

Rapport semestriel 2022

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

Rapport semestriel non révisé au 31 décembre 2022

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

Rapport semestriel non révisé au 31 décembre 2022

Table des matières	Page	ISIN
Organisation	2	
Bordier – Swiss Equity Fund	3	I/ CH1143998719 R/ CH0259354444
Bordier – Prévoyance Individuelle 25	8	I/ CH0259354634 R/ CH0259354626
Bordier – Prévoyance Individuelle 40	16	I/ CH0259354675 R/ CH0259354667
Bordier – CHF Fixed Income Fund	25	CH0259354683

Restrictions de vente

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

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

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

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

Direction du fonds

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

Conseil d'administration

Michael Kehl
Président
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich

Thomas Rose
Vice-Président
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich
(jusqu'au 20.03.2022)

Daniel Brüllmann
Membre (jusqu'au 20.03.2022)
Vice-Président (depuis le 21.03.2022)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich

André Valente
Délégué
Managing Director, UBS Fund Management
(Switzerland) SA, Bâle
(jusqu'au 30.05.2022)

Francesca Gigli Prym
Membre
Managing Director
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
Luxembourg
(depuis le 21.03.2022)

Michèle Sennhauser
Membre
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich
(depuis le 21.03.2022)

Franz Gysin
Membre indépendant
Non-executive Director

Werner Strebel
Membre indépendant
Non-executive Director

Directoire

Eugène Del Cioppo
Managing Director
Directeur et Responsable
Products White Labelling Solutions

Georg Pfister
Managing Director
Directeur adjoint et Responsable Process, Platform,
Systems et Responsable Finance, HR

Urs Fäs
Managing Director
Responsable Real Estate Funds

Christel Müller
Executive Director
Responsable Corporate Governance &
Change Management

Thomas Reisser
Executive Director
Responsable Compliance

Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Zurich

Organe de révision

Ernst & Young SA, Bâle

Transfert des décisions de placement

Bordier & Cie SCmA, Genève

Transfert de l'administration

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

Services de paiement

UBS Switzerland SA, Zurich
et ses agences en Suisse

Bordier – Swiss Equity Fund

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.12.2022	30.6.2022	30.6.2021
Fortune nette du fonds en CHF		34 474 611.61	32 089 408.59	37 007 432.33
Classe I	CH1143998719	¹		
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		97.90		
Nombre de parts en circulation		620,000		
Classe R	CH0259354444			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		140.01	142.21	163.09
Nombre de parts en circulation		245 796,9730	225 653,9730	226 918,7700

¹ Première VNI 1.9.2022

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Nestle SA	18,91
Roche Holding AG	13,87
Novartis AG	12,82
Cie Financiere Richemont SA	5,13
Zurich Insurance Group	4,61
Lonza Group AG	3,93
UBS Group	3,86
Sika AG	2,25
Partners Group Holding	1,89
Straumann Holding AG	1,83
Autres	28,89
Total	97,99

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

Compte de fortune

	31.12.2022	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs vénables		
Avoirs en banque		
– à vue	673 330.37	532 193.91
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	33 867 502.50	31 299 127.50
Autres actifs	19 559.79	298 748.02
Fortune totale du fonds	34 560 392.66	32 130 069.43
Prêts	-41 350.12	0.00
Autres engagements	-44 430.93	-40 660.84
Fortune nette du fonds	34 474 611.61	32 089 408.59

Compte de résultats

	1.7.2022-31.12.2022	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Intérêts négatifs	-1 033.90	-5 276.05
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	55 885.74	853 578.12
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-9 730.85	-13 660.85
Total des revenus	45 120.99	834 641.22
Charges		
Intérêts passifs	-553.68	-314.77
Frais de révision	-12 530.90	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-259 712.60	-571 998.78
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	0.00	21 600.70
Autres charges	-1 361.07	-1 791.47
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	4 279.04	22 937.10
Total des charges	-269 879.21	-542 098.12
Résultat net	-224 758.22	292 543.10
Gains et pertes en capitaux réalisés	2 012.50	242 264.22
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	0.00	-21 600.70
Résultat réalisé	-222 745.72	513 206.62
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-295 905.07	-5 348 134.92
Résultat total	-518 650.79	-4 834 928.30

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2022-31.12.2022	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	32 089 408.59	37 007 432.33
Impôt anticipé fédéral payé	-109 507.19	-107 327.50
Solde des mouvements des parts	3 013 361.00	24 232.06
Résultat total	-518 650.79	-4 834 928.30
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	34 474 611.61	32 089 408.59

Evolution des parts en circulation

	1.7.2022-31.12.2022	1.7.2021-30.6.2022
	Nombre	Nombre
Classe I		
Situation au début de l'exercice	0,0000	
Parts émises	620,0000	
Parts rachetées	0,0000	
Situation à la fin de la période sous revue	620,0000	
Différence entre les parts émises et rachetées	620,0000	
Classe R		
Situation au début de l'exercice	225 653,9730	226 918,7700
Parts émises	29 828,0000	38 631,2030
Parts rachetées	-9 685,0000	-39 896,0000
Situation à la fin de la période sous revue	245 796,9730	225 653,9730
Différence entre les parts émises et rachetées	20 143,0000	-1 264,7970

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2022 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	1 300	700	2 000	391 600	1,13	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	1 600		1 600	120 880	0,35	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	6 600		6 600	570 768	1,65	
Total Suisse					1 083 248	3,13	

Total Actions au porteur

1 083 248 3,13

Bons de participation

Suisse

LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	50		50	471 500	1,36	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	2 500	800	3 300	573 870	1,66	
Total Suisse					1 045 370	3,02	

