

BO Fund IV

Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV")
à compartiments multiples de droit luxembourgeois

Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières ("OPCVM")

Rapport semestriel non audité au 30 juin 2023
destiné exclusivement pour l'offre d'actions en Suisse

R.C.S. Luxembourg B 171149

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

BO Fund IV

Sommaire

Organisation	4
Informations générales de la SICAV	6
Etat du patrimoine au 30 juin 2023.....	7
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023.....	14
Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023	21
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023	33
Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2023	35
Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2023	38
Changements intervenus dans le nombre d'actions	40
Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action	42
Notes aux états financiers au 30 juin 2023	44
Informations supplémentaires au 30 juin 2023	50

BO Fund IV

Organisation

Siège Social :

12, rue Eugène Ruppert, 2453 Luxembourg

Date de constitution :

24 août 2012

Conseil d'Administration du Fonds :

Président :

- Rafaël ANCHISI, Responsable de la recherche en fonds de placements
Bordier & Cie SCmA

Membres :

- Loïc BHEND, Asset Manager
Bordier & Cie SCmA
- David HOLZER, Membre du Comité de Direction
Bordier & Cie SCmA

Banque dépositaire :

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Agent domiciliataire, Agent administratif et Agent de transfert :

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Société de Gestion :

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Gestionnaire en investissements :

Bordier & Cie SCmA
16, rue Rath, CH-1204 Genève, Suisse

Cabinet de Révision agréé :

Deloitte Audit Sàrl
20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg

BO Fund IV

Organisation

Représentant et service de paiement pour la Suisse :

Bordier & Cie SCmA
16, rue Rath, CH-1204 Genève, Suisse

NOTE POUR L'OFFRE EN SUISSE : LE PROSPECTUS DE VENTE, LES STATUTS, LES FEUILLES D'INFORMATION DE BASE AINSI QUE LES RAPPORTS SEMESTRIELS ET ANNUELS PEUVENT ETRE OBTENUS SANS FRAIS AUPRES DU REPRESENTANT.

BO Fund IV

Informations générales de la SICAV

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

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

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

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

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

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

Au 30 juin 2023, sept compartiments sont actifs pour la commercialisation en Suisse :

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

BO Fund IV

Etat du patrimoine au 30 juin 2023

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND

	NOTES	VALEUR (EN USD)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	38.404.497,33
Avoirs en banque		247.702,06
Intérêts à recevoir sur compte courant		877,51
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Frais d'établissement	1d	0,00
Total Actif		38.653.076,90
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	159.133,52
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Total Exigible		159.133,52
Actif net à la fin de la période		38.493.943,38
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- I-USD		0,000
- USD		219.637,175
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- I-USD		0,00
- USD		175,26

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du patrimoine au 30 juin 2023

BORDIER US SELECT EQUITY FUND		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	69.393.335,31
Avoirs en banque		378.933,91
Intérêts à recevoir sur compte courant		1.595,34
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		14.467,50
Montants à recevoir sur souscriptions		21.963,83
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Frais d'établissement	1d	1.054,13
Total Actif		69.811.350,02
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	247.555,64
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Total Exigible		247.555,64
Actif net à la fin de la période		69.563.794,38
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- I-USD		6.888,012
- USD		301.559,610
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- I-USD		1.914,52
- USD		186,95

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du patrimoine au 30 juin 2023

BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	13.132.968,78
Avoirs en banque		185.739,54
Intérêts à recevoir sur compte courant		1.087,67
Intérêts à recevoir sur obligations		141.203,96
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Frais d'établissement	1d	0,00
Total Actif		13.460.999,95
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	46.756,60
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Total Exigible		46.756,60
Actif net à la fin de la période		13.414.243,35
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- USD		123.460,425
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- USD		108,65

BO Fund IV

Etat du patrimoine au 30 juin 2023

BORDIER EUR FIXED INCOME		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	23.305.916,12
Avoirs en banque		1.348.731,60
Intérêts à recevoir sur compte courant		0,59
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		17.000,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Frais d'établissement	1d	0,00
Total Actif		24.671.648,31
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	49.179,92
Intérêts débiteurs à payer		203,11
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Total Exigible		49.383,03
Actif net à la fin de la période		24.622.265,28
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- EUR		246.737,021
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- EUR		99,79

BO Fund IV

Etat du patrimoine au 30 juin 2023

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	67.719.399,95
Avoirs en banque		1.833.798,87
Intérêts à recevoir sur compte courant		3.509,25
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		34.601,28
Montants à recevoir sur souscriptions		5.895,20
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	63.995,61
Frais d'établissement	1d	0,00
Total Actif		69.661.200,16
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	291.839,39
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		23.592,80
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Total Exigible		315.432,19
Actif net à la fin de la période		69.345.767,97
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- EUR		436.900,518
- I-EUR		28.221,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- EUR		149,76
- I-EUR		138,75

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du patrimoine au 30 juin 2023

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	16.492.364,15
Avoirs en banque		143.108,96
Intérêts à recevoir sur compte courant		950,60
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		67.175,50
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		610,22
Gains non réalisés sur changes à terme	10	44.540,58
Frais d'établissement	1d	0,00
Total Actif		16.748.750,01
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	77.239,27
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		607,70
Total Exigible		77.846,97
Actif net à la fin de la période		16.670.903,04
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- EUR		139.991,615
- I-EUR		5.000,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- EUR		114,80
- I-EUR		120,09

BO Fund IV

Etat du patrimoine au 30 juin 2023

BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	16.305.207,07
Avoirs en banque		74.611,55
Intérêts à recevoir sur compte courant		302,92
Intérêts à recevoir sur obligations		58.917,55
Dividendes à recevoir sur actions		2.077,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Frais d'établissement	1d	0,00
Total Actif		16.441.116,09
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	84.443,20
Intérêts débiteurs à payer		4,64
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Total Exigible		84.447,84
Actif net à la fin de la période		16.356.668,25
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- I-USD		0,000
- USD		157.753,242
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- I-USD		0,00
- USD		103,69

BO Fund IV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	24.694,49
Intérêts sur obligations	1f	0,00
Intérêts créditeurs		25.738,20
Autres revenus		0,00
Total Revenus		50.432,69
Charges		
Commission de gestion	4	291.090,62
Commission de banque dépositaire	5	9.390,06
Taxe d'abonnement	7	3.624,47
Frais d'administration		25.957,09
Frais et commissions divers		13.343,76
Frais de transactions	6	8.932,58
Intérêts débiteurs	9	0,00
Redevance aux autorités étrangères		0,00
Total Charges		352.338,58
Revenus / Pertes Net(te)s		-301.905,89
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-13.087,97
- sur devises	1b	-8.837,27
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-323.831,13
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	1.340.378,01
- sur devises		36,13
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		1.016.583,01
- Souscriptions		6.142.500,67
- Rachats		-1.748.963,67
Variations de l'actif net		5.410.120,01
Actif net au début de la période		33.083.823,37
Actif net à la fin de la période		38.493.943,38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023

BORDIER US SELECT EQUITY FUND		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	232.768,90
Intérêts sur obligations	1f	0,00
Intérêts créditeurs		7.832,72
Autres revenus		0,00
Total Revenus		240.601,62
Charges		
Commission de gestion	4	449.783,50
Commission de banque dépositaire	5	16.360,23
Taxe d'abonnement	7	14.378,02
Frais d'administration		25.893,56
Frais et commissions divers		19.032,94
Frais de transactions	6	34.084,07
Intérêts débiteurs	9	0,00
Redevance aux autorités étrangères		726,00
Total Charges		560.258,32
Revenus / Pertes Net(te)s		-319.656,70
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	1.285.106,79
- sur devises	1b	216,60
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		965.666,69
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	9.993.605,78
- sur devises		346,86
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		10.959.619,33
- Souscriptions		1.323.263,58
- Rachats		-2.581.739,18
Variations de l'actif net		9.701.143,73
Actif net au début de la période		59.862.650,65
Actif net à la fin de la période		69.563.794,38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023

BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	0,00
Intérêts sur obligations	1f	254.900,97
Intérêts créditeurs		8.576,13
Autres revenus		0,00
Total Revenus		263.477,10
Charges		
Commission de gestion	4	60.557,84
Commission de banque dépositaire	5	5.630,68
Taxe d'abonnement	7	3.377,90
Frais d'administration		21.200,75
Frais et commissions divers		3.722,86
Frais de transactions	6	13.451,51
Intérêts débiteurs	9	0,00
Redevance aux autorités étrangères		598,96
Total Charges		108.540,50
Revenus / Pertes Net(te)s		154.936,60
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	31.350,49
- sur devises	1b	751,12
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		187.038,21
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	32.879,25
- sur devises		-136,20
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		219.781,26
- Souscriptions		1.496.813,96
- Rachats		-623.523,70
Variations de l'actif net		1.093.071,52
Actif net au début de la période		12.321.171,83
Actif net à la fin de la période		13.414.243,35

