bordier 1844

Rapport annuel 2025/2026

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

Rapport annuel révisé au 30 juin 2026

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

Rapport annuel révisé au 30 juin 2026

Table des matières	Page		ISIN
Organisation	2		
Communications aux investisseurs	3		
Bordier – Swiss Equity Fund	6	I/	CH1143998719
		R/	CH0259354444
Bordier – Prévoyance Individuelle 25	12	I/	CH0259354634
		R/	CH0259354626
Bordier – Prévoyance Individuelle 40	20	I/	CH0259354675
		R/	CH0259354667
Bordier – CHF Fixed Income Fund	29		CH0259354683
Annexes - indications complémentaires	35		
Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs	39		
Autres informations	42		

Restrictions de vente

Lors de l'émission et du rachat de parts de ce fonds ombrelle à l'étranger, les dispositions en vigueur dans le pays en question font foi.

Le fonds ne fait actuellement l'objet d'aucune autorisation de distribution en dehors de la Suisse.

Les parts des compartiments ne peuvent être ni offertes, ni vendues ou livrées aux États-Unis d'Amérique. Un investisseur américain est toute personne qui:

(i) est une personne des Etats-Unis au sens de l'article 7701(a)(30) du «Internal Revenue Code» des Etats-Unis de 1986, tel que modifié, et des réglementations du Trésor des Etats-Unis promulguées sur cette base;
(ii) est une personne des Etats-Unis au sens de la réglementation S de l' «US Securities Act» de 1933 (17 CFR § 230.902(k));
(iii) n'est pas une personne américaine au sens de la règle 4.7 de la «Commodity Futures Trading Commission» des Etats-Unis (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv));
(iv) réside aux Etats-Unis au sens de la règle 202(a)(30)-1 de l'«Investment Advisers Act» des Etats-Unis de 1940, tel que modifié; ou
(v) tout trust, entité ou autre structure créé(e) dans le but de permettre à des investisseurs américains d'investir dans ce fonds.

La direction de fonds et la banque dépositaire peuvent interdire ou restreindre l'achat, l'échange ou le transfert de parts aux personnes physiques et morales, dans certains pays ou régions.

www.bordier.com

Organisation

Direction du fonds

UBS Fund Management (Switzerland) SA
Aeschenvorstadt 1, 4002 Bâle

Conseil d'administration

Manuel Roller
Président

Daniel Conrad Brüllmann
Vice-Président

Francesca Gigli Prym
Membre

Michèle Sennhauser
Membre

Andreas Binder
Membre

Franz Gysin
Membre

Werner Alfred Strebel
Membre

Directoire

Eugène Del Cioppo
Directeur général

Georg Pfister
Directeur adjoint
Responsable Operating Office, Finance, HR
(jusqu'au 2 décembre 2025)

Jakob Spur
Directeur adjoint
Responsable Operations, HR
(depuis le 2 décembre 2025)*

Michael Böniger
Responsable Real Estate Funds - Operations & Business Management
(depuis le 2 décembre 2025)*

Marcus Eberlein
Responsable Investment Risk Control

Urs Fäs
Responsable Real Estate Funds – Investment Management

Thomas Reisser
Responsable Compliance & Operational Risk Control

Yves Schepperle
Responsable WLS – Products

Beatrice Amez-Droz
Responsable WLS - BD / CRM

Melanie Gut
Responsable ManCo Oversight
(depuis le 2 décembre 2025)*

Katharina Linhart
Responsable ManCo Governance
(depuis le 2 décembre 2025)*

Ursina Braun
Responsable Finance
(depuis le 2 décembre 2025)*

Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Zurich

Organe de révision

Ernst & Young SA, Bâle

Transfert des décisions de placement

Bordier & Cie SCmA, Genève

Transfert de l'administration

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

Services de paiement

UBS Switzerland SA, Zurich
et ses agences en Suisse

* Sous réserve de l'autorisation de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA), qui a été obtenue par courrier en date du 6.5.2026

Bordier

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

Publication du 9 juillet 2025

1. Parts et classes de parts (§ 6)

Le groupe d'investisseurs potentiels de la classe «I» pour le compartiment - Swiss Equity Fund sera élargi aux investisseurs qui procèdent à une souscription initiale de CHF 500'000.-.
Les modifications apportées au contrat de fonds sont les suivantes (modifications mises en évidence) :

§6 N°4:

«4. Pour le compartiment - Swiss Equity Fund, ils existe actuellement les classes de parts suivantes: «R» et «I»:
a) «R»: les parts de la classe «R» sont proposées à tous les investisseurs. Il n'existe pas de souscription ou de placement minimum. Les parts de la classe «R» sont émises uniquement sous forme de parts au porteur.
b) «I»: Les parts de la classe «I» sont proposées aux investisseurs *remplissant l'un des critères* suivants i) ayant conclu un mandat de gestion discrétionnaire ou un mandat de conseil avec une entité du Groupe Bordier *ii) ~~ainsi qu'aux~~ être* employés du Groupe Bordier *ou iii) procéder à une souscription initiale de CHF 500'000.-. Le maintien des investisseurs dans la classe I est subordonné au respect permanent de l'un des critères évoqués ci-dessus.* Les demandes de souscription ne sont acceptées que par les distributeurs énumérés dans le prospectus.»

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées le 18 juillet 2025 par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers. Les modifications sont entrées en vigueur le 22 juillet 2025.

Publication du 26 janvier 2026

1. Investisseurs (§5)

§ 5 ch. 8 concernant le «soft close» est supprimé dans son intégralité.

2. Respect des directives de placement (§7)

§7 ch. 2 est complété et se lit désormais comme suit (modifications mises en évidence):

«Lorsque les limites sont dépassées suite à des variations du marché, les placements doivent être réduits au taux admissible dans un délai raisonnable en tenant compte des intérêts des investisseurs. En cas de violation active des prescriptions de placement, notamment par des achats ou des ventes, le volume des placements doit être immédiatement réduit au taux admissible. Si les investisseurs ne sont pas indemnisés du dommage résultant d'une violation active des prescriptions de placement, celle-ci doit être immédiatement communiquée à la société d'audit et publiée dès que possible dans les organes de publication. La communication et la publication doivent comprendre une description concrète de la violation active des prescriptions de placement et du dommage qui en a résulté pour les investisseurs. Le rapport annuel doit rendre compte de toutes les violations actives des prescriptions de placement. Lorsque des limitations en relation avec des dérivés sont affectées par une modification du delta selon § 12 ci-après, après l'état régulier doit être rétabli dans les trois jours ouvrables bancaires au plus tard en sauvegardant les intérêts des investisseurs.»

3. Objectif et politique de placement (§8)

§8 ch. 4 est modifié comme suit (modifications mises en évidence):

«La direction de fonds garantit que la liquidité du fonds est adaptée aux placements, à la politique de placement, à la répartition ~~une gestion appropriée~~ des risques, au cercle des investisseurs et à la fréquence de rachat des parts ~~liquidités~~. Les détails du processus de gestion du risque de liquidité sont indiqués ~~au ch. 1.15 du~~ dans le prospectus.»

4. Répartition des risques (§15)

Pour chaque compartiment du fonds, le §15 ch. 9 a été modifié comme suit:

«9. La direction du fonds ne peut acquérir des droits de participation représentant plus de 10% au total des droits de vote ou lui permettant d'exercer une influence notable sur la gestion d'un émetteur. En application de l'art. 84, al. 2 OPCC, et à la demande de la direction du fonds, la FINMA en a exclu l'acquisition de droits de participation dans des entreprises à petite ou moyenne capitalisation boursière qui ont leur siège en Suisse. Dans ce type d'entreprise, la direction du fonds ne peut pas:

a. acquérir des droits de participation représentant plus de 20% au total des droits de vote;

b. acquérir des droits de participation représentant plus de 10% au total des droits de vote pour des fonds de placement ou des compartiments dans lesquels les droits de vote sont exercés conformément aux directives de vote et aux processus normaux de la direction du fonds et dont la politique et les directives de placement ne sont pas fixées par un indice;

c. acquérir des droits de participation représentant plus de 10% au total des droits de vote pour des fonds de placement ou compartiments d'un même promoteur de fonds.

Dans tous les cas, la direction du fonds ne peut pas exercer une influence notable sur la gestion d'un émetteur. D'autres indications sur l'exercice des droits de vote sont précisés dans le prospectus.»

5. Emission et rachat de parts (§17)

§17 est complété par l'ajout du paragraphe (ch. 7) suivant:

«7. Dans des circonstances exceptionnelles, par exemple lorsque les placements dans la fortune du compartiment ne sont pas suffisamment liquides ou que les fonds cibles ne permettent pas de racheter suffisamment de parts pour honorer les rachats de manière appropriée, la direction de fonds peut décider à sa seule discrétion, dans l'intérêt des investisseurs restant dans le compartiment, de réduire toutes les demandes de rachat (gating) les jours où le montant total net des rachats (sans tenir compte des apports ou versements en nature) dépasse 10 % de la fortune du fonds ou 50 millions dans l'unité de compte du compartiment, ou si l'un des fonds cibles introduit un gating ou ne traite pas les rachats ou ne les traite pas dans les délais pour d'autres raisons.

Dans ces circonstances, la direction de fonds peut décider, à sa seule discrétion, de réduire toutes les demandes de rachat proportionnellement et dans la même mesure. La part restante des demandes de rachat est considérée comme reçue le jour d'évaluation suivant et être traitée aux conditions en vigueur ce jour-là. Ainsi, il n'y a pas de traitement préférentiel des demandes de rachat différées. La direction de fonds notifie immédiatement sa décision d'introduction et de suspension du gating à la société d'audit, à l'autorité de surveillance et aux investisseurs de manière appropriée.»

6. Rémunération et frais accessoires à la charge de la fortune des compartiments (§19)

Le catalogue des frais accessoires mentionné dans le § 19 ch. 2 est modifié comme suit:

«a) les frais en lien ~~liés~~ avec l'achat et à la vente de placements, y compris les opérations de couverture ~~incluses~~, notamment les courtages usuels du marché, les commissions, les frais de règlement et de liquidation, ~~de décompte et de traitement,~~ ainsi que les frais bancaires, impôts et taxes, ainsi que les frais d'examen et de maintien des normes de qualité de placements physiques;

[…]

d) Les honoraires de la société d'audit pour ~~la révision annuelle~~ l'audit et pour les attestations délivrées en relation avec les~~a~~ constitutions, les~~a~~ modifications, la liquidation, la fusion ou le regroupement du fonds ou d'éventuels compartiments;

[…]

f) Les frais de publication de la valeur nette d'inventaire du fonds ainsi que de tous les frais occasionnés par les communications aux investisseurs (y compris les frais de traduction), ~~pour autant qu'elles~~ qui ne sont pas imputables à un comportement fautif de la direction;

[…]

l) Les frais d'enregistrement ou de renouvellement d'un identificateur d'entité juridique (Legal Entity Identifier) auprès d'un bureau d'enregistrement en Suisse ou à l'étranger ;

m) Les frais et émoluments liés à l'achat et à l'utilisation de données et de licences de données, pour autant qu'ils puissent être imputés au fonds et qu'ils ne constituent pas des frais de recherche ;

n) Les frais et émoluments liés à l'utilisation de labels indépendants et à l'examen effectué par ceux-ci.

