en 1919.

Une potentielle résolution du conflit ne signifie pas que tout rentrera dans l'ordre, ni que les sanctions internationales seront levées rapidement. Ce conflit laissera des traces et continuera à peser sur la croissance économique.

# BO Fund IV

---

## Notes aux états financiers

### 12 - Impact de l'invasion Russe en Ukraine

Les investisseurs doivent continuer à tenir compte des conséquences de ce conflit lorsqu'ils font des choix d'investissement. Toute hausse des prix des matières premières pourrait engendrer une résurgence de l'inflation, avec un risque sur les assouplissements monétaires attendus. Cette possibilité constituerait clairement un risque pour les marchés financiers dans leur ensemble.

Il est pratiquement impossible que la Russie retrouve la position qui était la sienne dans les indices d'actions ou dans les indices obligataires dans l'année qui vient. Cette guerre laissera des traces pour une longue période mais il reste impossible de prévoir un scénario à court ou moyen terme.

L'investisseur averti tiendra compte de l'ensemble de ces incertitudes pour considérer ses investissements.

Depuis fin février 2022, l'escalade militaire entre l'Iran, Israël et les États-Unis a accru les tensions au Moyen-Orient. Les frappes initiales et les représailles qui ont suivi ont entraîné des perturbations des routes maritimes stratégiques, notamment dans le détroit d'Ormuz, ainsi qu'une volatilité accrue sur les marchés de l'énergie. Malgré la dépendance toujours élevée des économies au pétrole, nous ne voyons pas encore un risque spécifique à ce stade ni sur l'économie ni sur la performance attendue des marchés financiers.

#### Titres russes:

En ce qui concerne les fonds d'investissements russes détenus par BO FUND IV – BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND au 31 décembre 2025, aucune évaluation n'est disponible auprès des fournisseurs de prix, leur évaluation n'offre pas toutes les garanties nécessaires en raison d'un événement majeur affectant l'émetteur, ou ces positions manquent de liquidité. Des sanctions internationales ont été imposées par un grand nombre de pays contre la Russie à la suite de l'invasion de l'Ukraine.

Le compartiment BO FUND IV – BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND détient deux fonds avec un objectif d'investissement visant des actions russes pour lesquelles leurs valeurs nettes d'inventaires respectives sont suspendues depuis le 25 février 2022.

Dans ces conditions, le Conseil d'Administration a décidé de valoriser les titres BNP PARIBAS RUSSIA EQUITY IC à EUR 0,00001 et PICTET RUSSIAN EQ I USD CAP à USD 0,00001, en attendant d'obtenir une meilleure visibilité. Les positions de ces titres sont :

1. Evaluation du titre BNP PARIBAS RUSSIA EQUITY IC.

Emetteur : BNP PARIBAS Asset Management Ltd

ISIN : LU0823432371

Poids relatif dans VNI : 2,75% (au 17 mars 2022, avant application des présentes mesures)

2. Evaluation du titre PICTET RUSSIAN EQ I USD CAP

Emetteur : PICTET Asset Management Ltd

ISIN : LU0338482002

Poids relatif dans VNI : 2,81% (au 17 mars 2022, avant application des présentes mesures)

### 13 - Evènements postérieurs à l'exercice

Il n'y a pas d'évènements significatif postérieur à la clôture de l'exercice à signaler qui pourrait avoir une incidence importante sur les états financiers au 31 décembre 2025.

***BO Fund IV***

**Informations supplémentaires non  
auditées**

## Informations supplémentaires non auditées

### Détermination du risque global

Chaque compartiment de la SICAV devra veiller à ce que son exposition globale sur instruments financiers dérivés n'excède pas la valeur nette totale de son portefeuille. L'exposition globale est une mesure conçue pour limiter l'effet de levier généré au niveau de chaque compartiment par l'utilisation d'instruments financiers dérivés. La méthode utilisée pour calculer l'exposition globale de la SICAV est celle des engagements. Cette méthode des engagements consiste à convertir les positions sur instruments financiers dérivés en positions équivalentes sur les actifs sous-jacents puis à agréger la valeur de marché de ces positions équivalentes. Le niveau de levier maximal en instruments financiers dérivés en suivant la méthodologie des engagements sera de 100%.