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023

BORDIER EUR FIXED INCOME		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	33.835,06
Intérêts sur obligations	1f	0,00
Intérêts créditeurs		15.990,67
Autres revenus		2.968,74
Total Revenus		52.794,47
Charges		
Commission de gestion	4	66.958,21
Commission de banque dépositaire	5	6.112,43
Taxe d'abonnement	7	2.934,68
Frais d'administration		21.300,70
Frais et commissions divers		6.657,38
Frais de transactions	6	28.554,06
Intérêts débiteurs	9	205,89
Redevance aux autorités étrangères		1.673,22
Total Charges		134.396,57
Revenus / Pertes Net(te)s		-81.602,10
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-446.635,77
- sur devises	1b	-0,03
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-528.237,90
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	643.201,33
- sur devises		1,37
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		114.964,80
- Souscriptions		2.730.586,21
- Rachats		-2.032.138,64
Variations de l'actif net		813.412,37
Actif net au début de la période		23.808.852,91
Actif net à la fin de la période		24.622.265,28

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	683.123,08
Intérêts sur obligations	1f	0,00
Intérêts créditeurs		18.301,55
Autres revenus		0,00
Total Revenus		701.424,63
Charges		
Commission de gestion	4	506.595,41
Commission de banque dépositaire	5	17.215,70
Taxe d'abonnement	7	16.518,95
Frais d'administration		29.701,41
Frais et commissions divers		19.739,72
Frais de transactions	6	141.070,15
Intérêts débiteurs	9	1.215,98
Redevance aux autorités étrangères		6.752,34
Total Charges		738.809,66
Revenus / Pertes Net(te)s		-37.385,03
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	1.736.899,82
- sur devises	1b	-8.186,12
- sur changes à terme		-505,28
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		1.690.823,39
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	4.992.044,26
- sur devises		0,00
- sur changes à terme		53.209,50
Résultat net des opérations		6.736.077,15
- Souscriptions		5.745.113,13
- Rachats		-4.299.612,60
Variations de l'actif net		8.181.577,68
Actif net au début de la période		61.164.190,29
Actif net à la fin de la période		69.345.767,97

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	444.154,06
Intérêts sur obligations	1f	0,00
Intérêts créditeurs		4.344,30
Autres revenus		0,00
Total Revenus		448.498,36
Charges		
Commission de gestion	4	128.684,15
Commission de banque dépositaire	5	5.087,40
Taxe d'abonnement	7	4.078,22
Frais d'administration		20.236,81
Frais et commissions divers		4.840,53
Frais de transactions	6	45.790,59
Intérêts débiteurs	9	272,68
Redevance aux autorités étrangères		3.184,73
Total Charges		212.175,11
Revenus / Pertes Net(te)s		236.323,25
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	580.290,96
- sur devises	1b	2.956,34
- sur changes à terme		5.399,14
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		824.969,69
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	1.049.691,13
- sur devises		4,74
- sur changes à terme		99.947,74
Résultat net des opérations		1.974.613,30
- Souscriptions		1.107.498,91
- Rachats		-1.419.317,98
Variations de l'actif net		1.662.794,23
Actif net au début de la période		15.008.108,81
Actif net à la fin de la période		16.670.903,04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023

BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	63.603,95
Intérêts sur obligations	1f	102.721,06
Intérêts créditeurs		5.593,37
Autres revenus		0,00
Total Revenus		171.918,38
Charges		
Commission de gestion	4	120.354,75
Commission de banque dépositaire	5	5.514,06
Taxe d'abonnement	7	3.454,81
Frais d'administration		21.327,77
Frais et commissions divers		4.303,66
Frais de transactions	6	52.544,64
Intérêts débiteurs	9	65,43
Redevance aux autorités étrangères		2.686,07
Total Charges		210.251,19
Revenus / Pertes Net(te)s		-38.332,81
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	79.419,42
- sur devises	1b	-11.338,11
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		29.748,50
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	498.677,78
- sur devises		-215,50
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		528.210,78
- Souscriptions		3.623.955,82
- Rachats		-473.730,35
Variations de l'actif net		3.678.436,25
Actif net au début de la période		12.678.232,00
Actif net à la fin de la période		16.356.668,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
Fonds d'investissements					
BNP PARIBAS S.A. RUSSIA EQUIT. -IC-	9.208	EUR	1.902.882,20	0,10	0,00%
ISHARES MSCI TAIWAN	41.100	EUR	2.640.448,64	2.919.538,91	7,58%
X-TRACKERS MSCI TAIWAN UCITS 1C -CAP-	59.014	EUR	2.191.344,51	2.981.635,73	7,75%
Total EURO			6.734.675,35	5.901.174,74	15,33%
AMUNDI LATIN AMERICA EQUITIE -IU- -CAP-	216	USD	989.322,28	1.256.167,44	3,26%
ASHOKA INDIA OPPORTUNITIES FUND -D- USD	18.450	USD	3.306.981,61	3.680.406,00	9,56%
EAST CAP CHINA A-S -C- USD -CAP-	16.170	USD	2.060.974,50	1.807.089,67	4,69%
FIDELITY CHINA CONSUMER Y USD -CAP-	103.530	USD	2.236.222,41	1.674.080,10	4,35%
FULLGOAL INTERNATIONAL CHINA S-M CAP GROWTH	2.800	USD	1.836.888,90	1.520.092,00	3,95%
GOLDMAN SACHS INDIA EQUIT. -I- USD -CAP-	92.430	USD	2.500.576,40	3.271.097,70	8,50%
ISHARES MSCI KOREA -DIS-	51.401	USD	2.075.962,97	2.269.868,16	5,90%
JP MORGAN BRAZIL EQUIT. -C- USD -CAP-	195.178	USD	2.670.947,00	2.861.310,26	7,43%
JP MORGAN CHINA A-SHARE OPPORTUNITIES USD -CAP-	60.000	USD	2.205.689,38	1.575.600,00	4,09%
JP MORGAN FUNDS KOREA EQUIT. -C- USD -CAP-	16.771	USD	2.013.001,85	2.425.710,58	6,30%
LUMEN VIETNAM I USD	6.400	USD	790.080,00	847.872,00	2,20%
MAGNA NEW FRONTIERS -G- USD	67.975	USD	1.103.001,93	1.552.752,93	4,03%
PICTET RUSSIAN EQUIT. -I- USD -CAP-	18.664	USD	1.665.714,34	0,19	0,00%
QUAERO CAPITAL FUNDS CHINA -C- -CAP-	27.300	USD	3.387.760,00	1.320.774,00	3,43%
SCHRODER INTERNATIONAL SEL FUND CHINA OPP -C- -CAP-	3.913	USD	1.854.295,37	1.546.446,95	4,02%
TT-ASIA PACIFIC EQUIT. -G- -CAP-	180.203	USD	1.761.963,95	1.850.680,91	4,81%
UBS L EQUIT. CHINA OPP -I- A1 -CAP-	8.960	USD	2.091.482,13	1.548.377,60	4,02%
VITRUVIUS GREATER CHINA EQUIT. BI -CAP-	4.810	USD	1.480.920,01	1.494.996,10	3,88%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			36.031.785,03	32.503.322,59	84,44%
Total Fonds d'investissements			42.766.460,38	38.404.497,33	99,77%
Total du Portefeuille-Titres			42.766.460,38	38.404.497,33	99,77%