3. Les frais mentionnés sous ch. 2 let. a (hormis les frais d'examen et de maintien des normes de qualité de placements physiques) sont directement ajoutés à la valeur de revient ou déduits de la valeur de vente.»

7. Regroupement (§24)

«Les conditions de rachat» ont été supprimées de la liste du §24 ch 2 lit. c.

8. Autres modifications d'ordre purement formel

Certaines modifications d'ordre purement formel ont été effectuées.

I. Adaptation du prospectus

Le prospectus est adapté en conséquence.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées le 25 février 2026 par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers. Les modifications sont entrées en vigueur le 27 février 2026.

Bordier – Swiss Equity Fund

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Fortune nette du fonds en CHF		68 346 338.09	54 017 336.51	47 609 575.43
Classe I	**CH1143998719**			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		138.04	118.03	113.94
Nombre de parts en circulation		14 430.0000	55 082.0000	33 730.0000
Classe R	**CH0259354444**			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		194.56	167.03	161.91
Nombre de parts en circulation		341 053.4840	284 480.3810	270 311.9050

Performance

	Monnaie	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Bordier – Swiss Equity Fund I	CHF	17.6%	4.2%	7.1%
Bordier – Swiss Equity Fund R	CHF	16.9%	3.6%	6.4%
indice de référence:				
Swiss Performance Index (SPI)	CHF	17.6%	0.8%	3.9%

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

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Novartis AG	13.04
Roche Holding AG	12.16
Nestlé SA	10.68
ABB Ltd	7.49
UBS Group AG	6.79
Cie Financière Richemont SA	5.32
Zurich Insurance Group	4.64
Lonza Group AG	3.03
Swiss Re AG	1.88
Holcim AG	1.86
Autres	31.69
Total	**98.58**

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

Compte de fortune

	30.6.2026	30.6.2025
Valeurs vénales	**CHF**	**CHF**
Avoirs en banque		
– à vue	404 673.76	612 034.41
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	67 461 380.00	52 985 121.50
Autres actifs	565 571.58	486 161.66
Fortune totale du fonds	**68 431 625.34**	**54 083 317.57**
Autres engagements	-85 287.25	-65 981.06
Fortune nette du fonds	**68 346 338.09**	**54 017 336.51**

Compte de résultats

	1.7.2025-30.6.2026	1.7.2024-30.6.2025
Revenus	**CHF**	**CHF**
Produits des avoirs en banque	447.35	1 097.35
Intérêts négatifs	-1 271.75	-1 133.20
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	1 615 866.98	1 388 415.21
– des actions gratuites	38.45	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-76 606.67	-33 573.91
Total des revenus	**1 538 474.36**	**1 354 805.45**
Charges		
Intérêts passifs	-76.23	-394.88
Frais de révision	-13 555.75	-14 002.20
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-47 797.70	-46 488.80
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-799 178.94	-683 413.72
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés Classe R	2 762.19	5 920.09
Autres charges	-2 386.68	-1 121.68
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	36 284.29	12 575.34
Total des charges	**-823 948.82**	**-726 925.85**
Résultat net	**714 525.54**	**627 879.60**
Gains et pertes en capitaux réalisés	367 171.45	401 656.25
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés Classe R	-2 762.19	-5 920.09
Résultat réalisé	**1 078 934.80**	**1 023 615.76**
Gains et pertes en capitaux non réalisés	8 497 336.95	606 310.41
Résultat total	**9 576 271.75**	**1 629 926.17**

Utilisation du résultat

	1.7.2025-30.6.2026	1.7.2024-30.6.2025
	CHF	**CHF**
Produit net de l'exercice	714 525.54	627 879.60
Résultat disponible pour être réparti	**714 525.54**	**627 879.60**
Moins impôt anticipé fédéral	-250 083.94	-219 757.86
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-464 441.60	-408 121.74
Report à compte nouveau	**0.00**	**0.00**

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2025-30.6.2026	1.7.2024-30.6.2025
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	54 017 336.51	47 609 575.43
Impôt anticipé fédéral payé	-222 967.13	-195 679.77
Solde des mouvements des parts	4 975 696.96	4 973 514.68
Résultat total	9 576 271.75	1 629 926.17
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	**68 346 338.09**	**54 017 336.51**

Evolution des parts en circulation

	1.7.2025-30.6.2026	1.7.2024-30.6.2025
Classe I	**Nombre**	**Nombre**
Situation au début de l'exercice	55 082.0000	33 730.0000
Parts émises	17 351.0000	21 965.0000
Parts rachetées	-58 003.0000	-613.0000
Situation à la fin de la période sous revue	**14 430.0000**	**55 082.0000**
Différence entre les parts émises et rachetées	-40 652.0000	21 352.0000
Classe R	**Nombre**	**Nombre**
Situation au début de l'exercice	284 480.3810	270 311.9050
Parts émises	85 743.0160	43 179.5590
Parts rachetées	-29 169.9130	-29 011.0830
Situation à la fin de la période sous revue	**341 053.4840**	**284 480.3810**
Différence entre les parts émises et rachetées	56 573.1030	14 168.4760

Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

Classe I

Thésaurisation au 16.10.2026

Thésaurisation brute	**CHF**	**2.164**
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.758
Thésaurisation nette par part	**CHF**	**1.406**

Classe R

Thésaurisation au 16.10.2026

Thésaurisation brute	**CHF**	**2.003**
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.702
Thésaurisation nette par part	**CHF**	**1.301**

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats[1]	Ventes[2]	30.06.2026 Quantité/ Nominal	Valeur vénale[3] en CHF	en %[3]	dont en prêt Quantité/Nominal
Valeurs mobilières négociées en bourse								
Actions au porteur								
Suisse								
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	1 600			1 600	654 400	0.96	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	1 600			1 600	134 880	0.20	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF		1 000		1 000	197 600	0.29	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	11 000	1 000	2 000	10 000	1 285 000	1.88	
Total Suisse						**2 271 880**	**3.32**	
Total Actions au porteur						**2 271 880**	**3.32**	
Bons de participation								
Suisse								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	60			60	564 000	0.82	
ROCHE HLDGS AG CHF- PRP*	CHF		25 000		25 000	8 320 000	12.16	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	3 300		1 500	1 800	482 400	0.70	
Total Suisse						**9 366 400**	**13.69**	
Total Bons de participation						**9 366 400**	**13.69**	
Autres actions								
Suisse								
ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV*	CHF	23 400	1 600	25 000				
Total Suisse							**0.00**	
Total Autres actions							**0.00**	
Actions nominatives								
Suisse								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	50 000	8 500		58 500	5 123 430	7.49	
ACCELLERON INDUSTR CHF1*	CHF	5 500			5 500	456 500	0.67	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF		7 000	7 000				
ALCON AG CHF0.04*	CHF	16 500			16 500	900 900	1.32	
AMRIZE LTD CHF*	CHF	17 500			17 500	749 350	1.10	
ARYZTA AG CHF0.80*	CHF	3 750		3 750				
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF		35 000		35 000	204 050	0.30	
AVOLTA AG CHF5 (REGD)*	CHF	2 700	2 300		5 000	270 000	0.39	
BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)*	CHF		2 000		2 000	151 300	0.22	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	115	75		190	212 990	0.31	
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	400		400				
BKW AG CHF2.5*	CHF	2 000			2 000	272 600	0.40	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	2 500	1 900		4 400	520 960	0.76	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	1 200			1 200	113 520	0.17	
CLARIANT CHF0.92 (REGD)*	CHF		35 000		35 000	246 750	0.36	
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	3 500			3 500	217 700	0.32	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	350		350				
DORMAKABA HOLDING CHF0.01*	CHF		3 500		3 500	182 700	0.27	
EFG INTERNATIONAL CHF0.50 (REGD)*	CHF		10 000		10 000	162 200	0.24	
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF		200		200	176 200	0.26	
FLUGHAFEN ZURICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	450			450	112 500	0.16	
GALDERMA GROUP AG CHF0.01*	CHF		6 200		6 200	1 140 180	1.67	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	1 000			1 000	539 800	0.79	
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	7 500			7 500	314 250	0.46	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	300			300	1 026 000	1.50	
HELVETIA BALOISE CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF		1 500		1 500	312 900	0.46	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	17 500			17 500	1 275 400	1.86	
HUBER & SUHNER AG CHF0.25*	CHF		1 000		1 000	223 000	0.33	
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF	7 000		2 500	4 500	320 850	0.47	
INFICON HOLDING AG CHF0.5 (REGD)*	CHF		1 700	1 700				
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	130			130	165 620	0.24	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	8 000			8 000	558 400	0.82	
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF	1 400		700	700	158 550	0.23	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF		2 300		2 300	450 685	0.66	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	7 500			7 500	568 050	0.83	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	3 800			3 800	2 074 040	3.03	
MONTANA AEROSPACE CHF1.00*	CHF		5 000		5 000	106 250	0.16	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	85 000	3 000		88 000	7 311 040	10.68	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	65 500	5 000		70 500	8 923 890	13.04	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF		55 000		55 000	223 850	0.33	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	800			800	529 760	0.77	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	2 200			2 200	317 020	0.46	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	16 700	2 800		19 500	3 637 725	5.32	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF	14 000	3 000		17 000	1 243 040	1.82	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	2 500			2 500	333 000	0.49	
SGS SA CHF0.04 (REGD)*	CHF	3 300	1 700		5 000	468 600	0.68	

Titres		30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats[1]	Ventes[2]	30.06.2026 Quantité/ Nominal	Valeur vénale[3] en CHF	en %[3]	dont en prêt Quantité/Nominal
SIEGFRIED HLDG AG CHF 0.72 (REGD)*	CHF	2 200			2 200	155 760	0.23	
SIG GROUP AG CHF0.01*	CHF	20 000		20 000				
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	4 800			4 800	800 400	1.17	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF		18 500	18 500				
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 500		1 000	1 500	288 150	0.42	
STADLER RAIL AG*	CHF		13 000		13 000	302 120	0.44	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	5 500		1 500	4 000	425 600	0.62	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	1 000	75		1 075	956 320	1.40	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	2 000	800		2 800	369 320	0.54	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	850	150		1 000	623 500	0.91	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.2 (REGD)*	CHF	1 000		1 000				
SWISSQUOTE GRP HLDG CHF0.02 (REGD)*	CHF		10 000		10 000	379 000	0.55	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF		2 000		2 000	132 200	0.19	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	107 000	9 000		116 000	4 646 960	6.79	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	1 000			1 000	706 200	1.03	
VAUDOISE ASSURANCE CHF25(REGD)(POST SUBD)*	CHF	200			200	157 200	0.23	
VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 000			2 000	302 800	0.44	
YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)*	CHF	300			300	109 440	0.16	
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'*	CHF	2 100		2 100				
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	4 800	500		5 300	3 172 580	4.64	
Total Suisse						**55 823 100**	**81.58**	
Total Actions nominatives						**55 823 100**	**81.58**	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						**67 461 380**	**98.58**	
Total des valeurs mobilières						**67 461 380**	**98.58**	
(dont en prêt							0.00)	
Avoirs en banque à vue						404 674	0.59	
Autres actifs						565 571	0.83	
Fortune totale du fonds						**68 431 625**	**100.00**	
Autres engagements						-85 287		
Fortune nette du fonds						**68 346 338**		

Catégorie d'évaluation	**Valeur vénale au 30.06.2026**	**En % de la fortune totale du fonds[3]**
Investissements évalués aux cours du marché principal	67 461 380	98.58
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	–	–
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	**67 461 380**	**98.58**

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

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

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective:

Classe I	0.88%[1] par an
Classe R	1.48%[2] par an

– Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds:

Classe I	2.00% par an
Classe R	2.50% par an

calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois:

Classe I	0.92%
Classe R	1.51%

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

Cf. annexe sur les indications complémentaires.