Total Bons de participation

1 045 370 3,02

Autres actions

Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	15 600	900	16 500	4 793 250	13,87	
Total Suisse					4 793 250	13,87	

Total Autres actions

4 793 250 13,87

Actions nominatives

Suisse

ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	6 000		6 000	182 760	0,53	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	50	65	115	210 335	0,61	
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	400		400	176 000	0,51	
BKW AG CHF2.5*	CHF	1 000	1 000	2 000	253 000	0,73	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	2 500		2 500	221 875	0,64	
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	3 500		3 500	245 700	0,71	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	350		350	118 475	0,34	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	900		900	391 950	1,13	
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	5 000	2 500	7 500	424 500	1,23	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	170	50	220	623 260	1,80	
GURIT HOLDING AG CHF5 (REGD) (SUBD)*	CHF	1 400		1 400	126 000	0,36	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	12 300		12 300	588 924	1,70	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	80		80	188 000	0,54	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	5 700		5 700	307 002	0,89	
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF	1 000		1 000	152 000	0,44	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	6 000		6 000	342 360	0,99	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	2 800	200	3 000	1 359 300	3,93	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	56 000	5 000	61 000	6 535 540	18,91	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	50 000	3 000	53 000	4 430 270	12,82	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	800		800	653 440	1,89	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	1 200		1 200	130 200	0,38	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	13 500	1 300	14 800	1 774 520	5,13	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	2 500		2 500	218 750	0,63	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	120	60	180	387 000	1,12	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	14 000	6 000	20 000	404 000	1,17	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	3 000	500	3 500	775 950	2,25	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	11 000		11 000	144 210	0,42	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 500		2 500	548 250	1,59	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	4 500	1 500	6 000	633 600	1,83	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	800		800	381 440	1,10	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	2 000		2 000	160 300	0,46	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	560		560	283 696	0,82	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF	1 550	1 250	2 800	373 800	1,08	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	77 500		77 500	1 333 388	3,86	
VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 000		2 000	143 600	0,42	
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'*	CHF	2 100		2 100	117 180	0,34	
ZUR ROSE GP AG CHF30.00*	CHF	500		500	12 780	0,04	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	3 600		3 600	1 592 280	4,60	
Total Suisse					26 945 635	77,96	

Total Actions nominatives

26 945 635 77,96

Droits

Suisse

ZUR ROSE GROUP AG RIGHTS 12.09.22*	CHF		500	500			
Total Suisse						0,00	

Total Droits

0,00

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

33 867 503 97,99

Titres	30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2022 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Total des valeurs mobilières (dont en prêt)					33 867 503	97,99 0,00)	
Avoirs en banque à vue					673 330	1,95	
Autres actifs					19 560	0,06	
Fortune totale du fonds					34 560 393	100,00	
Engagements bancaires à court terme					-41 350		
Autres engagements					-44 431		
Fortune nette du fonds					34 474 612		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2022	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	33 867 503	97,99
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	33 867 503	97,99

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

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu des traités sous forme de «soft commission arrangements».

Prêt de titres

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

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).

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective:
Classe I 0,31% par an
Classe R 1,51% 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.

TER pour les derniers 12 mois:	
Classe R	1,55%
TER annualisé:	
Classe I	1,04%

Bordier – Prévoyance Individuelle 25

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.12.2022	30.6.2022	30.6.2021
Fortune nette du fonds en CHF		49 803 091.70	53 701 403.21	54 000 693.53
Classe I	CH0259354634			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		100.10	102.49	112.86
Nombre de parts en circulation		310 575,0000	322 935,0000	277 736,0000
Classe R	CH0259354626			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		94.42	96.99	107.67
Nombre de parts en circulation		198 221,0980	212 438,0980	210 417,0980

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
ZKB Gold ETF	4,05
Novartis AG	3,75
Hausmann SCA SICAV-SIF	3,65
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	3,00
Givaudan SA	2,88
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	2,70
UBS Group AG	2,58
Partners Group Holding	2,26
SGS SA	2,24
Nestle SA	2,15
Autres	66,25
Total	95,51

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

Compte de fortune

	31.12.2022	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs vénables		
Avoirs en banque		
– à vue	2 140 600.54	1 868 718.00
Valeurs mobilières		
– Produits structurés	174 510.00	172 445.00
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	22 135 613.28	20 488 162.88
– Actions et autres titres de participation	7 951 487.54	8 593 809.70
– Unités d'autres instruments de placement collectif	17 331 737.13	22 525 682.04
Autres actifs	94 617.39	175 651.89
Fortune totale du fonds	49 828 565.88	53 824 469.51
Prêts	0.00	-96 880.00
Autres engagements	-25 474.18	-26 186.30
Fortune nette du fonds	49 803 091.70	53 701 403.21

Compte de résultats

	1.7.2022-31.12.2022	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	317.89	129.47
Intérêt négatif	-4 008.21	-22 145.86
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	72 321.22	137 151.95
– des actions et autres titres de participation	15 867.54	239 846.48
– des actions gratuites	4.61	0.00
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	69 110.49	273 333.96
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	1 570.52	9 307.18
Total des revenus	155 184.06	637 623.18
Charges		
Intérêts passifs	-1 473.60	-1 554.61
Frais de révision	-15 223.40	-15 223.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-26 891.32	-51 437.20
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-113 963.24	-261 259.36
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe I ¹	0.00	0.00
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	0.00	116 383.50
Autres charges	-1 181.15	-1 549.65
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-1 046.54	1 733.73
Total des charges	-159 779.25	-212 906.99
Résultat net	-4 595.19	424 716.19
Gains et pertes en capitaux réalisés	-540 400.70	51 442.77
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe I ¹	0.00	0.00
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	0.00	-116 383.50
Résultat réalisé	-544 995.89	359 775.46
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-573 392.19	-5 797 648.69
Résultat total	-1 118 388.08	-5 437 873.23