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

BORDIER US SELECT EQUITY FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
3M CO	3.000	USD	361.430,00	300.270,00	0,43%
ADOBE SYSTEMS INC	2.000	USD	1.017.280,85	977.980,00	1,41%
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	7.500	USD	614.249,00	854.325,00	1,23%
ALPHABET INC. -C-	20.000	USD	732.668,98	2.419.400,00	3,48%
AMAZON.COM INC.	15.000	USD	1.726.976,55	1.955.400,00	2,81%
APPLE INC.	21.000	USD	1.312.968,84	4.073.370,00	5,86%
BANK OF AMERICA CORP.	35.000	USD	1.383.650,00	1.004.150,00	1,44%
BECTON DICKINSON	2.500	USD	612.148,17	660.025,00	0,95%
BERKSHIRE HATHAWAY INC. -B-	5.000	USD	715.039,97	1.705.000,00	2,45%
CHARLES SCHWAB CORP.	10.000	USD	521.030,97	566.800,00	0,81%
CISCO SYSTEMS	12.000	USD	681.027,60	620.880,00	0,89%
CITIGROUP INC	22.500	USD	1.194.669,28	1.035.900,00	1,49%
DEERE & CY	1.500	USD	562.470,00	607.785,00	0,87%
EATON CORP. PUBLIC LIMIT -ADR-	3.000	USD	230.899,59	603.300,00	0,87%
ELI LILLY & CO	3.500	USD	555.119,62	1.641.430,00	2,36%
FREEMPORT MCMORAN	8.000	USD	346.368,00	319.960,00	0,46%
GENERAL MOTORS CO	7.500	USD	444.825,00	289.200,00	0,42%
HOME DEPOT	2.000	USD	834.000,00	621.280,00	0,89%
INTEL CORP	15.000	USD	740.589,02	501.600,00	0,72%
JOHNSON & JOHNSON	6.000	USD	965.282,21	993.120,00	1,43%
JPMORGAN CHASE & CO	10.000	USD	1.278.222,85	1.454.400,00	2,09%
LINDE PLC NPV -NEW-	2.500	USD	646.112,02	952.700,00	1,37%
LOWE'S COMPANIES INC.	7.500	USD	530.510,01	1.692.750,00	2,43%
MASTERCARD INC. -A-	4.000	USD	341.080,63	1.573.200,00	2,26%
MCDONALD'S	5.000	USD	1.019.383,30	1.492.050,00	2,14%
MEDTRONIC PLC	10.000	USD	1.016.470,83	881.000,00	1,27%
MERCK & CO. INC	10.000	USD	677.347,52	1.153.900,00	1,66%
META PLATFORMS INC.	6.000	USD	1.100.370,91	1.721.880,00	2,48%
METLIFE INC.	4.000	USD	248.960,00	226.120,00	0,33%
MICROSOFT CORP.	11.500	USD	1.792.042,92	3.916.210,00	5,63%
NETFLIX INC.	1.000	USD	421.070,00	440.490,00	0,63%
NVIDIA CORP	4.000	USD	921.677,68	1.692.080,00	2,43%
PAYPAL HLDG INC.	5.000	USD	571.282,50	333.650,00	0,48%
PEPSICO INC	7.500	USD	898.556,17	1.389.150,00	2,00%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	10.000	USD	1.021.586,14	1.517.400,00	2,18%
QUALCOMM	4.000	USD	453.678,34	476.160,00	0,68%
ROPER TECHNOLOGIES INC.	1.500	USD	613.847,34	721.200,00	1,04%
SALESFORCE INC.	3.000	USD	464.013,97	633.780,00	0,91%
STANLEY BLACK & DECKER INC.	1.500	USD	129.444,45	140.565,00	0,20%
TELADOC INC.	5.000	USD	380.368,94	126.600,00	0,18%
TESLA MOTORS INC	4.500	USD	1.215.416,18	1.177.965,00	1,69%
THE HARTFORD FINANCE SERVICES GROUP INC.	8.000	USD	373.355,20	376.160,00	0,83%
THE KRAFT HEINZ CO	25.000	USD	770.203,47	887.500,00	1,28%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	2.000	USD	1.171.750,00	1.043.500,00	1,50%
UNITEDHEALTH	1.750	USD	802.195,64	841.120,00	1,21%
VISA INC. -A-	7.000	USD	639.280,66	1.662.360,00	2,39%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

BORDIER US SELECT EQUITY FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
WAL-MART INC.	7.500	USD	1.085.100,00	1.178.850,00	1,69%
WALT DISNEY CO	12.500	USD	1.263.515,99	1.116.000,00	1,60%
WARNER BROS. DISCOVERY INC.	22.500	USD	326.008,51	282.150,00	0,41%
WELLS FARGO & CO	15.000	USD	743.250,00	640.200,00	0,92%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			38.468.795,82	53.692.265,00	77,18%
Total Actions Cotées ou Négociées			38.468.795,82	53.692.265,00	77,18%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			38.468.795,82	53.692.265,00	77,18%
Fonds d'investissements					
ISHARES S&P500 COMMUNICATIONS SECT UCITS ETF	225.000	USD	1.605.617,74	1.595.137,50	2,29%
ISHARES S&P 500 FINANCIALS SECTOR	75.000	USD	807.884,45	718.312,50	1,03%
ISHARES S&P 500 HEALTHCARE SECT USD UCITS ETF	160.000	USD	1.512.346,93	1.638.400,00	2,36%
ISHARES S&P500 INFORMATION TECHNO -CAP- UCITS ETF	100.000	USD	1.939.320,93	2.225.500,00	3,20%
ISHARES S&P 500 UTILITIES SEC -CAP-	225.000	USD	1.675.979,82	1.684.968,75	2,42%
ISHARES SP500 CONS STAP SECT USD	100.000	USD	749.452,40	789.875,00	1,14%
ISHARES SP500 CONSUMER DISCRET SECT	125.000	USD	1.270.995,00	1.405.312,50	2,02%
ISHARES SP 500 ENERGY SECTOR UCITS	350.000	USD	1.507.723,49	2.777.250,00	3,99%
ISHARES SP500 INDLS CLASSE -CAP-	245.000	USD	1.993.327,35	2.144.056,25	3,08%
ISHARES V PLC SP 500 MATERIALS -CAP-	82.250	USD	736.053,36	722.257,81	1,04%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			13.798.701,47	15.701.070,31	22,57%
Total Fonds d'investissements			13.798.701,47	15.701.070,31	22,57%
Total du Portefeuille-Titres			52.267.497,29	69.393.335,31	99,75%

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
OTP BANK FRN 22-26	244.000	EUR	268.371,21	269.361,18	2,01%
Total EURO			268.371,21	269.361,18	2,01%
AFRICAN EXP-IMP 4,125 17-200624	200.000	USD	204.400,00	195.503,00	1,46%
AFRICAN EXPORT-IMP 2,634 21-170526	200.000	USD	181.780,00	180.240,00	1,34%
AGROSUP 4,60 22-32	200.000	USD	171.000,00	169.910,00	1,27%
AIG SUN 6,90 02-32	227.000	USD	251.970,00	242.929,72	1,81%
ALLERGAN FUNDING 3,80 15-150325	687.000	USD	722.724,00	652.883,58	4,87%
AXA FRN 04-PERPETUAL	263.000	USD	238.343,75	216.082,12	1,61%
BANK RAKYAT INDONESIA 3,95 19-280324	200.000	USD	203.500,00	197.135,00	1,47%
BCICI 3,50 17-27	200.000	USD	184.960,00	185.281,00	1,38%
CIB FRN 21-24	156.000	USD	154.908,00	155.468,82	1,16%
CNAC HK FINBRIDGE 3,375 19-190624	277.000	USD	276.058,20	269.810,46	2,01%
COMMISSION FEDERAL 5,00 16-290936	300.000	USD	223.248,83	190.614,33	1,42%
COUNTRY G 6,50 19-24	208.000	USD	125.819,20	124.525,44	0,93%
ENEL AMERICAS 4,00 16-251026	180.000	USD	189.324,00	174.261,60	1,30%
ENEL FIN 4,625 22-27	200.000	USD	196.240,00	193.824,00	1,44%
ENI USA INC. 7,30 97-151127	318.000	USD	364.110,00	340.089,87	2,54%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,00 96-061126	200.000	USD	152.050,00	171.613,00	1,28%
EXPORT 5,125 23-33	201.000	USD	202.710,11	206.768,70	1,54%
GEELY FINANCE LTD 3,00 20-050325	280.000	USD	271.964,00	263.085,20	1,96%
HSBC BANK FRN 18-280924	186.000	USD	182.094,00	182.870,55	1,36%
HSBC FRN 22-26	200.000	USD	200.400,00	206.070,00	1,54%
HUARONG FINANCE FRN 18-030723	300.000	USD	294.900,00	300.058,50	2,24%
HUARONG FINANCE II 5,00 15-191125	280.000	USD	258.244,00	259.036,40	1,93%
HYUNDAI CAPITAL 6,375 20-080430	251.000	USD	285.638,00	260.462,70	1,94%
ICBCIL FINANCE 1,75 20-250825	375.000	USD	367.500,00	344.490,00	2,57%
JULIUS B FRN 17-PERP	200.000	USD	183.200,00	180.907,00	1,35%
KB CAPITAL 1,50 20-281025	363.000	USD	339.187,20	324.509,30	2,42%
KBC IFIMA FRN 05-070225	350.000	USD	359.450,00	330.300,25	2,46%
KOREA EAST-WEST PWR 1,75 20-060525	283.000	USD	271.906,40	263.498,47	1,96%
LANDESBANK BADEN STEP-UP 98-230228	300.000	USD	379.650,00	324.396,00	2,42%
LG CHEM 4,375 22-140725	210.000	USD	210.459,52	203.806,05	1,52%
LONGFOR 4,50 18-28	400.000	USD	323.370,00	320.702,00	2,39%
NY LIFE 3,00 18-28	103.000	USD	96.974,50	94.760,51	0,71%
NY LIFE GLOBAL 3,00 18-100128	174.000	USD	168.606,00	159.712,86	1,19%
PERU 0,00 06-25	623.000	USD	87.110,14	86.505,54	0,64%
PERUSAHAAN LISTRIK 3,00 20-300630	290.000	USD	252.445,00	248.840,30	1,86%
POWER SECTOR ASSETS 9,625 02-150528	210.000	USD	273.000,00	242.461,80	1,81%
QIB SUKUK LTD 1,95 20-271025	315.000	USD	304.920,00	292.356,22	2,18%
SHANGHAI ELC GROUP GLOBAL 2,65 19-211124	408.000	USD	409.264,80	386.735,04	2,88%
SINOCHEM OFFSHORE 1,625 20-291025	295.000	USD	275.058,00	267.501,58	1,99%
SK BATTERY AMERICA 1,625 21-260124	334.000	USD	322.443,60	324.262,23	2,42%
SK BATTERY AMERICA 2,125 21-260126	321.000	USD	297.470,70	282.945,45	2,11%
SOCGEN 5,00 14-24	400.000	USD	397.200,00	395.152,00	2,95%
ST ENGINEERING RHQ 1,50 20-290425	413.000	USD	408.209,20	385.915,46	2,88%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
SWISS RE FINANCE FRN 19-PERPETUAL	200.000	USD	201.200,00	184.315,00	1,37%
TOYOTA MOTOR CD 3,20 18-241025	294.000	USD	295.470,00	283.052,91	2,11%
UNITED OVERSEAS BANK FRN 19-150429	200.000	USD	198.104,00	196.040,00	1,46%
US TREASURY 0,00 23-23	548.500	USD	539.497,22	545.146,60	4,06%
US TREASURY 0,125 21-26	248.100	USD	267.087,95	268.854,04	2,00%
US TREASURY 1,875 22-150232	149.000	USD	136.946,13	127.360,08	0,95%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 20-150425	183.500	USD	206.591,65	204.972,22	1,53%
YARA INTERNATIONAL 4,75 18-010628	270.000	USD	274.178,40	255.584,70	1,91%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			13.382.886,50	12.863.607,60	95,90%
Total Obligations			13.651.257,71	13.132.968,78	97,90%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			13.651.257,71	13.132.968,78	97,90%
Total du Portefeuille-Titres			13.651.257,71	13.132.968,78	97,90%