Bordier – Prévoyance Individuelle 25

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Fortune nette du fonds en CHF		80 653 870.39	66 715 064.50	62 624 189.83
Classe I	**CH0259354634**			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		122.07	114.70	110.97
Nombre de parts en circulation		395 467.0000	358 841.0000	329 095.0000
Classe R	**CH0259354626**			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		112.10	106.09	103.38
Nombre de parts en circulation		288 822.2760	240 875.2760	252 523.0980

Performance

	Monnaie	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Bordier – Prévoyance Individuelle 25 I	CHF	6.8%	3.7%	8.0%
Bordier – Prévoyance Individuelle 25 R	CHF	5.7%	2.7%	6.9%

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

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

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Novartis AG	5.98
Sandoz Group AG	4.48
UBS Group AG	4.42
Swisscom AG	4.26
Nestlé Holdings Inc	4.25
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	4.22
Basler Kantonalbank	4.05
Swisscanto (CH) Gold ETF-Anteile -EA	3.87
SGS SA	3.59
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	3.13
Autres	54.54
Total	**96.79**

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

Compte de fortune

	30.6.2026	30.6.2025
Valeurs vénales	**CHF**	**CHF**
Avoirs en banque		
– à vue	2 255 685.08	2 131 292.48
Valeurs mobilières		
– Produits structurés	579 872.39	674 295.00
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	42 411 616.27	34 766 394.34
– Actions et autres titres de participation	13 871 020.83	10 787 922.76
– Unités d'autres instruments de placement collectif	21 588 868.35	18 110 742.57
Autres actifs	347 569.60	279 107.71
Fortune totale du fonds	**81 054 632.52**	**66 749 754.86**
Prêts	-361 733.17	-4 034.96
Autres engagements	-39 028.96	-30 655.40
Fortune nette du fonds	**80 653 870.39**	**66 715 064.50**

Compte de résultats

	1.7.2025-30.6.2026	1.7.2024-30.6.2025
Revenus	**CHF**	**CHF**
Produits des avoirs en banque	7 777.59	21 846.56
Intérêt négatif	-4 470.53	-2 702.00
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	305 735.94	232 692.58
– des actions et autres titres de participation	352 736.38	267 440.38
– des actions gratuites	1 088.14	0.00
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	345 684.83	306 533.41
– issus de produits structurés	0.00	8 937.50
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	21 109.21	24 512.03
Total des revenus	**1 029 661.56**	**859 260.46**
Charges		
Intérêts passifs	-929.11	-1 007.38
Frais de révision	-13 555.75	-14 002.20
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-56 349.48	-52 647.92
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-341 034.58	-293 410.51
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R[1]	33 655.07	40 868.83
Autres charges	-1 413.68	-1 142.68
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-2 572.78	-7 600.85
Total des charges	**-382 200.31**	**-328 942.71**
Résultat net	**647 461.25**	**530 317.75**
Gains et pertes en capitaux réalisés	-50 810.68	121 113.64
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R[1]	-33 655.07	-40 868.83
Résultat réalisé	**562 995.50**	**610 562.56**
Gains et pertes en capitaux non réalisés	3 995 893.70	1 444 727.67
Résultat total	**4 558 889.20**	**2 055 290.23**

Utilisation du résultat

	1.7.2025-30.6.2026	1.7.2024-30.6.2025
	CHF	**CHF**
Produit net de l'exercice	647 461.25	530 317.75
Résultat disponible pour être réparti	**647 461.25**	**530 317.75**
Moins impôt anticipé fédéral	-203 526.57	-165 492.87
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-443 934.68	-364 824.88
Report à compte nouveau	**0.00**	**0.00**

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

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2025-30.6.2026	1.7.2024-30.6.2025
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	66 715 064.50	62 624 189.83
Impôt anticipé fédéral payé	-166 523.24	-147 911.73
Solde des mouvements des parts	9 546 439.93	2 183 496.17
Résultat total	4 558 889.20	2 055 290.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	**80 653 870.39**	**66 715 064.50**

Evolution des parts en circulation

	1.7.2025-30.6.2026	1.7.2024-30.6.2025
Classe I	**Nombre**	**Nombre**
Situation au début de l'exercice	358 841.0000	329 095.0000
Parts émises	68 388.0000	82 491.0000
Parts rachetées	-31 762.0000	-52 745.0000
Situation à la fin de la période sous revue	**395 467.0000**	**358 841.0000**
Différence entre les parts émises et rachetées	36 626.0000	29 746.0000
Classe R	**Nombre**	**Nombre**
Situation au début de l'exercice	240 875.2760	252 523.0980
Parts émises	66 041.0000	23 728.1780
Parts rachetées	-18 094.0000	-35 376.0000
Situation à la fin de la période sous revue	**288 822.2760**	**240 875.2760**
Différence entre les parts émises et rachetées	47 947.0000	-11 647.8220

Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

Classe I		
Thésaurisation au 16.10.2026		
Thésaurisation brute	**CHF**	**1.305**
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.457
Thésaurisation nette par part	**CHF**	**0.848**
Classe R		
Thésaurisation au 16.10.2026		
Thésaurisation brute	**CHF**	**0.22538**
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.07889
Thésaurisation nette par part	**CHF**	**0.14649**

Thésaurisation sans retenue d'impôt à la source 2025/2026

Classe I		
Thésaurisation au 16.10.2026		
Thésaurisation nette par part	**CHF**	**0.09962**
Classe R		
Thésaurisation au 16.10.2026		
Thésaurisation nette par part	**CHF**	**0.09194**

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats[1]	Ventes[2]	30.06.2026 Quantité/ Nominal	Valeur vénale[3] en CHF	en %[3]	dont en prêt Quantité/Nominal
Valeurs mobilières négociées en bourse								
Actions au porteur								
Chine								
TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002*	HKD	2 000			2 000	88 420	0.11	
Total Chine						**88 420**	**0.11**	
France								
BUREAU VERITAS EUR0.12*	EUR	3 000			3 000	74 093	0.09	
HERMES INTL NPV*	EUR	100			100	147 374	0.18	
L'OREAL EUR0.20*	EUR	1 000	150		1 150	406 891	0.50	
Total France						**628 359**	**0.78**	
Allemagne								
SAP AG ORD NPV*	EUR		500		500	61 790	0.08	
SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 000			1 000	80 991	0.10	
Total Allemagne						**142 782**	**0.18**	
Espagne								
INDITEX EUR0.03 (POST SUBD)*	EUR	4 000			4 000	203 336	0.25	
Total Espagne						**203 336**	**0.25**	
Suède								
ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	3 000			3 000	85 615	0.11	
Total Suède						**85 615**	**0.11**	
Suisse								
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	2 000	1 500		3 500	449 750	0.55	
Total Suisse						**449 750**	**0.55**	
Grande-Bretagne								
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	1 100			1 100	166 054	0.20	
RELX PLC GBP0.1444*	GBP	3 000			3 000	75 993	0.09	
Total Grande-Bretagne						**242 047**	**0.30**	
Total Actions au porteur						**1 840 309**	**2.27**	
Bons de participation								
Suisse								
ROCHE HLDGS AG CHF- PRP*	CHF		4 000		4 000	1 331 200	1.64	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	1 000	500		1 500	402 000	0.50	
Total Suisse						**1 733 200**	**2.14**	
Total Bons de participation						**1 733 200**	**2.14**	
Autres actions								
Suisse								
ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV*	CHF	4 000	500	4 500				
Total Suisse							**0.00**	
Total Autres actions							**0.00**	
Actions nominatives								
Chine								
ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD	10 000			10 000	95 507	0.12	
Total Chine						**95 507**	**0.12**	
Danemark								
NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B*	DKK	2 500	5 000		7 500	291 112	0.36	
Total Danemark						**291 112**	**0.36**	
Allemagne								
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	500			500	110 116	0.14	
Total Allemagne						**110 116**	**0.14**	
Pays-Bas								
MAGNUM ICE CREAM C NPV*	EUR		330	330				
SHELL PLC ORD EUR0.07*	EUR	5 000			5 000	157 081	0.19	
Total Pays-Bas						**157 081**	**0.19**	
Suisse								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	6 500			6 500	569 270	0.70	
DSM FIRMENICH AG EUR0.01*	EUR	1 250			1 250	95 683	0.12	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	500	250		750	404 850	0.50	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	75	25		100	342 000	0.42	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	1 000	500		1 500	293 925	0.36	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	3 000			3 000	227 220	0.28	