### Politique de Rémunération

#### A) Généralités

CA Indosuez Fund Solutions (« CAIFS ») applique une politique de rémunération qui a été conçue de façon à ne pas encourager les prises de risque inconsidérées. À cet égard, ladite politique intègre, dans son système de gestion des performances, des critères de risque spécifiquement adaptés aux divisions concernées. CAIFS a mis en place toute une série de garde-fous destinés à empêcher le personnel de prendre des risques inconsidérés par rapport au profil d'activité.

La structure de gouvernance de la politique de rémunération ("la Politique") vise à éviter tout conflit d'intérêts en interne. La Politique est établie par le Comité de rémunération et approuvée par le Directoire. La Politique suit un processus rigoureux définissant les principes, l'approbation, la communication, la mise en œuvre, la révision et l'actualisation de la Politique avec l'implication du Directoire, des Ressources Humaines, de l'audit interne et des autres fonctions de contrôle.

Les performances sont évaluées au niveau du Groupe et de CAIFS. Les évaluations individuelles du personnel sont fondées sur la fixation d'objectifs financiers et non financiers déterminés en fonction des spécificités et de la portée de la fonction du collaborateur évalué. Par conséquent, les évaluations individuelles portent sur l'accomplissement ou non par le collaborateur des objectifs qui lui ont été assignés et à apprécier sa création de valeur à long terme. De surcroît, les performances permettent également l'évaluation des compétences commerciales et relationnelles et sont liées aux réalisations individuelles du collaborateur. Les critères pris en compte pour établir la rémunération fixe sont : la complexité des tâches, le niveau de responsabilité, les performances ainsi que les conditions du marché local.

#### B) Méthodologie

CAIFS est titulaire d'une double licence, puisqu'elle exerce d'une part en qualité de société de gestion conformément au chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, et d'autre part en qualité de gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs en vertu de la loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs ("GFIA").

Dans le cadre de ces deux lois, les responsabilités incombant à CAIFS pour l'exercice de ses deux métiers sont relativement similaires. CAIFS estime pouvoir affirmer à bon droit que son personnel est rémunéré de la même façon pour les tâches relevant de l'administration d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières ("OPCVM") et de fonds d'investissement alternatifs ("FIA").

Par conséquent, la rémunération, comme précédemment évoqué, est le rapport entre les actifs sous gestion ("ASG") de tous les OPCVM sous la responsabilité de CAIFS et le total des ASG additionné des Actifs Sous Administration ("ASA"). Sur la base des ASG et ASA calculés au 31 décembre 2025, ce ratio s'élève à 55,90%.

Au 31 décembre 2025, CAIFS, la société de gestion, totalisait 35,559 milliards EUR d'ASG pour les OPCVM.

Afin d'évaluer la proportion de la rémunération du personnel de la société de gestion imputable à l'ensemble des OPCVM gérés, il convient d'appliquer le ratio susmentionné à la rémunération annuelle du personnel concerné.

Afin d'évaluer la proportion de la rémunération du personnel de la société de gestion imputable à cet OPCVM uniquement, il convient d'appliquer à la rémunération annuelle du personnel concerné le ratio découlant du rapport entre les ASG de cet OPCVM et le total des ASG de l'ensemble des OPCVM.

# BO Fund IV

## Informations supplémentaires non auditées

### Politique de rémunération

#### C) Rémunération par catégorie de personnel

Le tableau ci-dessous précise, par catégorie de personnel, comment est allouée la rémunération totale des collaborateurs de la Société de Gestion sur la base des ASG de tous les OPCVM :

Catégorie de personnel	Nombre de bénéficiaires (*)	Rémunération totale (en EUR)	Rémunération fixe versée (en EUR)	Rémunération variable versée (en EUR)
Senior Management (**)	8	1.066.719	604.699	462.020
Personnel identifié (***)	10	694.894	444.135	250.759
Autre personnel	179	6.568.530	5.706.442	862.088
Total	197	8.330.143	6.755.276	1.574.867

(\*) Aucun critère de proportionnalité n'est appliqué

(\*\*) Directoire

(\*\*\*) Personnel identifié autre que celui reporté dans la catégorie Senior Management

Tous les chiffres se rapportent à l'année civile 2025.

#### D) Plus-values (carried interest) versées par les OPCVM

Aucun collaborateur de la Société de Gestion ne reçoit de plus-values en provenance d'un quelconque OPCVM.