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

BORDIER EUR FIXED INCOME					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Fonds d'investissements					
BLUEBAY IG EUR GB Q	28.830	EUR	2.857.719,90	2.839.755,00	11,53%
COREMON BREVAN HD ABS RET GOVT AM -CAP-	12.000	EUR	1.481.204,40	1.394.737,20	5,66%
FLOSSBACH STORCH BOND OPP HT -CAP-	29.700	EUR	3.355.756,00	3.222.153,00	13,09%
INV MKT EU HYB EUR	34.600	EUR	1.193.148,61	1.189.029,00	4,83%
ISHARES EURO GOVT BOND 15-30 YR -DIS-	6.850	EUR	1.174.432,50	1.236.014,00	5,02%
ISHARES II TR 7-10Y	552.100	EUR	2.370.441,35	2.338.806,02	9,50%
ISHS IV USD TREA BD	401.400	EUR	1.445.104,63	1.424.769,30	5,79%
LUX SEL ARCANO LOW VOLATILITY EUR	25.900	EUR	2.821.028,00	2.849.518,00	11,57%
PIMCO GLOBAL INVESTOR S.PLC INCOME -CAP-	195.200	EUR	2.814.784,00	2.709.376,00	11,00%
PRINCIPAL GLOBAL INVESTMENT PFR SECURITI -CAP-	235.900	EUR	2.854.390,00	2.649.157,00	10,76%
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION EUR -CAP-	8.630	EUR	1.429.559,50	1.452.601,60	5,90%
Total EURO			23.797.568,89	23.305.916,12	94,65%
Total Fonds d'investissements			23.797.568,89	23.305.916,12	94,65%
Total du Portefeuille-Titres			23.797.568,89	23.305.916,12	94,65%

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
NESTLE SA-REG	29.000	CHF	2.402.331,88	3.196.967,37	4,61%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	11.500	CHF	3.138.612,20	3.222.427,13	4,65%
SCHINDLER HLDG -PARTICIPATION CERTIFICATE-	16.500	CHF	3.197.757,12	3.544.951,59	5,11%
SIKA AG-REG	12.500	CHF	1.983.625,69	3.274.678,55	4,72%
STRAUMANN HLDG	24.700	CHF	2.160.113,28	3.673.177,60	5,30%
Total FRANC SUISSE			12.882.440,17	16.912.202,24	24,39%
COLOPLAST A/S -B-	27.000	DKK	3.064.494,00	3.093.816,10	4,46%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	120.000	DKK	2.655.599,49	2.924.435,43	4,22%
Total COURONNE DANOISE			5.720.093,49	6.018.251,53	8,68%
BUREAU VERITAS S.A.	124.000	EUR	2.771.221,12	3.114.880,00	4,49%
DEUTSCHE BOERSE AG	20.000	EUR	2.571.729,74	3.382.000,00	4,88%
HERMES INTERNATIONAL S.A.	2.300	EUR	1.631.941,43	4.577.000,00	6,60%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.	115.500	EUR	3.269.877,29	4.095.630,00	5,91%
L'OREAL	8.000	EUR	1.798.638,14	3.416.800,00	4,93%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4.000	EUR	3.110.360,82	3.452.000,00	4,98%
SYMRISE A.G.	35.000	EUR	3.038.004,12	3.360.700,00	4,85%
Total EURO			18.191.772,66	25.399.010,00	36,63%
ASTRAZENECA PLC	24.500	GBP	1.725.707,00	3.219.274,02	4,64%
DIAGEO PLC	75.000	GBP	2.429.165,12	2.953.155,04	4,26%
EXPERIAN PLC	100.000	GBP	2.632.180,20	3.516.867,68	5,07%
RELX PLC	109.000	GBP	2.193.645,31	3.329.126,61	4,80%
Total LIVRE STERLING			8.980.697,63	13.018.423,35	18,77%
ASSA ABLOY AB -B-	160.000	SEK	3.002.662,85	3.516.558,12	5,07%
EPIROC AKTIEBOLAG AK -A-	165.000	SEK	3.151.718,73	2.854.954,71	4,12%
Total COURONNE SUÉDOISE			6.154.381,58	6.371.512,83	9,19%
Total Actions Cotées ou Négociées			51.929.385,53	67.719.399,95	97,65%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			51.929.385,53	67.719.399,95	97,65%
Total du Portefeuille-Titres			51.929.385,53	67.719.399,95	97,65%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
ALCON S.A.	9.000	CHF	578.516,55	683.264,18	4,10%
LONZA GROUP A.G. -REG-	1.300	CHF	587.171,89	710.434,92	4,26%
SWISS RE A.G.	7.250	CHF	590.994,78	668.807,95	4,01%
UBS GROUP A.G.	47.000	CHF	593.282,49	871.333,44	5,23%
ZURICH INSURANCE GROUP A.G.	1.400	CHF	448.520,50	609.456,48	3,66%
Total FRANC SUISSE			2.798.486,21	3.543.296,97	21,25%
ACCOR	23.500	EUR	708.994,27	799.470,00	4,80%
AIR LIQUIDE	4.500	EUR	652.173,96	738.900,00	4,43%
ALSTOM	26.000	EUR	983.748,15	710.320,00	4,26%
ASML HOLDING NV	1.300	EUR	603.068,85	861.900,00	5,17%
AXA	29.000	EUR	614.890,18	783.725,00	4,70%
DEUTSCHE TELEKOM A.G. -REG-	30.500	EUR	573.062,41	609.268,00	3,65%
E.ON SE -A-	45.000	EUR	522.639,09	525.600,00	3,15%
EDENRED S.A.	13.500	EUR	629.804,73	828.090,00	4,97%
FAURECIA	22.500	EUR	496.453,55	485.325,00	2,91%
ING GROUP N.V.	64.000	EUR	569.275,15	789.632,00	4,74%
KONINKLIJKE DSM N.V.	3.500	EUR	518.622,00	399.175,00	2,39%
KONINKLIJKE KPN	174.000	EUR	473.521,99	568.806,00	3,41%
ORANGE S.A.	52.000	EUR	592.784,93	556.504,00	3,34%
RYANAIR HLDG PLC	35.000	EUR	544.855,00	602.525,00	3,61%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.700	EUR	589.482,68	782.362,00	4,69%
STMICROELECTRONICS	13.000	EUR	361.188,24	592.280,00	3,55%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	25.000	EUR	675.179,89	723.750,00	4,34%
ZALANDO SE	8.000	EUR	364.253,05	210.880,00	1,26%
Total EURO			10.473.998,12	11.568.512,00	69,39%
ANGLO AMERICAN PLC	16.500	GBP	489.474,52	429.348,02	2,58%
Total LIVRE STERLING			489.474,52	429.348,02	2,58%
SUBSEA 7 S.A.	48.000	NOK	556.234,20	548.847,16	3,29%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			556.234,20	548.847,16	3,29%
Total Actions Cotées ou Négociées			14.318.193,05	16.090.004,15	96,52%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			14.318.193,05	16.090.004,15	96,52%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Fonds d'investissements					
ISHARES I INVESTM GESEL 600 OIL-GAS ETF	12.000	EUR	436.007,49	402.360,00	2,41%
Total EURO			436.007,49	402.360,00	2,41%
Total Fonds d'investissements			436.007,49	402.360,00	2,41%
Total du Portefeuille-Titres			14.754.200,54	16.492.364,15	98,93%