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

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2022-31.12.2022	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	53 701 403.21	54 000 693.53
Impôt anticipé fédéral payé	-128 606.34	-164 183.79
Solde des mouvements des parts	-2 651 317.09	5 302 766.70
Résultat total	-1 118 388.08	-5 437 873.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	49 803 091.70	53 701 403.21

Evolution des parts en circulation

	1.7.2022-31.12.2022	1.7.2021-30.6.2022
	Nombre	Nombre
Classe I		
Situation au début de l'exercice	322 935,0000	277 736,0000
Parts émises	14 210,0000	75 874,0000
Parts rachetées	-26 570,0000	-30 675,0000
Situation à la fin de la période sous revue	310 575,0000	322 935,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-12 360,0000	45 199,0000
Classe R		
Situation au début de l'exercice	212 438,0980	210 417,0980
Parts émises	3 100,0000	31 455,0000
Parts rachetées	-17 317,0000	-29 434,0000
Situation à la fin de la période sous revue	198 221,0980	212 438,0980
Différence entre les parts émises et rachetées	-14 217,0000	2 021,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2022 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	79 185	0,16	
Total Chine						79 185	0,16	
France								
BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 000			3 000	72 901	0,15	
HERMES INTL NPV*	EUR	100			100	142 682	0,29	
L'OREAL EURO.20*	EUR	1 000			1 000	329 403	0,66	
Total France						544 987	1,09	
Allemagne								
SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 000			1 000	100 371	0,20	
Total Allemagne						100 371	0,20	
Espagne								
INDITEX EURO.03 (POST SUBD)*	EUR	3 200			3 200	78 520	0,16	
Total Espagne						78 520	0,16	
Suède								
ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	3 000			3 000	59 590	0,12	
Total Suède						59 590	0,12	
Suisse								
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	2 500			2 500	216 200	0,43	
Total Suisse						216 200	0,43	
Grande-Bretagne								
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	850			850	106 121	0,21	
RELX PLC GBP0.1444*	GBP	3 000			3 000	76 391	0,15	
Total Grande-Bretagne						182 512	0,37	
Total Actions au porteur						1 261 364	2,53	

Bons de participation

Suisse								
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	1 600		600	1 000	173 900	0,35	
Total Suisse						173 900	0,35	
Total Bons de participation						173 900	0,35	

Autres actions

Suisse								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	3 750		250	3 500	1 016 750	2,04	
Total Suisse						1 016 750	2,04	
Total Autres actions						1 016 750	2,04	

Actions nominatives

Chine								
ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD	10 000			10 000	102 241	0,21	
Total Chine						102 241	0,21	
Allemagne								
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	600			600	95 622	0,19	
Total Allemagne						95 622	0,19	
Norvège								
MOWI ASA NOK7.50*	NOK	4 000		4 000				0,00
Total Norvège								
Suisse								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	6 000			6 000	168 360	0,34	
ACCELERON INDUSTR CHF1*	CHF		300	300				
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	40 000	5 000		45 000	124 380	0,25	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	500			500	217 750	0,44	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	75			75	212 475	0,43	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF	700			700	150 640	0,30	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	2 250			2 250	128 385	0,26	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	11 500		1 500	10 000	1 071 400	2,15	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	14 000		2 000	12 000	1 003 080	2,01	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	250			250	204 200	0,41	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	2 000			2 000	239 800	0,48	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	100			100	215 000	0,43	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	500	250		750	166 275	0,33	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	503	247		750	164 475	0,33	