Titres		30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats[1]	Ventes[2]	30.06.2026 Quantité/ Nominal	Valeur vénale[3] en CHF	en %[3]	dont en prêt Quantité/Nominal
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	750			750	409 350	0.51	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	17 000	3 000		20 000	1 661 600	2.05	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	11 000	1 000	1 500	10 500	1 329 090	1.64	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	350	400		750	496 650	0.61	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	2 000	500		2 500	466 375	0.58	
SGS SA CHF0.04 (REGD)*	CHF	3 000	1 000		4 000	374 880	0.46	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	1 500	500		2 000	333 500	0.41	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	1 000	500		1 500	288 150	0.36	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	2 000	1 000		3 000	319 200	0.39	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	25 000	5 000		30 000	1 201 800	1.48	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 000			1 000	598 600	0.74	
Total Suisse						**9 412 143**	**11.61**	
Grande-Bretagne								
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	5 000			5 000	81 501	0.10	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR	1 650		1 650				
UNILEVER PLC ORD GBP0.035*	EUR		1 467	1	1 466	71 183	0.09	
Total Grande-Bretagne						**152 685**	**0.19**	
Etats-Unis								
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP	1 500			1 500	40 839	0.05	
Total Etats-Unis						**40 839**	**0.05**	
Total Actions nominatives						**10 259 483**	**12.66**	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)*	EUR	24 000		4 000	20 000	1 179 364	1.46	
XTRACKERS MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF-SHS -1C- CAP*	EUR	400			400	76 675	0.09	
Total Europe						**1 256 040**	**1.55**	
Zone euro								
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS-ACC SHS UNHEDGED-ETF*	EUR	20 000			20 000	993 219	1.23	
Total Zone euro						**993 219**	**1.23**	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	35 000			35 000	1 922 650	2.37	
SWISSCANTO CH GOLD ETF-ANTEILE -EA (CHF)-DISTRIBUTIVE*	CHF	3 250			3 250	3 134 950	3.87	
UBS ETF (CH) - UBS GOLD HCHF ETF CHF ACC*	CHF	1 000			1 000	129 861	0.16	
Total Global						**5 187 461**	**6.40**	
Japon								
UBS CORE MSCI JAPAN UCITS ETF*	JPY	5 000			5 000	137 953	0.17	
Total Japon						**137 953**	**0.17**	
Suisse								
CRONOS IMMO FUND-UNITS*	CHF	7 636	954		8 590	1 166 522	1.44	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	8 333	1 388		9 721	1 584 523	1.95	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	1 000	4 500	500	5 000	851 500	1.05	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	400	50		450	168 750	0.21	
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL*	CHF	12 818			12 818	294 173	0.36	
UBS ETF (CH) - UBS SXI REAL ESTATE FUNDS ETF CHF DIS*	CHF	52 500			52 500	568 244	0.70	
Total Suisse						**4 633 712**	**5.72**	
Etats-Unis								
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF-USD-ACC*	USD	5 000		4 000	1 000	116 529	0.14	
VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF-ACC-UNHEDGED-USD*	USD	20 000			20 000	998 584	1.23	
Total Etats-Unis						**1 115 113**	**1.38**	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						**13 323 498**	**16.44**	
Droits								
Suisse								
CRONOS IMMO FUND RIGHTS 13.02.26*	CHF		7 636	7 636				
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND RIGHTS 10.10.25*	CHF		8 333	8 333				
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND RIGHTS 26-23.06.26*	CHF		9 721	1	9 720	38 030	0.05	
SOLVALOR 61 RIGHTS 25-29.10.25*	CHF		400	400				
Total Suisse						**38 030**	**0.05**	
Total Droits						**38 030**	**0.05**	
Notes, taux fixe								
CHF								
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.75000% 23-15.09.33*	CHF	1 250 000			1 250 000	1 328 750	1.64	
SANDOZ GROUP AG-REG-S 1.75000% 25-31.03.33*	CHF	1 000 000	2 500 000		3 500 000	3 634 750	4.48	
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 560 750	1.93	
Total CHF						**6 524 250**	**8.05**	

Titres		30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats[1]	Ventes[2]	30.06.2026 Quantité/ Nominal	Valeur vénale[3] en CHF	en %[3]	dont en prêt Quantité/Nominal
USD								
BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 2.87500% 22-15.03.32*	USD	400 000			400 000	298 251	0.37	
COSTCO WHOLESALE CORP 1.75000% 20-20.04.32*	USD	400 000			400 000	279 604	0.34	
JOHNSON & JOHNSON 3.62500% 17-03.03.37*	USD	400 000			400 000	288 883	0.36	
WALMART INC 4.10000% 23-15.04.33*	USD	400 000			400 000	313 962	0.39	
Total USD						**1 180 699**	**1.46**	
Total Notes, taux fixe						**7 704 949**	**9.51**	
Medium Term notes, taux fixe								
CHF								
NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.55000% 17-04.10.32*	CHF	2 250 000	1 250 000		3 500 000	3 445 750	4.25	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.177500% 21-15.01.27*	CHF	1 000 000		1 000 000				
Total CHF						**3 445 750**	**4.25**	
EUR								
BMW FINANCE NV-REG-S 0.37500% 20-14.01.27*	EUR	150 000			150 000	136 654	0.17	
ESSILORLUXOTTICA SA-REG-S 0.37500% 19-27.11.27*	EUR	200 000			200 000	178 357	0.22	
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 0.25000% 20-16.07.26*	EUR	150 000			150 000	138 194	0.17	
Total EUR						**453 205**	**0.56**	
Total Medium Term notes, taux fixe						**3 898 955**	**4.81**	
Obligations, taux fixe								
CHF								
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	1 000 000		1 000 000				
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 21-10.03.36*	CHF	2 250 000	1 250 000		3 500 000	3 284 750	4.05	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	1 000 000		1 000 000				
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	997 100	1.23	
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	988 300	1.22	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 1.87500% 10-26.11.35*	CHF	2 250 000			2 250 000	2 449 125	3.02	
NOVARTIS AG-REG-S 1.05000% 15-11.05.35*	CHF	2 500 000	1 000 000		3 500 000	3 521 000	4.34	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	997 000	1.23	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.12500% 16-15.07.31*	CHF	1 250 000	2 250 000		3 500 000	3 419 500	4.22	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	998 900	1.23	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 20-11.11.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	998 000	1.23	
SGS SA-REG-S 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	1 500 000	1 000 000		2 500 000	2 533 750	3.13	
STADLER RAIL AG-REG-S 0.37500% 19-20.11.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	998 300	1.23	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	995 000	1.23	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 17-24.11.33*	CHF	2 250 000	1 250 000		3 500 000	3 456 250	4.26	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	2 400 000			2 400 000	2 378 400	2.93	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.02000% 16-16.08.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	997 000	1.23	
ZUGER KANTONALBANK 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	999 900	1.23	
Total CHF						**30 012 275**	**37.03**	
Total Obligations, taux fixe						**30 012 275**	**37.03**	
Obligations, coupon zéro								
USD								
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-06.11.26*	USD	1 000 000			1 000 000	795 436	0.98	
Total USD						**795 436**	**0.98**	
Total Obligations, coupon zéro						**795 436**	**0.98**	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						**69 606 135**	**85.88**	

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

Certificats sur indices								
Etats-Unis								
MORGAN STANLEY BV/EURO STOXX 25-17.04.26**	CHF	500 000		500 000				
Total Etats-Unis							**0.00**	
Total Certificats sur indices							**0.00**	
Certificats, autres								
France								
NATIXIS STRCTRD ISSUANCE/SOLACTIVE B-HAVE US EQU 25-04.12.35**	USD		500 000		500 000	392 395	0.48	
Total France						**392 395**	**0.48**	
Total Certificats, autres						**392 395**	**0.48**	
Certificats sur panier								
France								
SG ISSUER SA/BASKET OF EQUITIES 21-PRP**	CHF	175 000			175 000	187 478	0.23	
Total France						**187 478**	**0.23**	
Total Certificats sur panier						**187 478**	**0.23**	

Titres		30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats[1]	Ventes[2]	30.06.2026 Quantité/ Nominal	Valeur vénale[3] en CHF	en %[3]	dont en prêt Quantité/Nominal
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
BLUEBAY FUNDS SICAV INVESTMENT GRADE BOND FUND-C-EUR**	EUR	4 000			4 000	484 546	0.60	
Total Europe						**484 546**	**0.60**	
Global								
AQR APEX UCITS FUND- SHS -IAC1- CAPITALISATION**	CHF		3 250		3 250	344 045	0.42	
AQR SUSTAINABLE LONG-SHORT EQUITY UCITS FD-SHS -IAC1- CAP**	CHF	5 000			5 000	833 000	1.03	
BLACKROCK GLOBAL FUND SICAV-FIXED INCOME GLOBAL OPP FUND-D2**	USD	20 000			20 000	308 302	0.38	
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP**	USD	1 000			1 000	2 535 640	3.13	
COREMONT INVESTMENT FUND-AM (CHF) HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	8 250			8 250	940 731	1.16	
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC**	USD	55 000			55 000	689 444	0.85	
HAUSSMANN, SCA, SICAV-SIF-HAUSSMANN HAUSMAN CLASS L CHF DIS**	CHF	500			500	803 680	0.99	
LUMYNA-MARSHWACE UCITS-MW TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION**	CHF	2 500			2 500	535 191	0.66	
WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON TREND FUND IACCUM SHS-I-CHF**	CHF	5 000			5 000	628 990	0.78	
Total Global						**7 619 022**	**9.40**	
Japon								
COMGEST GROWTH PLC - JAPAN-I- JPY-ACC**	JPY	10 000			10 000	161 803	0.20	
Total Japon						**161 803**	**0.20**	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						**8 265 371**	**10.20**	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						**8 845 243**	**10.91**	
Total des valeurs mobilières						**78 451 378**	**96.79**	
(dont en prêt							0.00)	
Avoirs en banque à vue						2 255 685	2.78	
Autres actifs						347 570	0.43	
Fortune totale du fonds						**81 054 633**	**100.00**	
Engagements bancaires à court terme						-361 733		
Autres engagements						-39 030		
Fortune nette du fonds						**80 653 870**		

Catégorie d'évaluation	**Valeur vénale au 30.06.2026**	**En % de la fortune totale du fonds[3]**
Investissements évalués aux cours du marché principal	69 606 135	85.88
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	8 845 243	10.91
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	**78 451 378**	**96.79**

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

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

Instruments financiers dérivés

Selon OPC-FINMA, Art. 23

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

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

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective:
  Classe I 0.13%[1] par an
  Classe R 1.13%[2] par an
– Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds:
  Classe I 0.90% par an
  Classe R 2.50% par an
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

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

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois:	
Classe I	0.15%
Classe R	1.15%

TER composé pour les 12 derniers mois:	
Classe I	0.31%*
Classe R	1.31%*

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

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

Cf. annexe sur les indications complémentaires.