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
ALCON S.A.	550	CHF	36.508,91	45.554,74	0,28%
BARRY CALLEBAUT-REG-	20	CHF	41.734,75	38.607,80	0,24%
GEORG FISCHER	600	CHF	38.995,87	45.034,98	0,28%
INTERROLL HLDG S.A.	12	CHF	30.339,11	37.087,63	0,23%
LONZA GROUP A.G. -REG-	120	CHF	64.720,57	71.546,26	0,44%
NESTLE SA-REG	1.100	CHF	128.195,46	132.299,33	0,81%
PARTNERS GROUP HOLDING	40	CHF	38.169,48	37.628,63	0,23%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	340	CHF	110.010,58	103.941,49	0,64%
SIEGFRIED HLDG A.G. -REG	55	CHF	38.335,88	45.431,79	0,28%
SIG GROUP A.G.	2.000	CHF	45.446,48	55.173,16	0,34%
SIKA AG-REG	120	CHF	30.484,65	34.297,67	0,21%
SWISS LIFE HLDG -REG-	70	CHF	38.332,91	40.921,58	0,25%
UBS GROUP A.G.	2.150	CHF	40.040,99	43.486,03	0,27%
ZEHNDER GROUP A.G.	500	CHF	30.798,47	40.463,30	0,25%
ZURICH INSURANCE GROUP A.G.	210	CHF	97.528,50	99.737,55	0,61%
Total FRANC SUISSE			809.642,61	871.211,94	5,33%
COLOPLAST A/S -B-	300	DKK	35.906,92	37.503,93	0,23%
Total COURONNE DANOISE			35.906,92	37.503,93	0,23%
AIR LIQUIDE	300	EUR	47.676,70	53.742,66	0,33%
ASML HOLDING NV	75	EUR	44.174,22	54.249,98	0,33%
AXA	2.400	EUR	69.869,21	70.762,26	0,43%
DEUTSCHE BOERSE AG	260	EUR	44.667,79	47.966,91	0,29%
DEUTSCHE TELEKOM A.G. -REG-	3.600	EUR	77.395,41	78.457,74	0,48%
E.ON SE -A-	4.000	EUR	51.782,99	50.971,52	0,31%
EDENRED S.A.	700	EUR	37.836,32	46.845,36	0,29%
FAURECIA	1.900	EUR	43.966,42	44.712,45	0,27%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.	1.700	EUR	46.909,07	65.767,66	0,40%
ING GROUP N.V.	3.700	EUR	45.773,05	49.804,80	0,30%
L'OREAL	130	EUR	48.179,07	60.575,59	0,37%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	54	EUR	46.675,45	50.842,78	0,31%
RYANAIR HLDG PLC	2.000	EUR	32.577,99	37.563,13	0,23%
Total EURO			637.483,69	712.262,84	4,35%
ANGLO AMERICAN PLC	1.900	GBP	71.928,46	53.939,12	0,33%
ASTRAZENECA PLC	360	GBP	46.838,10	51.608,25	0,32%
Total LIVRE STERLING			118.766,56	105.547,37	0,65%
SUBSEA 7 S.A.	4.000	NOK	49.420,45	49.899,35	0,31%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			49.420,45	49.899,35	0,31%
ALBEMARLE CORP.	400	USD	81.600,00	89.236,00	0,55%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
ALPHABET INC. -A-	750	USD	70.844,34	89.775,00	0,55%
AMAZON.COM INC.	850	USD	82.086,28	110.806,00	0,68%
FREEMPORT MCMORAN	3.000	USD	122.295,48	119.985,00	0,73%
JPMORGAN CHASE & CO	950	USD	126.107,29	138.168,00	0,84%
LINDE PLC NPV -NEW-	180	USD	61.298,33	68.594,40	0,42%
MCDONALD'S	650	USD	178.151,81	193.966,50	1,19%
MEDTRONIC PLC	1.200	USD	94.788,00	105.720,00	0,65%
MERCK & CO. INC	1.550	USD	159.305,17	178.854,50	1,09%
MICROSOFT CORP.	750	USD	182.316,41	255.405,00	1,56%
PEPSICO INC	950	USD	172.614,71	175.959,00	1,08%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	950	USD	133.404,10	144.153,00	0,88%
ROPER TECHNOLOGIES INC.	300	USD	130.192,47	144.240,00	0,88%
SALESFORCE INC.	700	USD	105.688,10	147.882,00	0,90%
THE HARTFORD FINANCE SERVICES GROUP INC.	1.400	USD	102.694,91	100.828,00	0,62%
THE KRAFT HEINZ CO	2.600	USD	99.390,15	92.300,00	0,56%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	310	USD	163.455,38	161.742,50	0,99%
VISA INC. -A-	500	USD	101.883,84	118.740,00	0,73%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			2.168.116,77	2.436.354,90	14,90%
Total Actions Cotées ou Négociées			3.819.337,00	4.212.780,33	25,76%
Obligations					
DEUTSCHE BANK A.G. FRN 22-240632	100.000	EUR	91.533,06	96.182,01	0,59%
Total EURO			91.533,06	96.182,01	0,59%
ALCOA 4,125 21-29	200.000	USD	183.000,00	180.700,00	1,10%
BNPP FRN 20-28	200.000	USD	170.478,00	170.580,00	1,04%
BP CAPITAL MARKETS FRN 20-PERPETUAL	160.000	USD	152.600,00	153.693,60	0,94%
BRASKEM FRN 20-2081	200.000	USD	193.600,00	203.112,00	1,24%
CAIXABANK FRN 23-29	200.000	USD	203.212,00	198.390,00	1,21%
CENTENE 4,625 19-29	133.000	USD	122.695,16	122.344,04	0,75%
CHARTER 5,05 19-29	140.000	USD	136.920,00	133.140,70	0,81%
CREDIT AGRICOLE S.A. FRN 16-PERPETUAL	200.000	USD	203.210,00	201.382,00	1,23%
EDF 6,90 23-53	200.000	USD	201.000,00	207.578,00	1,27%
ENERGY 6,625 06-36	3.000	USD	3.075,00	3.077,83	0,02%
EQT CORP 5,00 20-29	170.000	USD	164.900,00	159.652,95	0,98%
GEN MOT 5,85 23-30	170.000	USD	167.783,20	168.305,95	1,03%
LKQ CORP 6,25 23-33	150.000	USD	151.272,00	150.522,75	0,92%
META PLAT 4,80 23-30	250.000	USD	253.125,00	249.725,00	1,53%
OCCIDENT 6,375 20-28	150.000	USD	153.048,00	153.209,25	0,94%
SOUTHERN 5,20 23-33	145.000	USD	142.552,40	143.500,70	0,88%
STANLEY FRN 20-60	150.000	USD	132.250,00	114.329,25	0,70%
US TREASURY 0,00 22-23	360.000	USD	354.112,98	356.616,51	2,18%
US TREASURY 3,50 23-33	1.250.000	USD	1.227.541,02	1.214.843,75	7,43%
US TREASURY 3,625 23-53	380.000	USD	366.343,75	364.117,18	2,23%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 20-150425	200.000	USD	220.491,12	223.402,96	1,37%
VODAFONE GROUP FRN 19-040479	130.000	USD	129.870,00	132.512,25	0,81%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
WARNER M 4,054 23-29	180.000	USD	164.394,00	164.363,40	1,00%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			5.197.473,63	5.169.100,07	31,60%
Total Obligations			5.289.006,69	5.265.282,08	32,19%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			9.108.343,69	9.478.062,41	57,95%
Fonds d'investissements					
AMUNDI MSCI SWITZERL	10.000	CHF	103.871,40	111.844,13	0,68%
UBS (LUX) FUND SOLUTIONS MSCI JAPAN -A- -DIS-	3.400	CHF	144.956,50	167.598,52	1,02%
Total FRANC SUISSE			248.827,90	279.442,65	1,71%
UBSL MSCI EM AUD	4.300	EUR	99.184,24	104.686,36	0,64%
XTR UTILS USD-1C-AC	4.200	EUR	134.082,10	131.440,41	0,80%
Total EURO			233.266,34	236.126,77	1,44%
ISHARES MSCI EMERGING UCITS ETF USD	25.000	GBP	919.188,55	971.025,28	5,94%
Total LIVRE STERLING			919.188,55	971.025,28	5,94%
AQR SDLS SH IAU1	3.700	USD	468.983,72	492.877,00	3,01%
COREMONT INV BRH AM	2.250	USD	289.948,66	275.818,73	1,69%
COR INV BRE HO A A2M	1.950	USD	201.523,83	192.210,33	1,18%
INVESCO MARKET III EQQQ NASD 100 UCITS	400	USD	119.769,50	148.404,00	0,91%
ISHARES IV MSCI CHINA -CAP-	37.500	USD	158.209,62	158.538,75	0,97%
ISHARES JPM USD EM MARKETS BOND -DIS- UCITS ETF	1.840	USD	154.224,22	156.933,60	0,96%
ISHARES S&P500 INFORMATION TECHNO -CAP- UCITS ETF	6.000	USD	126.501,00	133.530,00	0,82%
ISHARES SP 500 ENERGY SECTOR UCITS	29.250	USD	249.589,52	232.098,75	1,42%
ISHS USD HY CORP BD	28.000	USD	160.913,42	165.298,00	1,01%
KL EV DRIV USD-B-C	4.018	USD	506.867,94	479.688,64	2,93%
LO-SHORT TERM MMTK I	95.000	USD	1.080.139,59	1.108.745,00	6,78%
LUMYNA MW TOPS B	1.830	USD	480.822,92	486.443,83	2,97%
SSGA SPDR S&P 500 UCITS ETFS -DIST-	700	USD	277.707,40	310.310,00	1,90%
WINTON TRD FD I USD	3.475	USD	489.561,33	509.111,83	3,11%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			4.764.762,67	4.850.008,46	29,65%
Total Fonds d'investissements			6.166.045,46	6.336.603,16	38,74%
Autres valeurs mobilières					
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	2.650	USD	450.531,47	490.541,50	3,00%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			450.531,47	490.541,50	3,00%
Total Autres valeurs mobilières			450.531,47	490.541,50	3,00%
Total du Portefeuille-Titres			15.724.920,62	16.305.207,07	99,69%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND	% DE L'ACTIF NET
--	-------------------------