Titres		30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2022 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	1 500			1 500	158 400	0,32	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	25 000			25 000	430 125	0,86	
ZÜRICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 000			1 000	442 300	0,89	
Total Suisse						5 097 045	10,23	
Grande-Bretagne								
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	2 000			2 000	81 243	0,16	
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP	1 500			1 500	46 960	0,09	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR	1 650			1 650	76 363	0,15	
Total Grande-Bretagne						204 566	0,41	
Total Actions nominatives						5 499 473	11,04	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)*	EUR	10 000	6 500		16 500	686 481	1,38	
XTRACKERS MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF-USD-1C-CAP*	EUR	500			500	63 422	0,13	
Total Europe						749 903	1,50	
Zone euro								
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS-ACC SHS UNHEDGED-ETF*	EUR	12 000	10 000		22 000	999 595	2,01	
Total Zone euro						999 595	2,01	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	7 500	10 000		17 500	596 557	1,20	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF	7 000			7 000	487 550	0,98	
VANGUARD USD CORP 1-3 YEAR BOND UCITS-ACC-SHS-UNHEDGED-ETF*	USD	20 000		20 000				
ZKB GOLD ETF-AA (CHF)-ETF-DISTRIBUTIVE*	CHF	4 200		200	4 000	2 016 000	4,05	
Total Global						3 100 107	6,22	
Japon								
UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF (JPY) A-ACC*	JPY	5 000			5 000	83 496	0,17	
Total Japon						83 496	0,17	
Suisse								
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRTY*	CHF	1 600			1 600	200 480	0,40	
CRONOS IMMO FUND-UNITS*	CHF	4 235	211		4 446	513 513	1,03	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	7 500			7 500	915 000	1,84	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	1 500	2 000	3 400	100	13 150	0,03	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	400			400	108 300	0,22	
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL*	CHF	12 818			12 818	210 856	0,42	
UBS ETF (CH) - SXI REAL ESTATE FUNDS (CHF) A-DIS*	CHF	52 500			52 500	446 124	0,90	
Total Suisse						2 407 423	4,83	
Etats-Unis								
FINDLAY PARK FUNDS PLC - FINDLAY PARK AMERICAN FUND USD*	USD	3 000		3 000				
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF-USD-ACC*	USD	2 500	4 500		7 000	460 407	0,92	
VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF-ACC-UNHEDGED-USD*	USD		20 000		20 000	947 775	1,90	
Total Etats-Unis						1 408 182	2,83	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						8 748 706	17,56	
Droits								
Suisse								
CREDIT SUISSE GROUP AG RIGHTS 08.12.22*	CHF		40 000	40 000				
CRONOS IMMO FUND RIGHTS 01.09.22*	CHF		4 235	4 235				
CRONOS IMMO FUND RIGHTS 09.12.22*	CHF		4 235	4 235				
Total Suisse							0,00	
Total Droits							0,00	
Notes, taux fixe								
CHF								
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF		1 000 000		1 000 000	948 000	1,90	
Total CHF						948 000	1,90	
EUR								
BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.75000% 15-16.03.23*	EUR	200 000		200 000		140 547	0,28	
HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-REG-S 0.90000% 19-19.11.24*	EUR	150 000			150 000	140 547	0,28	
Total EUR						140 547	0,28	
Total Notes, taux fixe						1 088 547	2,18	
Medium Term notes, taux fixe								
CHF								
CREDIT SUISSE GROUP AG 1.00000% 15-14.04.23*	CHF	600 000			600 000	593 160	1,19	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.177500% 21-15.01.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	910 500	1,83	
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50000% 15-02.11.23*	CHF	600 000			600 000	592 740	1,19	
Total CHF						2 096 400	4,21	

Titres		30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2022 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
EUR								
BMW FINANCE NV-REG-S 0.37500% 20-14.01.27*	EUR	150 000			150 000	132 299	0,27	
ESSILORLUXOTTICA SA-REG-S 0.37500% 19-27.11.27*	EUR	200 000			200 000	172 838	0,35	
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 0.25000% 20-16.07.26*	EUR	150 000			150 000	132 878	0,27	
Total EUR						438 014	0,88	
Total Medium Term notes, taux fixe						2 534 414	5,09	
Medium Term notes, coupon zéro								
CHF								
MORGAN STANLEY BV 0.00000% 22-01.11.23*	CHF		200 000		200 000	196 440	0,39	
Total CHF						196 440	0,39	
Total Medium Term notes, coupon zéro						196 440	0,39	
Obligations, taux fixe								
CHF								
AARGAUSISCHE KANTONALBANK 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	600 000			600 000	574 500	1,15	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	500 000		500 000				
BALOISE HOLDING AG-REG-S 1.12500% 14-19.12.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	986 000	1,98	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	965 500	1,94	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	944 500	1,90	
FIRMECH INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 20-19.12.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	990 400	1,99	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	500 000			500 000	456 000	0,92	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF	790 000			790 000	765 510	1,54	
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	955 500	1,92	
LAFARGEHOLCIM LTD 1.00000% 15-04.12.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	966 000	1,94	
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.87500% 10-26.11.35*	CHF		1 000 000		1 000 000	953 500	1,91	
NOVARTIS AG 1.05000% 15-11.05.35*	CHF	1 000 000			1 000 000	864 000	1,73	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	920 000	1,85	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-15.07.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	844 900	1,70	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	600 000			600 000	550 980	1,11	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 20-11.11.28*	CHF	500 000			500 000	435 000	0,87	
SGS SA 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	1 000 000			1 000 000	900 000	1,81	
STADLER RAIL AG-REG-S 0.37500% 19-20.11.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	925 500	1,86	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	887 500	1,78	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 17-24.11.33*	CHF		1 000 000		1 000 000	835 000	1,68	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF		1 000 000		1 000 000	856 500	1,72	
VIFOR PHARMA AG-REG-S 0.75000% 18-13.09.22*	CHF	1 000 000		1 000 000				
ZUERCHER KANTONALBANK 0.02000% 16-16.08.27*	CHF	500 000			500 000	456 750	0,92	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	600 000			600 000	553 800	1,11	
Total CHF						17 587 340	35,30	
Total Obligations, taux fixe						17 587 340	35,30	
Obligations convertibles, taux fixe								
CHF								
CRT SUISSE INT-ON MSCI AC WLD NR USD RCV 1.75000% 22-19.05.23*	CHF	200 000		200 000				
Total CHF							0,00	
Total Obligations convertibles, taux fixe							0,00	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						38 106 935	76,48	