#### E) Revue de la politique de rémunération

- **Résultats des examens sur la revue annuelle par la société de gestion des principes généraux de la politique de rémunération et de leur mise en œuvre :**

La Politique de Rémunération de CAIFS a été revue et mise à jour en 2025. La Politique de Rémunération de CAIFS a été validée par le Directoire le 4 décembre 2025. Aucune irrégularité n'a été identifiée.

- **Modification importante de la politique de rémunération adoptée :**

La revue annuelle de la politique de rémunération n'a pas donné lieu à des modifications importantes de la Politique de rémunération.

## BO Fund IV

### Informations supplémentaires non auditées

Au 31 décembre 2025, le TER calculé pour chaque classe d'actions active est le suivant :

	TER sans commission de performance (en %)	TER avec commission de performance (en %)	TER incluant le TER Synthétique (en %)
<b>BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund</b>			
USD	1,86%	1,86%	-
<b>BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund</b>			
I-USD	1,01%	1,01%	-
USD	1,80%	1,80%	-
<b>BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD</b>			
USD	1,50%	1,50%	-
<b>BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income</b>			
EUR	0,88%	0,88%	1,54%
<b>BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund</b>			
EUR	1,85%	1,85%	-
I-EUR	1,06%	1,06%	-
<b>BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund</b>			
EUR	2,33%	2,33%	-
<b>BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund</b>			
USD	1,72%	1,72%	1,89%

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

## BO Fund IV

### Informations supplémentaires non auditées

**Performances :**

		BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	BO Fund IV - Bordier Global Fixed Income USD
<u>Vni unitaire</u>				
31/12/2025	USD	242,49	281,57	124,47
	I-USD		2.941,12	
31/12/2024	USD	190,97	242,94	116,53
	I-USD		2.517,66	
31/12/2023	USD	181,34	200,15	111,42
	I-USD		2.057,85	
<u>Performance</u>				
31/12/2025	USD	26,98	15,90	6,81
	I-USD		16,82	
31/12/2024	USD	5,31	21,38	4,59
	I-USD		22,34	
31/12/2023	USD	7,24	26,76	4,38
	I-USD		27,76	

		BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income	BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund	BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund
<u>Vni unitaire</u>				
31/12/2025	EUR	112,17	148,95	143,76
	I-EUR		140,75	
31/12/2024	EUR	107,33	153,55	122,91
	I-EUR		143,96	
31/12/2023	EUR	102,58	150,70	112,65
	I-EUR		140,18	118,31
<u>Performance</u>				
31/12/2025	EUR	4,51	3,00	16,96
	I-EUR		2,23	
31/12/2024	EUR	4,63	1,89	9,11
	I-EUR		2,70	
31/12/2023	EUR	3,27	11,56	10,96
	I-EUR		12,44	11,83

		BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund
<u>Vni unitaire</u>		
31/12/2025	USD	132,51
31/12/2024	USD	116,20
31/12/2023	USD	107,87
<u>Performance</u>		
31/12/2025	USD	14,04
31/12/2024	USD	7,72
31/12/2023	USD	7,79

# BO Fund IV

---

## Informations supplémentaires non auditées

### Informations relatives à SFTR (Securities Financing Transactions Regulation)

Conformément à l'article 13 et à la Section A de l'Annexe du Règlement EU 2015/2365 (ci-après le "Règlement"), la SICAV doit informer les investisseurs de l'utilisation qu'elle fait des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global dans le rapport annuel et le rapport semestriel.

A la date des états financiers, la SICAV n'est pas concernée par les exigences de publications SFTR. Aucune opération correspondante n'a été réalisée au cours de la période de référence des états financiers.

# BO Fund IV

---

## Informations supplémentaires non auditées

### Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Déclaration obligatoire conformément à l'article 7 du règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088

Plus particulièrement, en conformité avec le paragraphe 6 du prospectus de BO FUND IV, la société de gestion peut ne pas avoir pris en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité tels qu'ils sont définis dans le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. En effet, les compartiments ne font pas la promotion de facteurs environnementaux, sociaux ou de gouvernance. Ils ne se fixent par ailleurs pas d'objectif d'investissement durable. Les compartiments sont donc catégorisés « article 6 » du règlement européen dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR). Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.