LUXEMBOURG	65,69 %
IRLANDE	31,88 %
LIECHTENSTEIN	2,20 %
Total du Portefeuille-Titres	99,77 %

BORDIER US SELECT EQUITY FUND	% DE L'ACTIF NET
--------------------------------------	-------------------------

ÉTATS-UNIS	73,68 %
IRLANDE	26,07 %
Total du Portefeuille-Titres	99,75 %

BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD	% DE L'ACTIF NET
--	-------------------------

ÉTATS-UNIS	23,36 %
ILES VIERGES BRITANNIQUES	9,05 %
CORÉE DU SUD	7,44 %
HONG KONG	6,54 %
LUXEMBOURG	6,24 %
ILES CAYMAN	6,14 %
ROYAUME-UNI	5,78 %
FRANCE	4,56 %
CHILI	3,95 %
INDONÉSIE	3,32 %
ÉGYPTE	2,80 %
BELGIQUE	2,46 %
ALLEMAGNE	2,42 %
HONGRIE	2,01 %
NORVÈGE	1,91 %
PHILIPPINES	1,81 %
SINGAPOUR	1,46 %
PAYS-BAS	1,44 %
MEXIQUE	1,42 %
SUISSE	1,35 %
ORGANISATION EUROPÉENNES	1,28 %
CANADA	1,16 %
Total du Portefeuille-Titres	97,90 %

BORDIER EUR FIXED INCOME	% DE L'ACTIF NET
---------------------------------	-------------------------

LUXEMBOURG	47,75 %
IRLANDE	46,90 %
Total du Portefeuille-Titres	94,65 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse géographique qui a orienté la sélection d'actif.

BO Fund IV

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND	% DE L'ACTIF NET
SUISSE	24,38 %
FRANCE	21,00 %
ROYAUME-UNI	13,70 %
ALLEMAGNE	9,72 %
SUÈDE	9,19 %
DANEMARK	8,68 %
ESPAGNE	5,91 %
JERSEY	5,07 %
Total du Portefeuille-Titres	97,65 %

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND	% DE L'ACTIF NET
FRANCE	38,44 %
SUISSE	21,25 %
PAYS-BAS	19,27 %
ALLEMAGNE	10,49 %
IRLANDE	3,61 %
LUXEMBOURG	3,29 %
ROYAUME-UNI	2,58 %
Total du Portefeuille-Titres	98,93 %

BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	36,58 %
IRLANDE	25,06 %
LUXEMBOURG	18,28 %
FRANCE	5,55 %
SUISSE	5,33 %
PAYS-BAS	2,98 %
ROYAUME-UNI	2,40 %
ALLEMAGNE	1,67 %
ESPAGNE	1,61 %
DANEMARK	0,23 %
Total du Portefeuille-Titres	99,69 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse géographique qui a orienté la sélection d'actif.

BO Fund IV

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND	% DE L'ACTIF NET
--	-------------------------

SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	99,77 %
Total du Portefeuille-Titres	99,77 %

BORDIER US SELECT EQUITY FUND	% DE L'ACTIF NET
--------------------------------------	-------------------------

SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	22,57 %
IT & INTERNET	11,06 %
BANQUES	8,21 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	7,66 %
TELECOMMUNICATIONS	6,54 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	5,88 %
DIFFUSION & EDITION	5,49 %
DISTRIBUTION	5,02 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	4,18 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	3,27 %
PHOTO & OPTIQUE	2,81 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	2,78 %
SERVICES DIVERS	2,39 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	2,38 %
LOISIRS & TOURISME	2,14 %
VEHICULES ROUTIERS	2,11 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	1,39 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,37 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	1,15 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	0,89 %
METAUX & PIERRES PRECIEUSES	0,46 %
Total du Portefeuille-Titres	99,75 %

BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD	% DE L'ACTIF NET
--	-------------------------

SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	26,29 %
BANQUES	23,23 %
ETATS	8,55 %
SOURCES D'ENERGIE	8,35 %
PRODUITS CHIMIQUES	5,52 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	4,80 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	4,53 %
ORGANISMES EUROPEENS	4,08 %
IMMOBILIER	3,32 %
AGRICULTURE & PECHE	3,17 %
SERVICES DIVERS	2,88 %
PETROLE & DERIVES	2,54 %
TITRISATION (ABS & MBS)	0,64 %
Total du Portefeuille-Titres	97,90 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

BO Fund IV

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

BORDIER EUR FIXED INCOME	% DE L'ACTIF NET
---------------------------------	-------------------------

SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	94,65 %
Total du Portefeuille-Titres	94,65 %

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND	% DE L'ACTIF NET
--	-------------------------

PHARMACIE - COSMETIQUE	23,96 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	14,30 %
TEXTILE & HABILLEMENT	11,58 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	9,95 %
PRODUITS CHIMIQUES	9,57 %
DISTRIBUTION	5,91 %
DIFFUSION & EDITION	4,80 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	4,61 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	4,49 %
BOISSONS & TABACS	4,26 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	4,22 %
Total du Portefeuille-Titres	97,65 %

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND	% DE L'ACTIF NET
---	-------------------------

COMPAGNIES D'ASSURANCE	12,38 %
PRODUITS CHIMIQUES	11,09 %
TELECOMMUNICATIONS	10,40 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	8,95 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	8,72 %
SOURCES D'ENERGIE	7,49 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	5,23 %
DIVERS	4,97 %
LOISIRS & TOURISME	4,80 %
BANQUES	4,74 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	4,10 %
TRANSPORTS AERIENS	3,61 %
PETROLE & DERIVES	3,29 %
VEHICULES ROUTIERS	2,91 %
METAUX NON-FERREUX	2,58 %
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	2,41 %
TEXTILE & HABILLEMENT	1,26 %
Total du Portefeuille-Titres	98,93 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

BO Fund IV

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND	% DE L'ACTIF NET
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	41,75 %
ETATS	13,20 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	6,45 %
BANQUES	5,22 %
IT & INTERNET	4,54 %
SOURCES D'ENERGIE	3,43 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	3,29 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,68 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	1,91 %
PRODUITS CHIMIQUES	1,80 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,58 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	1,38 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	1,32 %
TELECOMMUNICATIONS	1,29 %
PETROLE & DERIVES	1,26 %
VEHICULES ROUTIERS	1,19 %
LOISIRS & TOURISME	1,19 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	1,03 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	0,81 %
METAUX & PIERRES PRECIEUSES	0,73 %
SERVICES DIVERS	0,73 %
PHOTO & OPTIQUE	0,68 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0,67 %
DISTRIBUTION	0,40 %
METAUX NON-FERREUX	0,33 %
TEXTILE & HABILLEMENT	0,31 %
DIVERS	0,29 %
TRANSPORTS AERIENS	0,23 %
Total du Portefeuille-Titres	99,69 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

BO Fund IV

Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2023

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	84,44 %
EURO	15,33 %
Total du Portefeuille-Titres	99,77 %
BORDIER US SELECT EQUITY FUND	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	99,75 %
Total du Portefeuille-Titres	99,75 %
BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	95,89 %
EURO	2,01 %
Total du Portefeuille-Titres	97,90 %
BORDIER EUR FIXED INCOME	% DE L'ACTIF NET
EURO	94,65 %
Total du Portefeuille-Titres	94,65 %
BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND	% DE L'ACTIF NET
EURO	36,62 %
FRANC SUISSE	24,39 %
LIVRE STERLING	18,77 %
COURONNE SUÉDOISE	9,19 %
COURONNE DANOISE	8,68 %
Total du Portefeuille-Titres	97,65 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse par devise qui a orienté la sélection d'actif.

BO Fund IV

Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2023

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND	% DE L'ACTIF NET
EURO	71,81 %
FRANC SUISSE	21,25 %
COURONNE NORVÉGIENNE	3,29 %
LIVRE STERLING	2,58 %
Total du Portefeuille-Titres	98,93 %

BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	79,15 %
FRANC SUISSE	7,03 %
LIVRE STERLING	6,58 %
EURO	6,39 %
COURONNE NORVÉGIENNE	0,31 %
COURONNE DANOISE	0,23 %
Total du Portefeuille-Titres	99,69 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse par devise qui a orienté la sélection d'actif.