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

Certificats sur panier								
France								
SG ISSUER SA/BASKET OF EQUITIES 21-PRP**	CHF	175 000			175 000	174 510	0,35	
Total France						174 510	0,35	
Total Certificats sur panier						174 510	0,35	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Emetteurs de l'Union économique et monétaire								
BLUEBAY INV GRADE EURO GOVT BD FD-Q-CHF-CAP**	CHF	10 000		10 000				
Total Emetteurs de l'Union économique et monétaire							0,00	
Europe								
BLUEBAY FUNDS SICAV INVESTMENT GRADE BOND FUND-C-EUR**	EUR	4 000			4 000	436 795	0,88	
BO FUND IV - BORDIER SATELLITE EQ EUROPE FUND-CAPITALISATION**	EUR	4 000			4 000	407 133	0,82	
LUMYNA-MARSHWACE UCITS-MW TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION**	CHF	500	2 000		2 500	420 366	0,84	
Total Europe						1 264 294	2,54	
Global								
AQR UCITS FD SICAV-AQR SS DLP LG-SR EQ SHS-IACI-CAP**	CHF	2 500	2 500		5 000	562 000	1,13	
BLACKROCK GLOBAL FUND SICAV-FIXED INCOME GLOBAL OPP FUND-D2**	USD	20 000			20 000	284 592	0,57	
BLACKROCK GLOBAL FUND-FIXED INC GLOB OPP FD (CHF HDG)-D2-CAP**	CHF	100 000		100 000				
BO FUND IV - BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND-USD-CAP**	USD	4 300			4 300	673 457	1,35	
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP**	USD	1 000			1 000	1 494 476	3,00	
COREMONT INVESTMENT FUND-AM (CHF) HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	2 500	5 750		8 250	912 240	1,83	
FLOSSBACH VON STORCH BOND OPP UNITS -CHF-IT- CAP CUM**	CHF	5 000		5 000				
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC**	USD	55 000			55 000	559 746	1,12	

Titres		30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2022 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
HAUSSMANN, SCA, SICAV-SIF-HAUSSMANN HAUSMAN CLASS L CHF DIS**	CHF	4 220		2 470	1 750	1 817 358	3,65	
MUZINICH FUNDS-ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND-A (CHF HDG)-ACC**	CHF	10 000		10 000				
RUBRICS GLOBAL CREDIT UCITS FUNDS-L-HEDGED CHF-ACC**	CHF	100 000		100 000				
WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON TREND FUND IACCUM SHS-I-CHF**	CHF	2 000	5 000		7 000	903 308	1,81	
Total Global						7 207 176	14,46	
Japon								
COMGEST GROWTH PLC - JAPAN-I- JPY-ACC**	JPY	10 000			10 000	111 561	0,22	
Total Japon						111 561	0,22	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						8 583 031	17,23	
Obligations convertibles, taux fixe								
CHF								
CANADIAN IMPERIAL/BSKT ON INDICES RCV 1.25000% 22-07.08.23**	CHF	250 000			250 000	247 014	0,50	
CIBC/ESTX50 EUR P 0.85000% 22-11.04.25**	CHF	500 000			500 000	481 858	0,96	
Total CHF						728 872	1,45	
Total Obligations convertibles, taux fixe						728 872	1,45	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						9 486 413	19,03	
Total des valeurs mobilières						47 593 348	95,51	
(dont en prêt)							0,00	
Avoirs en banque à vue						2 140 601	4,30	
Autres actifs						94 617	0,19	
Fortune totale du fonds						49 828 566	100,00	
Autres engagements						-25 474		
Fortune nette du fonds						49 803 092		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2022	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	38 106 935	76,48
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	9 486 413	19,03
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	47 593 348	95,51

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

Position	Montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Engagement total brut résultant de dérivés	732 419,25	1,47
Engagement total net résultant de dérivés	–	–
Engagement de prêts de valeurs mobilières	–	–

Prêt de titres

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'opérations de mise et prise en pension.

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective:
Classe I 0,16% par an
Classe R 1,16% par an¹
– Commission forfaitaire de gestion maximum selon
le contrat du fonds:
Classe I 0,9% par an
Classe R 2,5% 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.

Changement de la commission forfaitaire de gestion
¹ du 1er juillet 2021 jusqu'au 30 juin 2022 = 1.15
du 1er juillet 2022 jusqu'au 31 décembre 2022 = 1.16

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu des traités sous forme de «soft commission arrangements».

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 0,19%
Classe R 1,19%

TER composé pour les 12 derniers mois:
Classe I 0,43%
Classe R 1,42%

Taux de change

DKK 1 = CHF 0.132781	JPY 1 = CHF 0.007012
EUR 1 = CHF 0.987420	NOK 1 = CHF 0.093919
GBP 1 = CHF 1.112923	SEK 1 = CHF 0.088795
HKD 1 = CHF 0.118540	USD 1 = CHF 0.925200

Bordier – Prévoyance Individuelle 40

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.12.2022	30.6.2022	30.6.2021
Fortune nette du fonds en CHF		45 447 889.10	40 648 316.15	39 361 203.53
Classe I	CH0259354675			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		106.45	108.65	119.49
Nombre de parts en circulation		202 923,0000	145 957,0000	119 709,0000
Classe R	CH0259354667			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		100.71	103.07	114.29
Nombre de parts en circulation		236 802,3350	240 502,3350	219 234,7980

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Novartis AG	4,55
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	3,61
ZKB Gold ETF	3,36
Nestle SA	3,11
Hausmann SCA SICAV-SIF	2,79
Roche Holding AG	2,50
Givaudan SA	2,48
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	2,47
UBS Group	2,40
SGS SA	2,40
Autres	63,77
Total	93,44

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

Compte de fortune

	31.12.2022	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs vénables		
Avoirs en banque		
– à vue	2 928 956.12	1 334 099.40
Valeurs mobilières		
– Produits structurés	149 580.00	147 810.00
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	15 176 753.48	11 203 802.71
– Actions et autres titres de participation	11 655 844.17	10 865 390.68
– Unités d'autres instruments de placement collectif	16 483 762.34	17 010 336.53
Instruments financiers dérivés	57 226.40	8 698.54
Autres actifs	66 754.12	116 444.25
Fortune totale du fonds	46 518 876.63	40 686 582.11
Prêts	-1 043 753.52	-10 312.00
Autres engagements	-27 234.01	-27 953.96
Fortune nette du fonds	45 447 889.10	40 648 316.15