Taux de change

DKK	1	=	CHF	0.123379	JPY	1	=	CHF	0.004963
EUR	1	=	CHF	0.922243	NOK	1	=	CHF	0.081517
GBP	1	=	CHF	1.070626	SEK	1	=	CHF	0.083348
HKD	1	=	CHF	0.102862	USD	1	=	CHF	0.806650

Bordier – Prévoyance Individuelle 40

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Fortune nette du fonds en CHF		133 107 573.75	103 920 915.64	70 439 354.93
Classe I	**CH0259354675**			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		134.39	123.66	119.91
Nombre de parts en circulation		678 019.0000	541 179.0000	360 581.0000
Classe R	**CH0259354667**			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		123.96	114.82	112.11
Nombre de parts en circulation		338 699.2040	322 227.3350	242 625.3350

Performance

	Monnaie	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Bordier – Prévoyance Individuelle 40 I	CHF	9.1%	3.6%	8.7%
Bordier – Prévoyance Individuelle 40 R	CHF	8.1%	2.5%	7.6%

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

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

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Novartis AG	6.32
UBS Group AG	4.10
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	3.65
Swisscom AG	3.64
Nestlé Holdings Inc	3.63
ishares VII Plc - ishares Core S&P 500 UCITS ETF	3.59
Basler Kantonalbank	3.46
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	3.27
Swisscanto CH Gold ETF EA CHF	3.20
Nestlé SA	3.06
Autres	58.08
Total	**96.00**

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

Compte de fortune

	30.6.2026	30.6.2025
Valeurs vénales	**CHF**	**CHF**
Avoirs en banque		
– à vue	4 886 390.39	4 440 216.01
Valeurs mobilières		
– Produits structurés	553 089.89	648 310.00
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	56 353 920.10	42 278 478.15
– Actions et autres titres de participation	34 129 053.29	25 552 076.54
– Unités d'autres instruments de placement collectif	39 285 050.31	30 486 764.52
Instruments financiers dérivés	-53 443.08	102 262.15
Autres actifs	597 308.86	455 635.76
Fortune totale du fonds	**135 751 369.76**	**103 963 743.13**
Prêts	-2 588 444.33	0.00
Autres engagements	-55 351.68	-42 827.49
Fortune nette du fonds	**133 107 573.75**	**103 920 915.64**

Compte de résultats

	1.7.2025-30.6.2026	1.7.2024-30.6.2025
Revenus	**CHF**	**CHF**
Produits des avoirs en banque	7 525.40	15 936.92
Intérêt négatif	-7 354.41	-4 510.42
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	427 649.48	278 117.27
– des actions et autres titres de participation	816 247.17	593 420.57
– des actions gratuites	1 168.70	0.00
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	622 533.80	523 879.22
– issus de produits structurés	0.00	8 937.50
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	80 916.96	70 468.62
Total des revenus	**1 948 687.10**	**1 486 249.68**
Charges		
Intérêts passifs	-13 888.64	-715.43
Frais de révision	-13 555.75	-15 542.60
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-100 324.84	-75 309.18
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-439 529.22	-351 040.73
Autres charges	-1 451.66	-1 151.66
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-10 167.88	-9 127.00
Total des charges	**-578 917.99**	**-452 886.60**
Résultat net	**1 369 769.11**	**1 033 363.08**
Gains et pertes en capitaux réalisés	-174 935.24	135 382.32
Résultat réalisé	**1 194 833.87**	**1 168 745.40**
Gains et pertes en capitaux non réalisés	8 600 312.36	1 113 490.38
Résultat total	**9 795 146.23**	**2 282 235.78**

Utilisation du résultat

	1.7.2025-30.6.2026	1.7.2024-30.6.2025
	CHF	**CHF**
Produit net de l'exercice	1 369 769.11	1 033 363.08
Résultat disponible pour être réparti	**1 369 769.11**	**1 033 363.08**
Moins impôt anticipé fédéral	-451 501.99	-335 080.76
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-918 267.12	-698 282.32
Report à compte nouveau	**0.00**	**0.00**

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2025-30.6.2026	1.7.2024-30.6.2025
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	103 920 915.64	70 439 354.93
Impôt anticipé fédéral payé	-342 304.75	-222 127.17
Solde des mouvements des parts	19 733 816.63	31 421 452.10
Résultat total	9 795 146.23	2 282 235.78
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	**133 107 573.75**	**103 920 915.64**

Evolution des parts en circulation

	1.7.2025-30.6.2026	1.7.2024-30.6.2025
Classe I	**Nombre**	**Nombre**
Situation au début de l'exercice	541 179.0000	360 581.0000
Parts émises	187 158.0000	204 604.0000
Parts rachetées	-50 318.0000	-24 006.0000
Situation à la fin de la période sous revue	**678 019.0000**	**541 179.0000**
Différence entre les parts émises et rachetées	136 840.0000	180 598.0000
Classe R	**Nombre**	**Nombre**
Situation au début de l'exercice	322 227.3350	242 625.3350
Parts émises	68 715.8690	103 285.0000
Parts rachetées	-52 244.0000	-23 683.0000
Situation à la fin de la période sous revue	**338 699.2040**	**322 227.3350**
Différence entre les parts émises et rachetées	16 471.8690	79 602.0000

Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

Classe I

Thésaurisation au 16.10.2026

Thésaurisation brute	**CHF**	**1.709**
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.599
Thésaurisation nette par part	**CHF**	**1.110**

Classe R

Thésaurisation au 16.10.2026

Thésaurisation brute	**CHF**	**0.38559**
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.13496
Thésaurisation nette par part	**CHF**	**0.25063**

Thésaurisation sans retenue d'impôt à la source 2025/2026

Classe I

Thésaurisation au 16.10.2026

Thésaurisation nette par part	**CHF**	**0.08041**

Classe R

Thésaurisation au 16.10.2026

Thésaurisation nette par part	**CHF**	**0.07452**

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats[1]	Ventes[2]	30.06.2026 Quantité/ Nominal	Valeur vénale[3] en CHF	en %[3]	dont en prêt Quantité/Nominal
Valeurs mobilières négociées en bourse								
Actions au porteur								
Chine								
BAIDU INC HKD0.000000625 A CLASS*	HKD	6 500			6 500	73 279	0.05	
TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002*	HKD	2 500			2 500	110 525	0.08	
Total Chine						**183 804**	**0.14**	
France								
BUREAU VERITAS EUR0.12*	EUR	3 000			3 000	74 093	0.05	
HERMES INTL NPV*	EUR	125			125	184 218	0.14	
L'OREAL EUR0.20*	EUR	3 000	250		3 250	1 149 910	0.85	
Total France						**1 408 221**	**1.04**	
Allemagne								
SAP AG ORD NPV*	EUR		1 500		1 500	185 371	0.14	
SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 000	1 000		2 000	161 983	0.12	
Total Allemagne						**347 354**	**0.26**	
Espagne								
INDITEX EUR0.03 (POST SUBD)*	EUR	4 000			4 000	203 336	0.15	
Total Espagne						**203 336**	**0.15**	
Suède								
ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	3 500			3 500	99 884	0.07	
Total Suède						**99 884**	**0.07**	
Suisse								
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	4 000	3 000		7 000	899 500	0.66	
Total Suisse						**899 500**	**0.66**	
Grande-Bretagne								
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	1 250			1 250	188 698	0.14	
RELX PLC GBP0.1444*	GBP	3 000			3 000	75 993	0.06	
Total Grande-Bretagne						**264 691**	**0.19**	
Etats-Unis								
ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C*	USD	3 750		250	3 500	997 548	0.73	
BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033*	USD	2 000			2 000	807 279	0.59	
CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01*	USD	2 200			2 200	246 833	0.18	
KRAFT HEINZ CO COM USD0.01*	USD	6 000			6 000	114 318	0.08	
ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01*	USD	200		200				
WATERS CORP COM*	USD		102	102				
Total Etats-Unis						**2 165 979**	**1.60**	
Total Actions au porteur						**5 572 769**	**4.11**	
Bons de participation								
Suisse								
ROCHE HLDGS AG CHF- PRP*	CHF		10 000		10 000	3 328 000	2.45	
Total Suisse						**3 328 000**	**2.45**	
Total Bons de participation						**3 328 000**	**2.45**	
Autres actions								
Suisse								
ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV*	CHF	10 000		10 000				
Total Suisse							**0.00**	
Total Autres actions							**0.00**	
Actions nominatives								
Chine								
ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD	12 500			12 500	119 384	0.09	
Total Chine						**119 384**	**0.09**	
Danemark								
NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B*	DKK	4 000	11 000		15 000	582 224	0.43	
Total Danemark						**582 224**	**0.43**	
Allemagne								
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	550			550	121 127	0.09	
Total Allemagne						**121 127**	**0.09**	
Pays-Bas								
MAGNUM ICE CREAM C NPV*	EUR		350	350				
SHELL PLC ORD EUR0.07*	EUR	12 500			12 500	392 703	0.29	
Total Pays-Bas						**392 703**	**0.29**	

Titres		30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats[1]	Ventes[2]	30.06.2026 Quantité/ Nominal	Valeur vénale[3] en CHF	en %[3]	dont en prêt Quantité/Nominal
Suisse								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	10 000			10 000	875 800	0.65	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	3 000			3 000	355 200	0.26	
DSM FIRMENICH AG EUR0.01*	EUR	1 000	1 000		2 000	153 092	0.11	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	1 000	500		1 500	809 700	0.60	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	125	75		200	684 000	0.50	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	7 500	2 500		10 000	698 000	0.51	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	2 000	1 000		3 000	587 850	0.43	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	5 000			5 000	378 700	0.28	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	1 000			1 000	545 800	0.40	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	40 000	10 000		50 000	4 154 000	3.06	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	28 000			28 000	3 544 240	2.61	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	500	1 000		1 500	993 300	0.73	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	3 000	1 500		4 500	839 475	0.62	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	1 000	1 500		2 500	642 500	0.47	
SGS SA CHF0.04 (REGD)*	CHF	5 000	2 500		7 500	702 900	0.52	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	3 500	2 000		5 500	917 125	0.68	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	1 000	1 500		2 500	480 250	0.35	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	5 500	500		6 000	638 400	0.47	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	40 000			40 000	1 602 400	1.18	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	2 000			2 000	1 197 200	0.88	
Total Suisse						**20 799 932**	**15.32**	
Grande-Bretagne								
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	5 000			5 000	81 501	0.06	
UNILEVER PLC ORD GBP0.035*	GBP		1 445		1 445	70 043	0.05	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR	1 750		1 750				
UNILEVER PLC ORD GBP0.035*	EUR		1 556	1	1 555	75 505	0.06	
Total Grande-Bretagne						**227 049**	**0.17**	
Etats-Unis								
AMAZON COM INC COM USD0.01*	USD	1 000	350		1 350	259 547	0.19	
BECTON DICKINSON COM USD1*	USD	750	250		1 000	122 070	0.09	
CITIGROUP INC COM USD0.01*	USD	2 500			2 500	282 247	0.21	
EATON CORP PLC COM USD0.01*	USD	700			700	240 611	0.18	
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP	1 254			1 254	34 141	0.03	
MCDONALD'S CORP COM USD0.01*	USD	350	250		600	130 827	0.10	
MERCK & CO INC COM USD0.50*	USD	3 000			3 000	310 964	0.23	
MICROSOFT CORP COM USD0.0000125*	USD	1 000			1 000	300 897	0.22	
OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20*	USD	10 000			10 000	391 790	0.29	
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	1 150	350		1 500	177 431	0.13	
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	1 500			1 500	415 130	0.31	
WALMART INC COM USD0.10*	USD	1 500			1 500	137 042	0.10	
WALT DISNEY CO/THE*	USD	2 000			2 000	155 280	0.11	
Total Etats-Unis						**2 957 977**	**2.18**	
Total Actions nominatives						**25 200 396**	**18.56**	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
ISHARES MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF-ACC*	EUR	15 000			15 000	140 757	0.10	
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)*	EUR	54 400			54 400	3 207 871	2.36	
XTRACKERS MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF-SHS -1C- CAP*	EUR	250			250	47 922	0.04	
Total Europe						**3 396 550**	**2.50**	
Zone euro								
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS-ACC SHS UNHEDGED-ETF*	EUR	30 000			30 000	1 489 828	1.10	
Total Zone euro						**1 489 828**	**1.10**	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	25 000			25 000	1 373 322	1.01	
SWISSCANTO CH GOLD ETF-ANTEILE -EA (CHF)-DISTRIBUTIVE*	CHF	4 500			4 500	4 340 700	3.20	
UBS ETF (CH) - UBS GOLD HCHF ETF CHF ACC*	CHF	5 000			5 000	649 306	0.48	
VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF*	USD	25 000			25 000	1 203 723	0.89	
Total Global						**7 567 051**	**5.57**	
Japon								
UBS CORE MSCI JAPAN UCITS ETF*	JPY	12 500			12 500	344 883	0.25	
Total Japon						**344 883**	**0.25**	
Suisse								
CRONOS IMMO FUND-UNITS*	CHF	10 909	1 363		12 272	1 666 538	1.23	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	6 111	1 018		7 129	1 162 027	0.86	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	10 000	13 500	3 500	20 000	3 406 000	2.51	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	2 000	250		2 250	843 750	0.62	
UBS ETF (CH) - UBS SXI REAL ESTATE FUNDS ETF CHF DIS*	CHF	85 000			85 000	920 015	0.68	
Total Suisse						**7 998 329**	**5.89**	
Grande-Bretagne								
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF (DIST)*	GBP	30 000			30 000	328 126	0.24	
Total Grande-Bretagne						**328 126**	**0.24**	
Etats-Unis								
ISHARES VII PLC - ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF (USD)-ACC*	USD	6 500	1 500	500	7 500	4 873 416	3.59	
VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF-ACC-UNHEDGED-USD*	USD	40 000			40 000	1 997 169	1.47	
Total Etats-Unis						**6 870 585**	**5.06**	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						**27 995 352**	**20.62**	