BO Fund IV

Changements intervenus dans le nombre d'actions

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND

Actions en circulation au début de la période	- USD	195.653,175
Actions émises au cours de la période	- USD	34.188,000
Actions remboursées au cours de la période	- USD	10.204,000
Actions en circulation à la fin de la période	- USD	219.637,175

BORDIER US SELECT EQUITY FUND

Actions en circulation au début de la période	- I-USD - USD	6.860,012 309.128,610
Actions émises au cours de la période	- I-USD - USD	151,000 6.082,000
Actions remboursées au cours de la période	- I-USD - USD	123,000 13.651,000
Actions en circulation à la fin de la période	- I-USD - USD	6.888,012 301.559,610

BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD

Actions en circulation au début de la période	- USD	115.433,136
Actions émises au cours de la période	- USD	13.760,289
Actions remboursées au cours de la période	- USD	5.733,000
Actions en circulation à la fin de la période	- USD	123.460,425

BORDIER EUR FIXED INCOME

Actions en circulation au début de la période	- EUR	239.704,091
Actions émises au cours de la période	- EUR	27.315,000
Actions remboursées au cours de la période	- EUR	20.282,070
Actions en circulation à la fin de la période	- EUR	246.737,021

BO Fund IV

Changements intervenus dans le nombre d'actions

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND

Actions en circulation au début de la période	- EUR	427.692,481
	- I-EUR	27.160,000
Actions émises au cours de la période	- EUR	38.420,935
	- I-EUR	1.061,000
Actions remboursées au cours de la période	- EUR	29.212,898
	- I-EUR	0,000
Actions en circulation à la fin de la période	- EUR	436.900,518
	- I-EUR	28.221,000

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND

Actions en circulation au début de la période	- EUR	142.620,615
	- I-EUR	5.000,000
Actions émises au cours de la période	- EUR	10.099,000
	- I-EUR	0,000
Actions remboursées au cours de la période	- EUR	12.728,000
	- I-EUR	0,000
Actions en circulation à la fin de la période	- EUR	139.991,615
	- I-EUR	5.000,000

BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND

Actions en circulation au début de la période	- USD	126.694,058
Actions émises au cours de la période	- USD	35.664,184
Actions remboursées au cours de la période	- USD	4.605,000
Actions en circulation à la fin de la période	- USD	157.753,242

BO Fund IV

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND (USD)	31.12.2020	57.216.297,15	- USD	236.122,492	242,32	USD
	31.12.2021	57.847.238,33	- USD	240.241,247	240,79	USD
	31.12.2022	33.083.823,37	- USD	195.653,175	169,09	USD
	30.06.2023	38.493.943,38	- USD	219.637,175	175,26	USD
BORDIER US SELECT EQUITY FUND (USD)	31.12.2020	67.053.137,67	- I-USD - USD	6.554,304 347.247,619	1.629,99 162,33	USD USD
	31.12.2021	73.365.101,38	- I-USD - USD	5.636,304 324.773,013	1.944,67 192,15	USD USD
	31.12.2022	59.862.650,65	- I-USD - USD	6.860,012 309.128,610	1.610,74 157,90	USD USD
	30.06.2023	69.563.794,38	- I-USD - USD	6.888,012 301.559,610	1.914,52 186,95	USD USD
BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD (USD)	31.12.2020	15.270.748,30	- USD	130.385,032	117,12	USD
	31.12.2021	14.469.411,28	- USD	126.633,032	114,26	USD
	31.12.2022	12.321.171,83	- USD	115.433,136	106,74	USD
	30.06.2023	13.414.243,35	- USD	123.460,425	108,65	USD
BORDIER EUR FIXED INCOME (EUR)	31.12.2020	33.521.682,61	- EUR	305.979,743	109,56	EUR
	31.12.2021	29.309.544,85	- EUR	273.422,499	107,20	EUR
	31.12.2022	23.808.852,91	- EUR	239.704,091	99,33	EUR
	30.06.2023	24.622.265,28	- EUR	246.737,021	99,79	EUR
BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND (EUR)	31.12.2020	63.730.932,55	- EUR - I-EUR	475.538,645 9.160,000	131,71 119,65	EUR EUR
	31.12.2021	83.395.008,52	- EUR - I-EUR	470.348,738 24.160,000	169,34 155,05	EUR EUR
	31.12.2022	61.164.190,29	- EUR - I-EUR	427.692,481 27.160,000	135,09 124,67	EUR EUR
	30.06.2023	69.345.767,97	- EUR - I-EUR	436.900,518 28.221,000	149,76 138,75	EUR EUR

BO Fund IV

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND (EUR)	31.12.2020	17.137.044,52	- EUR - I-EUR	165.445,809 10.000,000	97,53 100,05	EUR EUR
	31.12.2021	24.967.776,20	- EUR - I-EUR	198.198,809 10.000,000	119,73 123,79	EUR EUR
	31.12.2022	15.008.108,81	- EUR - I-EUR	142.620,615 5.000,000	101,52 105,79	EUR EUR
	30.06.2023	16.670.903,04	- EUR - I-EUR	139.991,615 5.000,000	114,80 120,09	EUR EUR
BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND (USD)	*10.11.2022	8.000.000,00	- USD	80.000,000	100,00	USD
	31.12.2022	12.678.232,00	- USD	126.694,058	100,07	USD
	30.06.2023	16.356.668,25	- USD	157.753,242	103,69	USD

* Date de lancement du compartiment

BO Fund IV

Notes aux états financiers au 30 juin 2023

NOTE 1 - INFORMATION GÉNÉRALE

Les états financiers sont préparés en accord avec les principes comptables généralement admis et sont présentés conformément à la loi et à la réglementation en vigueur à Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières.

a) Evaluation du portefeuille-titres et des instruments dérivés

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

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

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

Pour le détail des contrats de change à terme, se reporter à la note 10 ci-après.

b) Plus ou moins-values nettes réalisées sur investissements

La plus ou moins-value nette réalisée sur vente de titres est calculée sur base du coût moyen pondéré des titres vendus.

Le résultat net réalisé sur les taux de change est enregistré dans « plus ou moins-value nette réalisée sur devise » lors de la vente.

c) Conversion des devises étrangères

La valeur d'évaluation des valeurs mobilières et autres éléments d'actif et de passif exprimés en devises étrangères, sont convertis dans la devise de référence du compartiment aux taux de change en vigueur à la date de clôture de la période.

Le coût d'acquisition des valeurs mobilières et les opérations, exprimés en devises étrangères, sont convertis dans la devise de référence du compartiment aux cours de change en vigueur à la date de transaction.

Le bénéfice ou perte net(te) réalisé(e) ainsi que la variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur change sont comptabilisés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

BO Fund IV

Notes aux états financiers au 30 juin 2023

d) Frais d'établissement et de réorganisation

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

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

e) Variation des plus ou moins-values nettes non réalisées

La variation des plus ou moins-values nettes non réalisées sur investissements à la fin de l'exercice figure dans le résultat des opérations.

f) Revenus, dépenses et provisions y relatives

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

g) Etats financiers combinés

Les actifs nets des différents compartiments de la SICAV sont exprimés dans leur devise de référence.

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

NOTE 2 - TAUX DE CHANGE

1 EUR = 1,09100 USD

NOTE 3 - TAXES ET FRAIS À PAYER

Commission de gestion	793.794,56	EUR
Commission de banque dépositaire	30.823,85	EUR
Taxe d'abonnement	23.595,70	EUR
Frais et commissions divers	63.068,26	EUR
Total	911.282,37	EUR

BO Fund IV

Notes aux états financiers au 30 juin 2023

NOTE 4 - COMMISSION DE GESTION

En rémunération de ses services, le gestionnaire en investissements perçoit à la charge de la SICAV une commission de gestion payable mensuellement et calculée sur la moyenne des actifs nets de chaque compartiment géré durant le mois en question, comme suit :

Compartiments	Classes	Commission de gestion
Bordier Global Emerging Market Fund	USD Cap	1.50%
	I-USD Cap	0.80%
Bordier US Select Equity Fund	CHF Cap, EUR Cap, GBP Cap, USD Cap	1.50%
	I-USD Cap	0.75%
Bordier Global Fixed Income USD	USD Cap	0.80%
Bordier EUR Fixed Income	EUR Cap	0.50%
Bordier Core Holdings Europe Fund	CHF Cap, EUR Cap, GBP Cap, USD Cap	1.50%
	I-EUR Cap	0.75%
Bordier Satellite Equity Europe Fund	CHF Cap, EUR Cap, GBP Cap, USD Cap	1.50%
	I-EUR Cap	0.75%
Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund	USD Cap	1.50%
	I-USD Cap	0.75%

La commission reçue par la société de gestion pour ses activités se base sur les actifs nets moyens de chaque compartiment avec un maximum de 0,05% par année, et un minimum annuel de EUR 15.000. Cette commission est payable à la fin de chaque trimestre.

La commission de gestion des fonds sous-jacents dans lesquels le Compartiment peut investir ne peut représenter que 5% de l'actif net au maximum par année. Le taux maximum de la commission de gestion des fonds sous-jacents dans lesquels le Compartiment est investi est mentionné dans leur propre rapport annuel.

NOTE 5 - COMMISSION DE BANQUE DÉPOSITAIRE

Degroof Petercam Asset Services S.A. (« DPAS ») assume les responsabilités de banque dépositaire de la SICAV aux termes d'un contrat de banque dépositaire, en conformité avec les dispositions légales, législatives et/ou réglementaires applicables. Le taux de frais de 0,05% par an (hors TVA) par compartiment est payable trimestriellement et calculés sur les actifs nets moyens de chaque compartiment, avec un minimum de EUR 10.000.