Compte de résultats

	1.7.2022-31.12.2022	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	604.50	304.65
Intérêt négatif	-4 227.48	-14 283.38
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	43 154.69	56 444.72
– des actions et autres titres de participation	26 151.48	252 443.08
– des actions gratuites	18.69	3 358.94
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	57 869.00	204 887.62
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	8 084.06	-8 165.48
Total des revenus	131 654.94	494 990.15
Charges		
Intérêts passifs	-48.75	-2 013.87
Frais de révision	-15 223.40	-15 223.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-14 293.94	-23 223.56
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-142 365.19	-292 588.17
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	0.00	114 263.30
Autres charges	-1 166.17	-1 550.67
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	1 193.50	5 937.61
Total des charges	-171 903.95	-214 398.76
Résultat net	-40 249.01	280 591.39
Gains et pertes en capitaux réalisés	-287 617.69	374 337.83
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R ¹	0.00	-114 263.30
Résultat réalisé	-327 866.70	540 665.92
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-487 347.86	-4 625 091.56
Résultat total	-815 214.56	-4 084 425.64

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

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2022-31.12.2022	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	40 648 316.15	39 361 203.53
Impôt anticipé fédéral payé	-90 167.22	-109 596.90
Solde des mouvements des parts	5 704 954.73	5 481 135.16
Résultat total	-815 214.56	-4 084 425.64
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	45 447 889.10	40 648 316.15

Evolution des parts en circulation

	1.7.2022-31.12.2022	1.7.2021-30.6.2022
	Nombre	Nombre
Classe I		
Situation au début de l'exercice	145 957,0000	119 709,0000
Parts émises	56 966,0000	56 588,0000
Parts rachetées	0,0000	-30 340,0000
Situation à la fin de la période sous revue	202 923,0000	145 957,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	56 966,0000	26 248,0000
Classe R		
Situation au début de l'exercice	240 502,3350	219 234,7980
Parts émises	3 795,0000	59 945,4980
Parts rachetées	-7 495,0000	-38 677,9610
Situation à la fin de la période sous revue	236 802,3350	240 502,3350
Différence entre les parts émises et rachetées	-3 700,0000	21 267,5370

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2022 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Chine							
BAIDU INC HKD0.00000625 A CLASS*	HKD	6 500		6 500	86 066	0,19	
TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002*	HKD	2 500		2 500	98 981	0,21	
Total Chine					185 047	0,40	
France							
BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 000		3 000	72 901	0,16	
HERMES INTL NPV*	EUR	125		125	178 353	0,38	
L'OREAL EURO.20*	EUR	1 200		1 200	395 284	0,85	
Total France					646 538	1,39	
Allemagne							
SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 000		1 000	100 371	0,22	
Total Allemagne					100 371	0,22	
Espagne							
INDITEX EURO.03 (POST SUBD)*	EUR	3 000		3 000	73 612	0,16	
Total Espagne					73 612	0,16	
Suède							
ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	3 500		3 500	69 522	0,15	
Total Suède					69 522	0,15	
Suisse							
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	2 500	1 000	3 500	302 680	0,65	
Total Suisse					302 680	0,65	
Grande-Bretagne							
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	1 000		1 000	124 848	0,27	
RELX PLC GBP0.1444*	GBP	3 000		3 000	76 391	0,16	
Total Grande-Bretagne					201 239	0,43	
Etats-Unis							
ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C*	USD	100	2 000	100	164 186	0,35	
BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033*	USD	1 500		1 500	428 691	0,92	
KRAFT HEINZ CO COM USD0.01*	USD	2 500		2 500	94 162	0,20	
ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01*	USD	200		200	79 954	0,17	
Total Etats-Unis					766 994	1,65	
Total Actions au porteur					2 346 003	5,04	

Autres actions

Suisse							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	3 450	550	4 000	1 162 000	2,50	
Total Suisse					1 162 000	2,50	
Total Autres actions					1 162 000	2,50	

Actions nominatives

Chine							
ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD	12 500		12 500	127 801	0,27	
Total Chine					127 801	0,27	
Allemagne							
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	550		550	87 653	0,19	
Total Allemagne					87 653	0,19	
Norvège							
MOWI ASA NOK7,50*	NOK	2 500		2 500			0,00
Total Norvège							
Suisse							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	10 000		10 000	280 600	0,60	
ACCELERON INDUSTR CHF1*	CHF		500	500			
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	30 000	15 000	45 000	124 380	0,27	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	500		500	217 750	0,47	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	75		75	212 475	0,46	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF	500		500	107 600	0,23	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	1 750	1 250	3 000	171 180	0,37	
LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)*	CHF	400		400	181 240	0,39	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	11 000	2 500	13 500	1 446 390	3,11	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	13 500	1 500	15 000	1 253 850	2,70	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	200	50	250	204 200	0,44	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	2 000		2 000	239 800	0,52	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF	1 000		1 000	166 800	0,36	
SGS LTD CHF1 (REGD)*	CHF	100		100	215 000	0,46	