Titres		30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats[1]	Ventes[2]	30.06.2026 Quantité/ Nominal	Valeur vénale[3] en CHF	en %[3]	dont en prêt Quantité/Nominal
Droits								
Suisse								
CRONOS IMMO FUND RIGHTS 13.02.26*	CHF		10 909	10 909				
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND RIGHTS 10.10.25*	CHF		6 111	6 111				
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND RIGHTS 26-23.06.26*	CHF		7 129	1	7 128	27 888	0.02	
SOLVALOR 61 RIGHTS 25-29.10.25*	CHF		2 000	2 000				
Total Suisse						**27 888**	**0.02**	
Total Droits						**27 888**	**0.02**	
Notes, taux fixe								
CHF								
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.75000% 23-15.09.33*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 594 500	1.17	
SANDOZ GROUP AG-REG-S 1.75000% 25-31.03.33*	CHF	1 000 000	3 000 000		4 000 000	4 154 000	3.06	
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 560 750	1.15	
Total CHF						**7 309 250**	**5.38**	
USD								
BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 2.87500% 22-15.03.32*	USD	700 000			700 000	521 939	0.38	
COSTCO WHOLESALE CORP 1.75000% 20-20.04.32*	USD	700 000			700 000	489 306	0.36	
JOHNSON & JOHNSON 3.62500% 17-03.03.37*	USD	700 000			700 000	505 546	0.37	
WALMART INC 4.10000% 23-15.04.33*	USD	700 000			700 000	549 433	0.40	
Total USD						**2 066 224**	**1.52**	
Total Notes, taux fixe						**9 375 474**	**6.91**	
Medium Term notes, taux fixe								
CHF								
MCDONALD'S CORP-REG-S 1.30000% 24-26.11.32*	CHF	3 000 000	500 000		3 500 000	3 550 750	2.62	
NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.55000% 17-04.10.32*	CHF	3 000 000	2 000 000		5 000 000	4 922 500	3.63	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.177500% 21-15.01.27*	CHF	500 000		500 000				
Total CHF						**8 473 250**	**6.24**	
EUR								
ESSILORLUXOTTICA SA-REG-S 0.37500% 19-27.11.27*	EUR	100 000			100 000	89 179	0.07	
Total EUR						**89 179**	**0.07**	
Total Medium Term notes, taux fixe						**8 562 429**	**6.31**	
Obligations, taux fixe								
CHF								
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	500 000		500 000				
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 21-10.03.36*	CHF	3 000 000	2 000 000		5 000 000	4 692 500	3.46	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	500 000		500 000				
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	500 000			500 000	498 550	0.37	
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	988 300	0.73	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 1.87500% 10-26.11.35*	CHF	2 500 000			2 500 000	2 721 250	2.00	
MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25*	CHF	500 000		500 000				
NOVARTIS AG-REG-S 1.05000% 15-11.05.35*	CHF	3 000 000	2 000 000		5 000 000	5 030 000	3.71	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	1 000 000	1 000 000		2 000 000	1 994 000	1.47	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 15-25.01.34*	CHF	3 000 000	2 000 000		5 000 000	4 961 000	3.65	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	998 900	0.74	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 20-11.11.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	998 000	0.74	
SGS SA-REG-S 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 027 000	1.49	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 492 500	1.10	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 17-24.11.33*	CHF	3 000 000	2 000 000		5 000 000	4 937 500	3.64	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	2 600 000	1 400 000		4 000 000	3 964 000	2.92	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.02000% 16-16.08.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	997 000	0.73	
ZUGER KANTONALBANK 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	999 900	0.74	
Total CHF						**37 300 400**	**27.48**	
Total Obligations, taux fixe						**37 300 400**	**27.48**	
Obligations, coupon zéro								
EUR								
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-05.11.26*	EUR	350 000			350 000	320 181	0.24	
Total EUR						**320 181**	**0.24**	
USD								
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-06.11.26*	USD	1 000 000			1 000 000	795 436	0.59	
Total USD						**795 436**	**0.59**	
Total Obligations, coupon zéro						**1 115 617**	**0.82**	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						**118 478 325**	**87.28**	

Titres		30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats[1]	Ventes[2]	30.06.2026 Quantité/ Nominal	Valeur vénale[3] en CHF	en %[3]	dont en prêt Quantité/Nominal
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé								
Certificats sur indices								
Etats-Unis								
MORGAN STANLEY BV/EURO STOXX 25-17.04.26**	CHF	500 000		500 000				
Total Etats-Unis							**0.00**	
Total Certificats sur indices							**0.00**	
Certificats, autres								
France								
NATIXIS STRCTRD ISSUANCE/SOLACTIVE B-HAVE US EQU 25-04.12.35**	USD		500 000		500 000	392 395	0.29	
Total France						**392 395**	**0.29**	
Total Certificats, autres						**392 395**	**0.29**	
Certificats sur panier								
France								
SG ISSUER SA/BASKET OF EQUITIES 21-PRP**	CHF	150 000			150 000	160 695	0.12	
Total France						**160 695**	**0.12**	
Total Certificats sur panier						**160 695**	**0.12**	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
BLUEBAY FUNDS SICAV INVESTMENT GRADE BOND FUND-C-EUR**	EUR	7 500			7 500	908 525	0.67	
Total Europe						**908 525**	**0.67**	
Global								
AQR APEX UCITS FUND- SHS -IAC1- CAPITALISATION**	CHF		5 000		5 000	529 300	0.39	
AQR SUSTAINABLE LONG-SHORT EQUITY UCITS FD-SHS -IAC1- CAP**	CHF	6 000	2 000		8 000	1 332 800	0.98	
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP**	USD	1 750			1 750	4 437 370	3.27	
COREMONT INVESTMENT FUND-AM (CHF) HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	6 500			6 500	741 182	0.55	
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC**	USD	50 000			50 000	626 767	0.46	
HAUSSMANN, SCA, SICAV-SIF-HAUSSMANN HAUSMAN CLASS L CHF DIS**	CHF	500			500	803 680	0.59	
LUMYNA-MARSHWACE UCITS-MW TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION**	CHF	2 500			2 500	535 191	0.39	
WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON TREND FUND IACCUM SHS-I-CHF**	CHF	7 500	1 500		9 000	1 132 182	0.83	
Total Global						**10 138 472**	**7.47**	
Japon								
COMGEST GROWTH PLC - JAPAN-I- JPY-ACC**	JPY	15 000			15 000	242 702	0.18	
Total Japon						**242 702**	**0.18**	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						**11 289 698**	**8.32**	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						**11 842 788**	**8.72**	
Total des valeurs mobilières						**130 321 113**	**96.00**	
(dont en prêt							0.00)	
Avoirs en banque à vue						4 886 390	3.60	
Instruments financiers dérivés						-53 443	-0.04	
Autres actifs						597 310	0.44	
Fortune totale du fonds						**135 751 370**	**100.00**	
Engagements bancaires à court terme						-2 588 444		
Autres engagements						-55 352		
Fortune nette du fonds						**133 107 574**		

Catégorie d'évaluation	**Valeur vénale au 30.06.2026**	**En % de la fortune totale du fonds[3]**
Investissements évalués aux cours du marché principal	118 478 325	87.28
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	11 789 345	8.68
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	**130 267 670**	**95.96**

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

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

Instruments financiers dérivés

Selon OPC-FINMA, Art. 23

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

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Opérations à terme sur devises**						
DKK	6 000 000	CHF	718 224	05.03.2027	-11 189	-0.01
EUR	1 000 000	CHF	892 050	05.03.2027	-14 374	-0.01
USD	1 000 000	CHF	756 500	05.03.2027	-27 880	-0.02
					-53 443	-0.04

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

** évaluées selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

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

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
DKK	6 000 000	CHF	718 224	05.03.2027
EUR	1 000 000	CHF	892 050	05.03.2027
USD	1 000 000	CHF	756 500	05.03.2027

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

Position	montant en CHF	En % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	–	–
Total des positions réduisant l'engagement	2 469 165.20	1.86%

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective:
  Classe I 0.13%[1] par an
  Classe R 1.13%[2] par an
– Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds:
  Classe I 0.90% par an
  Classe R 2.50% par an

calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

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

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois:	
Classe I	0.14%
Classe R	1.14%

TER composé pour les 12 derniers mois:	
Classe I	0.28%*
Classe R	1.28%*

* Les fonds cibles HAUSSMANN SCA SICAV-SIF-HAUSSMANN-L-CHF-CAPITALISATION, COREMONT INVESTMENT FUND - BREVAN HOWARD ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND - AM CHF, VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS ETF EUR ACC, VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF et VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF ACC ne publient pas de TER selon le standard de la branche. La part du TER composé est établie selon la « directive de la AMAS » dans la version valable actuelle.