Les frais des correspondants de la Banque Dépositaire et les out-of-pocket expenses sont répercutés en sus sur chaque compartiment.

NOTE 6 - FRAIS ET COMMISSIONS DIVERS

Commission d'agent administratif:

Une commission mensuelle fixe de EUR 2.200, payable trimestriellement par chaque compartiment.

Commissions d'agent domiciliataire:

Une commission annuelle fixe de EUR 10.000, payable trimestriellement par chaque compartiment.

BO Fund IV

Notes aux états financiers au 30 juin 2023

Commissions de teneur de registre:

Une commission annuelle fixe de EUR 2.500, payable à la fin de chaque trimestre, ainsi qu'une commission par actionnaire et par transaction selon les pratiques du marché.

NOTE 7 - TAXE D'ABONNEMENT

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

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

NOTE 8 - MOUVEMENTS DU PORTEFEUILLE-TITRES

L'état des changements du portefeuille-titres de chaque compartiment est tenu à la disposition des actionnaires au siège de la SICAV et auprès du représentant en Suisse. Il peut leur être fourni sans frais sur simple demande.

NOTE 9 - FRAIS DE TRANSACTIONS

La Rubrique « Frais de transactions » comprends tous les frais relatifs aux achats et ventes de titres.

NOTE 10 - CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 30 juin 2023, les contrats de change à terme suivant sont ouverts auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. :

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
27/11/2023	EUR	6.223.420,81	CHF	6.000.000,00	19.455,03	6.147.226,06
27/11/2023	GBP	3.000.000,00	EUR	3.421.220,69	44.540,58	3.495.892,33
				Total	63.995,61	9.643.118,39

Au titre de ces contrats dérivés OTC, il n'y a pas de collatéral maintenu auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A..

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
27/11/2023	GBP	3.000.000,00	EUR	3.421.220,69	44.540,58	3.495.892,33
				Total	44.540,58	3.495.892,33

Au titre de ces contrats dérivés OTC, il n'y a pas de collatéral maintenu auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A..

BO Fund IV

Notes aux états financiers au 30 juin 2023

NOTE 11 - ABERDEEN - FRAIS DE RÉCLAMATION DE TAXE SUR DIVIDENDE

La récupération de taxes Aberdeen vise à abolir des régimes fiscaux discriminatoires et contraires à la libre circulation des capitaux.

Suite à cette affaire, pour le compartiment Core Holdings Europe Fund, une réclamation a été introduite auprès de l'administration fiscale et concerne le précompte mobilier payé sur les dividendes reçus par le compartiment au cours des années précédentes. La SICAV s'attend à recevoir le remboursement de l'Administration fiscale.

NOTE 12 - ÉVÈNEMENT(S) SURVENU(S) PENDANT LA PÉRIODE

Impact de l'invasion russe en Ukraine :

Même si les prix énergétiques ont diminué par rapport au début du conflit, l'économie européenne reste fragile à cause de sa trop grande dépendance au gaz et au pétrole. De nouvelles hausses des prix des matières premières ne peuvent être exclues. Les prix de l'énergie restent un des premiers canaux de transmission de risque dans l'économie mondiale, notamment au travers de l'inflation. Bien qu'elle ait atteint un pic tant en Europe qu'aux Etats-Unis, l'inflation pourrait rester durablement plus élevée qu'au cours des deux dernières décennies. En conséquence les banques centrales ont fortement relevé les taux d'intérêt mais les hausses ne sont peut-être pas terminées. L'équilibre est difficile pour les banques centrales car il peut être dangereux de trop resserrer la politique monétaire pour contenir l'inflation et pousser en même temps l'économie en récession.

La Russie s'est isolée des économies occidentales et les effets négatifs des sanctions économiques pourraient commencer à se faire sentir en Russie dans les mois à venir. On ne peut exclure un durcissement du conflit en conséquence, ce qui pourrait produire de nouveaux effets négatifs.

Il est pratiquement impossible que la Russie retrouve la position qui était la sienne dans les indices d'actions ou dans les indices obligataires. Cette guerre laissera des traces pour une longue période mais il est impossible de prévoir un scénario à court ou moyen terme. L'investisseur averti tiendra compte de l'ensemble de ces incertitudes pour considérer ses investissements.

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

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

Dans ces conditions, le Conseil d'Administration a décidé de valoriser ces titres à 0, en attendant d'obtenir une meilleure visibilité.

BO Fund IV

Notes aux états financiers au 30 juin 2023

Les positions concernées sont :

1. Evaluation du titre BNP PARIBAS RUSSIA EQUITY IC.

Emetteur : BNP PARIBAS Asset Management Ltd

ISIN : LU0823432371

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

2. Evaluation du titre PICTET RUSSIAN EQ I USD CAP

Emetteur : PICTET Asset Management Ltd

ISIN : LU0338482002

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

BO Fund IV

Informations supplémentaires au 30 juin 2023

Détermination du risque global

Chaque compartiment de la SICAV devra veiller à ce que son exposition globale sur instruments financiers dérivés n'excède pas la valeur nette totale de son portefeuille.

L'exposition globale est une mesure conçue pour limiter l'effet de levier généré au niveau de chaque compartiment par l'utilisation d'instruments financiers dérivés. La méthode utilisée pour calculer l'exposition globale de la SICAV est celle des engagements. Cette méthode des engagements consiste à convertir les positions sur instruments financiers dérivés en positions équivalentes sur les actifs sous-jacents puis à agréger la valeur de marché de ces positions équivalentes.

Le niveau de levier maximal en instruments financiers dérivés en suivant la méthodologie des engagements sera de 100%.

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

Le portefeuille ne contient pas d'avoirs prêtés à la date du présent rapport.

TER

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND	Sans commission de performance (en pourcentage)	Avec commission de performance (en pourcentage)
USD	1,83	1,83

BORDIER US SELECT EQUITY FUND	Sans commission de performance (en pourcentage)	Avec commission de performance (en pourcentage)
USD	1,80	1,80
I-USD	1,01	1,01

BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD	Sans commission de performance (en pourcentage)	Avec commission de performance (en pourcentage)
USD	1,45	1,45

BO Fund IV

Informations supplémentaires au 30 juin 2023

BORDIER EUR FIXED INCOME	Sans commission de performance (en pourcentage)	Avec commission de performance (en pourcentage)
EUR	0,89	0,89

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND	Sans commission de performance (en pourcentage)	Avec commission de performance (en pourcentage)
EUR	1,82	1,82
I-EUR	1,03	1,03

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND	Sans commission de performance (en pourcentage)	Avec commission de performance (en pourcentage)
EUR	2,05	2,05
I-EUR	1,26	1,26

BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND	Sans commission de performance (en pourcentage)	Avec commission de performance (en pourcentage)
USD	2,11	2,11

Cet indice est calculé selon la directive sur le calcul et la publication du TER et du PTR édictée par l'Asset Management Association Switzerland le 16 mai 2008. Il exprime l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur la fortune du fonds (charges d'exploitation), à titre rétrospectif en un pourcentage de la fortune nette du fonds. Le TER n'inclut pas les frais de transactions et les frais éventuels induits par la couverture de risques de change.

BO Fund IV

Informations supplémentaires au 30 juin 2023

PERFORMANCE

		BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND	BORDIER US SELECT EQUITY FUND	BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD	BORDIER EUR FIXED INCOME
Vni unitaire					
30/06/2023	USD	175,26	186,95	108,65	99,79
	I-USD		1.914,52		
31/12/2022	USD	169,09	157,90	106,74	99,33
	I-USD		1.610,74		
31/12/2021	USD	240,79	192,15	114,26	107,20
	I-USD		1.944,67		
31/12/2020	USD	242,32	162,33	117,12	109,56
	I-USD		1.629,99		
Performance CHF					
30/06/2023	USD	3,65	18,40	1,79	0,46
	I-USD		18,86		
31/12/2022	USD	-29,78	-17,82	-6,58	-7,34
	I-USD		-17,17		
31/12/2021	USD	0,63	18,37	-2,44	-2,15
	I-USD		19,31		
31/12/2020	USD	21,20	6,41	3,53	-0,49
	I-USD		7,25		

		BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND	BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND	BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND
Vni unitaire				
30/06/2023	USD	149,76	114,80	103,69
	I-USD	138,75	120,09	100,07
31/12/2022	USD	135,09	101,52	100,00
	I-USD	124,67	105,79	
31/12/2021	EUR	169,34	119,73	
	I-EUR	155,05	123,79	
31/12/2020	EUR	131,71	97,53	
	I-EUR	119,65	100,05	
Performance CHF				
30/06/2023	USD	10,86	13,08	3,62
	I-USD	11,29	13,52	0,07
31/12/2022	EUR	-20,23	-15,21	
	I-EUR	-19,59	-14,54	
31/12/2021	EUR	28,57	22,76	
	I-EUR	29,59	23,73	
31/12/2020	EUR	3,72	-5,52	
	I-EUR	4,55	-4,76	