Titres		30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2022 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	500	500		1 000	221 700	0,48	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	503			503	110 308	0,24	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	1 000			1 000	105 600	0,23	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	20 000	5 000		25 000	430 125	0,92	
ZÜRICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 900			1 900	840 370	1,81	
Total Suisse						6 529 368	14,04	
Grande-Bretagne								
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	2 100			2 100	85 306	0,18	
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP	1 250			1 250	39 133	0,08	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR	1 750			1 750	80 991	0,17	
Total Grande-Bretagne						205 429	0,44	
Etats-Unis								
AMAZON COM INC COM USD0.01*	USD	1 000			1 000	77 717	0,17	
BECTON DICKINSON COM USD1*	USD	525			525	123 521	0,27	
CITIGROUP INC COM USD0.01*	USD	2 500			2 500	104 617	0,22	
EATON CORP PLC COM USD0.01*	USD	700			700	101 647	0,22	
MCDONALD'S CORP COM USD0.01*	USD	350			350	85 336	0,18	
MERCK & CO INC COM USD0.50*	USD	2 000			2 000	205 302	0,44	
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	1 150			1 150	161 257	0,35	
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	1 000			1 000	192 220	0,41	
WALMART INC COM USD0.10*	USD	500			500	65 592	0,14	
WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01*	USD	1 000			1 000	80 381	0,17	
Total Etats-Unis						1 197 590	2,57	
Total Actions nominatives						8 147 842	17,52	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)*	EUR	15 000	8 000		23 000	956 913	2,06	
XTRACKERS MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF-USD-1C-CAP*	EUR	250			250	31 711	0,07	
Total Europe						988 624	2,13	
Zone euro								
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS-ACC SHS UNHEDGED-ETF*	EUR	12 000	8 000		20 000	908 722	1,95	
Total Zone euro						908 722	1,95	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	2 500	12 500		15 000	511 335	1,10	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF	5 000			5 000	348 250	0,75	
VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF*	USD	5 000	5 000		10 000	360 643	0,78	
VANGUARD USD CORP 1-3 YEAR BOND UCITS-ACC-SHS-UNHEDGED-ETF*	USD	7 500		7 500				
ZKB GOLD ETF-AA (CHF)-ETF-DISTRIBUTIVE*	CHF	3 100			3 100	1 562 400	3,36	
Total Global						2 782 628	5,98	
Japon								
UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF (JPY) A-ACC*	JPY	12 500			12 500	208 739	0,45	
Total Japon						208 739	0,45	
Suisse								
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRTY*	CHF	1 815			1 815	227 420	0,49	
CRONOS IMMO FUND-UNITS*	CHF	4 235	211		4 446	513 513	1,10	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	4 000			4 000	488 000	1,05	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	5 000	1 500	1 500	5 000	657 500	1,41	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	400			400	108 300	0,23	
UBS ETF (CH) - SXI REAL ESTATE FUNDS (CHF) A-DIS*	CHF	38 500			38 500	327 158	0,70	
Total Suisse						2 321 890	4,99	
Etats-Unis								
FINDLAY PARK FUNDS PLC - FINDLAY PARK AMERICAN FUND USD*	USD	2 000		2 000				
ISHARES VII PLC - ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF (USD)-ACC*	USD	1 000	1 300		2 300	841 502	1,81	
VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF-ACC-UNHEDGED-USD*	USD		10 000		10 000	473 887	1,02	
Total Etats-Unis						1 315 389	2,83	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						8 525 993	18,33	
Droits								
Suisse								
CREDIT SUISSE GROUP AG RIGHTS 08.12.22*	CHF		40 000	40 000				
CRONOS IMMO FUND RIGHTS 01.09.22*	CHF		4 235	4 235				
CRONOS IMMO FUND RIGHTS 09.12.22*	CHF		4 235	4 235				
Total Suisse							0,00	
Total Droits							0,00	
Notes, taux fixe								
CHF								
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF		1 000 000		1 000 000	948 000	2,04	
Total CHF						948 000	2,04	

Titres		30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2022 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
EUR								
BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.75000% 15-16.03.23*	EUR	200 000		200 000				
HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-REG-S 0.90000% 19-19.11.24*	EUR	100 000			100 000	93 698	0,20	
Total EUR						93 698	0,20	
Total Notes, taux fixe						1 041 698	2,24	
Medium Term notes, taux fixe								
CHF								
CREDIT SUISSE GROUP AG 1.00000% 15-14.04.23*	CHF	400 000			400 000	395 440	0,85	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.177500% 21-15.01.27*	CHF	500 000			500 000	455 250	0,98	
Total CHF						850 690	1,83	
EUR								
ESSILORLUXOTTICA SA-REG-S 0.37500% 19-27.11.27*	EUR	100 000			100 000	86 419	0,19	
Total EUR						86 419	0,19	
Total Medium Term notes, taux fixe						937 109	2,01	
Medium Term notes, coupon zéro								
CHF								
MORGAN STANLEY BV 0.00000% 22-01.11.23*	CHF		200 000		200 000	196 440	0,42	
Total CHF						196 440	0,42	
Total Medium Term notes, coupon zéro						196 440	0,42	
Obligations, taux fixe								
CHF								
AARGAUISCH KANTONALBANK 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	500 000			500 000	478 750	1,03	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 1.12500% 14-19.12.24*	CHF	500 000			500 000	493 000	1,06	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	750 000			750 000	724 125	1,56	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	500 000			500 000	472 250	1,02	
FIRMENICH INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 20-19.12.23*	CHF	500 000			500 000	495 200	1,06	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	500 000			500 000	456 000	0,98	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF	500 000			500 000	484 500	1,04	
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	500 000			500 000	477 750	1,03	
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.87500% 10-26.11.35*	CHF		1 000 000		1 000 000	953 500	2,05	
MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25*	CHF	500 000			500 000	485 750	1,04	
NOVARTIS AG 1.05000% 15-11.05.35*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	864 000	1,86	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	500 000			500 000	460 000	0,99	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	350 000			350 000	321 405	0,69	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 20-11.11.28*	CHF	500 000	300 000		800 000	696 000	1,50	
SGS SA 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	750 000	250 000		1 000 000	900 000	1,93	
SWISS PRIM SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF	500 000			500 000	443 750	0,95	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 17-24.11.33*	CHF		1 000 000		1 000 000	835 000	1,79	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF		800 000		800 000	685 200	1,47	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.02000% 16-16.08.27*	CHF	850 000			850 000	776 475	1,67	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	500 000			500 000	461 500	0,99	
Total CHF						11 964 155	25,72	
Total Obligations, taux fixe						11 964 155	25,72	
Obligations, coupon zéro								
EUR								
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-05.11.26*	EUR	350 000			350 000	308 480	0,66	
Total EUR						308 480	0,66	
Total Obligations, coupon zéro						308 480	0,66	
Obligations convertibles, taux fixe								
CHF								
CRT SUISSE INT-ON MSCI AC WLD NR USD RCV 1.75000% 22-19.05.23*	CHF	200 000		200 000				
Total CHF							0,00	
Total Obligations convertibles, taux fixe							0,00	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						34 629 719	74,44	