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

Cf. annexe sur les indications complémentaires.

Taux de change

CAD	1	=	CHF	0.568564	JPY	1	=	CHF	0.004963
DKK	1	=	CHF	0.123379	NOK	1	=	CHF	0.081517
EUR	1	=	CHF	0.922243	SEK	1	=	CHF	0.083348
GBP	1	=	CHF	1.070626	USD	1	=	CHF	0.806650
HKD	1	=	CHF	0.102862					

Bordier – CHF Fixed Income Fund

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

ISIN	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Fortune nette du fonds en CHF	15 948 312.33	17 060 458.85	16 828 123.80
CH0259354683			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF	88.02	87.47	85.10
Nombre de parts en circulation	181 184.0000	195 035.0000	197 737.0000

Performance

	Monnaie	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Bordier – CHF Fixed Income Fund	CHF	1.7%	3.7%	2.8%
indice de référence:				
Bloomberg Global Aggregate Credit 1-5 years CHF (Hedged)	CHF	-0.4%	2.7%	3.6%

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

Structure du portefeuille-titres

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Global	73.18
Multi	8.45
Scandinavie	8.43
Asie	5.33
Total	**95.39**

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

Compte de fortune

	30.6.2026	30.6.2025
Valeurs vénales	**CHF**	**CHF**
Avoirs en banque		
– à vue	736 700.10	501 076.43
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	15 233 257.85	16 575 005.17
Autres actifs	1.56	69.42
Fortune totale du fonds	**15 969 959.51**	**17 076 151.02**
Prêts	-12 318.60	-6 119.40
Autres engagements	-9 328.58	-9 572.77
Fortune nette du fonds	**15 948 312.33**	**17 060 458.85**

Compte de résultats

	1.7.2025-30.6.2026	1.7.2024-30.6.2025
Revenus	**CHF**	**CHF**
Produits des avoirs en banque	323.80	853.10
Intérêts négatifs	-991.74	-728.18
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	534 304.77	557 492.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-4 601.34	-4 623.90
Total des revenus	**529 035.49**	**552 993.02**
Charges		
Intérêts passifs	-807.48	-720.01
Frais de révision	-8 421.00	-8 867.45
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-106 582.52	-109 757.03
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	110 576.81	99 791.62
Autres charges	-1 331.68	-1 079.68
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	11 835.15	6 751.43
Total des charges	**5 269.28**	**-13 881.12**
Résultat net	**534 304.77**	**539 111.90**
Gains et pertes en capitaux réalisés	-320 589.22	-253 239.76
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	-110 576.81	-99 791.62
Résultat réalisé	**103 138.74**	**186 080.52**
Gains et pertes en capitaux non réalisés	187 771.17	437 619.45
Résultat total	**290 909.91**	**623 699.97**

Utilisation du résultat

	1.7.2025-30.6.2026	1.7.2024-30.6.2025
	CHF	**CHF**
Produit net de l'exercice	534 304.77	539 111.90
Résultat disponible pour être réparti	**534 304.77**	**539 111.90**
Moins impôt anticipé fédéral	-187 006.67	-188 689.17
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-347 298.10	-350 422.73
Résultat disponible pour être réparti	**0.00**	**0.00**

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2025-30.6.2026	1.7.2024-30.6.2025
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	17 060 458.85	16 828 123.80
Impôt anticipé fédéral payé	-185 091.67	-152 301.24
Solde des mouvements des parts	-1 217 964.76	-239 063.68
Résultat total	290 909.91	623 699.97
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	**15 948 312.33**	**17 060 458.85**

Evolution des parts en circulation

	1.7.2025-30.6.2026	1.7.2024-30.6.2025
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	195 035.0000	197 737.0000
Parts émises	17 697.0000	17 050.0000
Parts rachetées	-31 548.0000	-19 752.0000
Situation à la fin de la période sous revue	**181 184.0000**	**195 035.0000**
Différence entre les parts émises et rachetées	-13 851.0000	-2 702.0000

Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

Thésaurisation au 16.10.2026

Thésaurisation brute[1]	**CHF**	**2.948**
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-1.032
Thésaurisation nette par part	**CHF**	**1.916**

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

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		30.06.2025 Quantité/ Nominal	Achats[1]	Ventes[2]	30.06.2026 Quantité/ Nominal	Valeur vénale[3] en CHF	en %[3]	dont en prêt Quantité/Nominal
Valeurs mobilières négociées en bourse								
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Etats-Unis								
ISHARES USD TREASURY BOND 7-10YR UCITS ETF*	CHF	116 558		116 558				
Total Etats-Unis							**0.00**	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert							**0.00**	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse							**0.00**	
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé								
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Asie								
LOMBARD ODIER FDS-ASIA VALUE BD-SHS-N CHF SYSTEMATIC HDG-CAP**	CHF		77 000		77 000	851 736	5.33	
Total Asie						**851 736**	**5.33**	
Global								
CIFC GLOBAL FLOATING RATE CREDIT FUND-SHS-B1-CHF CAP**	CHF	1 085		1 085				
EDR SICAV-CORPORATE HYBRID BONDS-SHS-I CHF H-**	CHF	8 700	5 200	5 050	8 850	876 504	5.49	
EUROPEAN SPECIALIST INVEST-SHS-W (ACC) CHF (NAV HEDGED)-CAP**	CHF	9 750		9 750				
FLOSSBACH VON STORCH BOND OPP UNITS -CHF-IT- CAP CUM**	CHF	10 000		4 200	5 800	770 298	4.82	
GAMA FUNDS-GLOBAL HIGH YIELDI-SHS -F ACC CHF-CAPITALISATION**	CHF		8 000		8 000	807 520	5.06	
JSS SUSTAINABLE BOND-GLOBAL FINANCIALS-I CHF ACC HEDGED-CAP**	CHF		1 185	130	1 055	1 307 229	8.19	
MAN FUNDS PLC - MAN GLG DYNAMIC INCOME-ACCUM SHS-I H-CHF**	CHF	12 640		1 600	11 040	1 425 485	8.93	
MAN GLG GLOBAL INVESTMENT GRADE OPPOR-ACCUM SHS-I H-CHF**	CHF	11 550		1 000	10 550	1 359 051	8.51	
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES-INSTITUTIONAL CLASS CHF**	CHF	120 300	26 100	11 000	135 400	1 662 712	10.41	
PRIN GBL INV FUNDS - PREFERRED SECURITIES FUND-I-HEDGED CH**	CHF	109 130		38 000	71 130	912 598	5.71	
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION-IHC-CAPITALISATION**	CHF		6 200		6 200	1 183 332	7.41	
VONTOBEL FUND - CREDIT OPPORTUNITIES-SHS-HI HEDGED-CAP**	CHF	11 000	1 350	1 900	10 450	1 380 654	8.65	
Total Global						**11 685 383**	**73.17**	
Luxembourg								
COREMONT INVESTMENT FUND-BREVAN HOWARD ABS-SHS-A2M CHF-CAP**	CHF	13 710		13 710				
Total Luxembourg							**0.00**	
Multi								
TABCAP LIQUID CREDIT INCOME UCITS FUND-ACCUM SHS-C-CHF-CAP**	CHF	14 100	1 560	3 750	11 910	1 349 423	8.45	
Total Multi						**1 349 423**	**8.45**	
Scandinavie								
STORM FUND II - STORM BOND FUND-SHS-IC-CAPITALISATION**	CHF	11 300	1 300	2 800	9 800	1 346 716	8.43	
Total Scandinavie						**1 346 716**	**8.43**	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						**15 233 258**	**95.39**	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						**15 233 258**	**95.39**	
Total des valeurs mobilières						**15 233 258**	**95.39**	
(dont en prêt								0.00)
Avoirs en banque à vue						736 700	4.61	
Autres actifs						2	0.00	
Fortune totale du fonds						**15 969 960**	**100.00**	
Engagements bancaires à court terme						-12 319		
Autres engagements						-9 329		
Fortune nette du fonds						**15 948 312**		

Catégorie d'évaluation	**Valeur vénale au 30.06.2026**	**En % de la fortune totale du fonds[3]**
Investissements évalués aux cours du marché principal	–	–
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	15 233 258	95.39
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	**15 233 258**	**95.39**

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

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

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective: 0.63%[1] par an
– Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds: 2.50% par an
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois:	0.69%
TER composé pour les 12 derniers mois:	1.40%*

* Les fonds cibles EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV - CORPORATE HYBRID BONDS - I-CHF (H) et JSS SUSTAINABLE BOND - GLOBAL FINANCIALS I CHF ACC HEDGED ne publient pas de TER selon le standard de la branche. La part du TER composé est établie selon la « directive de la AMAS » dans la version valable actuelle.

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

Cf. annexe sur les indications complémentaires.

Taux de change

USD 1 = CHF 0.806650

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

En raison de dates de règlement différentes lors de l'achat et de la vente de deux fonds cibles, le fonds a été temporairement surinvesti du 20 au 24 février 2026. Cette violation ponctuelle du contrat du fonds a été corrigée immédiatement. Aucun préjudice n'a été causé au placement collectif de capitaux à la suite de cette violation.

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

Principe de l'évaluation

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et des parts des différentes classes (quotes-parts) est déterminée en francs suisses à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les Bourses ou les marchés des pays principaux de placement des compartiments sont fermés (p. ex. les jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la valeur d'inventaire.
2. Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours en vigueur sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec diligence au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
3. Les placements collectifs de capitaux ouverts sont évalués sur la base du prix de rachat ou de la valeur nette d'inventaire. S'ils sont régulièrement négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer conformément au ch. 2.
4. La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ni sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée comme suit: «Le prix d'évaluation de tels placements repose sur la courbe des taux correspondante. L'évaluation basée sur la courbe des taux se réfère aux composantes du taux d'intérêt et du spread. Les principes suivants s'appliquent: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt suivants la durée résiduelle sont intrapolés. Le taux d'intérêt ainsi déterminé est converti en un cours de marché via l'ajout d'un spread qui reflète la solvabilité de l'émetteur sous-jacent. Ce spread est adapté en cas de changement significatif de la solvabilité du débiteur.»
5. Les avoirs bancaires sont évalués sur la base du montant de la créance auquel sont ajoutés les intérêts courus. En cas de modifications significatives de l'environnement de marché et de la solvabilité de l'émetteur, la base servant à l'évaluation des avoirs bancaires est adaptée aux nouvelles conditions.
6. Les instruments financiers dérivés négociés sur une place boursière ou tout autre marché public réglementé doivent être évalués au cours actuel payé sur le marché principal. Les instruments dérivés qui ne sont pas négociés sur une place boursière ou tout autre marché public réglementé (dérivés de gré à gré) doivent être évalués au prix qui pourrait être réalisé en cas de vente diligente au moment de l'estimation. Dans ce cas, la direction de fonds applique des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique pour déterminer la valeur vénale.
7. Les quotes-parts de la valeur vénale de la fortune nette d'un compartiment (fortune d'un compartiment après déduction des engagements) attribuées à chacune des classes de parts sont déterminées pour la première fois lors de l'émission initiale de plusieurs classes de parts (si celle-ci sont émises simultanément) ou lors de la première émission d'une nouvelle classe de parts, sur la base des montants revenant au fond pour chaque classe de parts du fonds. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors des événements suivants:
   a) en cas d'émission et de rachat de parts;
   b) à la date de référence des distributions dans la mesure où (i) de telles distributions ne se rapportent qu'à des classes de parts distinctes (classes de distribution), ou (ii) les distributions aux différentes classes de parts diffèrent en pourcentage de leur valeur nette d'inventaire respective, ou (iii) divers coûts ou commissions sont imputés sur les distributions des différentes classes de part en pourcentage de chaque distribution;
   c) lors du calcul de la valeur d'inventaire dans le cadre de la répartition des engagements (y compris les frais et commissions du ou échus) entre les classes de parts, si les engagements des différentes classes de parts diffèrent en pourcentage de leurs valeurs nettes d'inventaire respectives, à savoir si (i) des taux de commission différents sont appliqués aux différentes classes de parts ou si (ii) des charges de coûts propres à chaque classe sont imputées;
   d) lors du calcul de la valeur d'inventaire dans le cadre de l'attribution des revenus ou des gains en capital aux différentes classes de parts, dans la mesure où les revenus ou gains en capital résultent d'opérations qui n'ont été effectuées que dans l'intérêt d'une seule ou de plusieurs classes de parts, mais pas en proportion de leur quote-part dans la fortune nette du fonds.

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

Instruments financiers dérivés de gré à gré

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

Contreparties, type et montant des sûretés acceptées des dérivés:

Date de conclusion: 30.6.2026	**Bordier – Swiss Equity Fund**	**Bordier – Prévoyance Individuelle 25**	**Bordier – Prévoyance Individuelle 40**	**Bordier – CHF Fixed Income Fund**
Monnaie:	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Contreparties et la valeur vénale des instruments dérivés OTC				
UBS AG	-	-	-53 443.08	-
Type et montant des sûretés acceptées:				
– Obligations	-	-	-	-
– Actions	-	-	-	-
– Espèces	-	-	-	-
– Fonds de placement	-	-	-	-
– Instruments du marché monétaire	-	-	-	-
– Autres sûretés	-	-	-	-
Total sûretés reçues	**-**	**-**	**-**	**-**

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

Fonds cibles	Maximum %
AQR APEX UCITS FUND IAC1 CHF ACC	1.60%
AQR SUSTAINABLE DELPHI LONG-SHORT EQUITY UCITS FUNDS CLASS IAC1 CAP	0.60%
BGF FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES FUND D	0.50%
BLUEBAY FUNDS - BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND - C - EUR	2.00%
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP	0.75%
COMGEST GROWTH PLC - JAPAN - JPY I ACC CLASS	0.85%
COREMONT INVESTMENT FUND - BREVAN HOWARD ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND - AM CHF	0.75%
CRONOS ACTIVE ALLOCATION FUND I	1.00%
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF	1.20%
EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV - CORPORATE HYBRID BONDS - I-CHF (H)	0.55%
FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES - CHF-IT	0.37%
GAMA FUNDS - GLOBAL HIGH YIELDING OPPORTUNITIES F ACC CHF HEDGED	0.60%
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-USD-ACC	0.75%
HAUSSMANN SCA SICAV-SIF-HAUSSMANN-L-CHF-CAPITALISATION	1.40%
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP DIST	1.00%
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CORE SPI® ETF (CH) CHF	0.10%
ISHARES PLC - MSCI EM UCITS ETF USD (DIST)	0.18%
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) - EUR (DIST)	0.19%
ISHARES VI PLC - ISHARES MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF EUR (ACC)	1.00%
ISHARES VII PLC - ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD ACC	1.00%
JSS SUSTAINABLE BOND - GLOBAL FINANCIALS I CHF ACC HEDGED	1.20%
LO FUNDS - ASIA VALUE BOND, SYST. NAV HDG, (CHF) NA	0.75%
LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND - CHF B (ACC) FONDS	2.00%
MAN FUNDS DYNAMIC INCOME I H CHF	0.60%
MAN GLG GLOBAL INVESTMENT GRADE OPPORTUNITIES I H CHF ACC	0.49%
PIMCO GIS INCOME FUND - INSTITUTIONAL CHF (HEDGED) ACCUMULATION	0.55%
PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS FUNDS PREFERRED SECURITIES FUND I HEDGED CHF CAP	0.40%
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER	1.00%
STORM FUND II - STORM BOND FUND - IC CHF	0.16%
SWISSCANTO (CH) GOLD ETF EA CHF	1.00%
TABULA ICAV - TABULA LIQUID CREDIT INCOME UCITS CHF HEDGED ORDINARY	0.99%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION IHC	0.25%
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL	1.00%
UBS CORE MSCI JAPAN UCITS ETF JPY ACC	0.12%
UBS ETF (CH) – GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS	0.10%
UBS ETF (CH) - SXI REAL ESTATE® FUNDS (CHF) A-DIS	0.50%
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS ETF EUR ACC	0.07%
VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	0.04%
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 UCITS ETF USD	0.07%
VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF ACC	0.07%
VONTOBEL FUND - CREDIT OPPORTUNITIES HI HEDGED CHF CAP	0.85%
WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON TREND FUND (UCITS) - CHF I	0.80%
XTRACKERS MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF 1C	0.05%

Shape the future with confidence

Ernst & Young SA
Aeschengraben 27
Case postale
CH-4002 Bâle

Téléphone: +41 58 286 86 86
www.ey.com/fr_ch

Au Conseil d'administration de
UBS Fund Management (Switzerland) AG, Bâle

Bâle, le 28 octobre 2026

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

Rapport relatif à l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

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

Bordier,

avec les compartiments

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

comprenant les comptes de fortune au 30 juin 2026, les comptes de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs LPCC.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages de 2 à 38) sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

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

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

Autres informations

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

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

Shape the future
with confidence

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

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

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

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

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

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

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

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

Shape the future
with confidence

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

Ernst & Young SA

Roland Huwiler
(Qualified Signature)

Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Thomas Vielsäcker
(Qualified Signature)

Diplômé en sciences économiques

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Bordier – Swiss Equity Fund

Pendant la période sous revue, du 01.07.2025 au 30.06.2026, les marchés ont réalisé une performance positive, malgré le conflit entre les Etats-Unis et l'Iran. Ce dernier a redistribué les cartes au sein des valeurs suisses, diversement exposées à la hausse des prix de l'énergie. Les valeurs plus défensives du SMI ont été recherchées sur le dernier trimestre dans un contexte géopolitique toujours incertain.

Dans ce contexte, le fonds a sous-performé son indice de référence (SPI net dividende), à cause notamment d'une sélection défavorable dans la santé (Lonza & Galderma) et l'industrie (Georg Fischer, Interroll, Schindler & DormaKaba). A l'inverse, nous avons bénéficié d'une surpondération de l'industrie et d'une sélection favorable dans la construction (Implenia).

Bordier – Prévoyance Individuelle 25

Du 01.07.2025 au 30.06.2026, les rendements obligataires suisses ont évolué dans une fourchette de +1.0% (max. mai 2026) à +0.6% (min. novembre '25). La performance de cette classe d'actif fut faible mais positive durant cette période, la performance des indices obligataires atteignant 1.0%. Cela s'inscrit dans le prolongement de la politique de placement obligataire entreprise il y a trois ans, lors de laquelle nous avons fortement rallongé la duration obligataire afin de ne pas être pris à revers en cas de baisse de taux. Dès lors, nous continuons à profiter de taux obligataires historiques, et investissons toujours dans des sociétés de qualité (40% de la NAV). Les obligations étrangères (6% de la NAV) ont eu un comportement différent, car l'exposition en USD a, au contraire de l'an dernier, favorisé le segment en 2025-2026.

Au niveau des actions, l'exposition Suisse (21%) est légèrement supérieure à celle des autres marchés réunis (19%). La sélection soignée des valeurs en portefeuille s'est comportée de manière satisfaisante lors des dernières turbulences. Nous avons quasiment plus de produits structurés (~0% de la NAV). Une position en Hedge Funds (4%), de l'or (4%), de l'immobilier suisse (4%) et du cash (2%) qui ensemble complètent le portefeuille.

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

Bordier – Prévoyance Individuelle 40

Du 01.07.2025 au 30.06.2026, les rendements obligataires suisses ont évolué dans une fourchette de +1.0% (max. mai 2026) à +0.6% (min. novembre '25). La performance de cette classe d'actif fut faible mais positive durant cette période, la performance des indices obligataires atteignant 1.0%. Cela s'inscrit dans le prolongement de la politique de placement obligataire entreprise il y a trois ans, lors de laquelle nous avons fortement rallongé la duration obligataire afin de ne pas être pris à revers en cas de baisse de taux. Dès lors, nous continuons à profiter de taux obligataires historiques, et investissons toujours dans des sociétés de qualité (40% de la NAV). Les obligations étrangères (6% de la NAV) ont eu un comportement différent, car l'exposition en USD a, au contraire de l'an dernier, favorisé le segment en 2025-2026.

Au niveau des actions, l'exposition Suisse (21%) est légèrement supérieure à celle des autres marchés réunis (19%). La sélection soignée des valeurs en portefeuille s'est comportée de manière satisfaisante lors des dernières turbulences. Nous avons quasiment plus de produits structurés (~0% de la NAV). Une position en Hedge Funds (4%), de l'or (4%), de l'immobilier suisse (4%) et du cash (2%) qui ensemble complètent le portefeuille.

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

Bordier – CHF Fixed Income Fund
La période sous revue de juillet 2025 à juin 2026 a débuté avec sa propre vitesse de croisière, soutenue par des marchés crédits plutôt constructifs. Les niveaux des écarts de crédit sont restés très serrés, vivant indirectement plus sur la thématique AI que sur le niveau des taux. Les marchés se sont ensuite réajustés durant le conflit en mars qui a été en définitive une occasion d'achat.

La performance du fonds a dépassé celle du Bloomberg Global Aggregate Credit 1-5 years CHF (Hedged) de deux virgule quinze pourcents. Nous avons gardé notre positionnement en faveur d'un portage crédit plus important tout au long de la période sous revue. Le risque de crédit a été impacté de manière plus marquée depuis la guerre entre les États-Unis et l'Iran et le fonds a souffert d'une plus forte volatilité.