Titres	30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2022 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 panier

France

SG ISSUER SA/BASKET OF EQUITIES 21-PRP**	CHF	150 000		150 000	149 580	0,32	
Total France					149 580	0,32	

Total Certificats sur panier

149 580 0,32

Certificats d'investissement, de type ouvert

Emetteurs de l'Union économique et monétaire

BLUEBAY INV. GRADE EURO GOVT BD FD-Q-CHF-CAP**	CHF	5 000		5 000	465 500	1,00	
Total Emetteurs de l'Union économique et monétaire					465 500	1,00	

Europe

BLUEBAY FUNDS SICAV INVESTMENT GRADE BOND FUND-C-EUR**	EUR	4 500		4 500	491 394	1,06	
BO FUND IV - BORDIER SATELLITE EQ EUROPE FUND-CAPITALISATION**	EUR	5 000	1 000	6 000	610 699	1,31	
LUMYNA-MARSHWACE UCITS-MW TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION**	CHF	500	2 000	2 500	420 366	0,90	
Total Europe					1 522 460	3,27	

Global

AQR UCITS FD SICAV-AQR SS DLP LG-SR EQ SHS-IACI-CAP**	CHF	1 850	1 850	3 700	415 880	0,89	
BO FUND IV - BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND-USD-CAP**	USD	3 000		3 000	469 854	1,01	
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP**	USD	850	275	1 125	1 681 285	3,61	
COREMONT INVESTMENT FUND-AM (CHF) HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	2 000	4 500	6 500	718 735	1,55	
FLOSSBACH VON STORCH BOND OPP UNITS -CHF-IT- CAP CUM**	CHF	5 000		5 000			
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC**	USD	50 000		50 000	508 860	1,09	
HAUSSMANN, SCA, SICAV-SIF-HAUSSMANN HAUSMAN CLASS L CHF DIS**	CHF	3 086		1 836	1 298 113	2,79	
MUZINICH FUNDS-ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND-A (CHF HDG)-ACC**	CHF	6 000		6 000			
RUBRICIS GLOBAL CREDIT UCITS FUNDS-L-HEDGED CHF-ACC**	CHF	65 000		65 000			
WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON TREND FUND IACCUM SHS-I-CHF**	CHF	1 750	3 750	5 500	709 742	1,53	
Total Global					5 802 468	12,47	

Japon

COMGEST GROWTH PLC - JAPAN-I- JPY-ACC**	JPY	15 000		15 000	167 342	0,36	
Total Japon					167 342	0,36	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

7 957 770 17,11

Obligations convertibles, taux fixe

CHF

CANADIAN IMPERIAL/BSKT ON INDICES RCV 1.25000% 22-07.08.23**	CHF	250 000		250 000	247 014	0,53	
CIBC/ESTX50 EUR P 0.85000% 22-11.04.25**	CHF	500 000		500 000	481 858	1,05	
Total CHF					728 872	1,58	

Total Obligations convertibles, taux fixe

728 872 1,58

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

8 836 221 19,00

Total des valeurs mobilières

(dont en prêt

43 465 940 93,44
0,00)

Avoirs en banque à vue

2 928 956 6,30

Instruments financiers dérivés

57 226 0,12

Autres actifs

66 755 0,14

Fortune totale du fonds

46 518 877 100,00

Engagements bancaires à court terme

-1 043 754

Autres engagements

-27 234

Fortune nette du fonds

45 447 889

Catégorie d'évaluation

Valeur vénale au
31.12.2022

En %
de la fortune
totale du fonds³

Investissements évalués aux cours du marché principal	34 629 719	74,44
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	8 893 447	19,12
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	—	—
Total	43 523 166	93,56

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**						
USD	2 000 000	CHF	1 858 508	19.09.2023	57 226	0.12
					57 226	0.12

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
USD	2 000 000	CHF	1 858 508	19.09.2023

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

Position	Montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Engagement total brut résultant de dérivés	2 582 819,25	5,68
Engagement total net résultant de dérivés	–	–
Engagement de prêts de valeurs mobilières	–	–

Prêt de titres

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'opérations de mise et prise en pension.

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective:
Classe I 0,16% par an
Classe R 1,16% 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.

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu de traités sous forme de «soft commission arrangements».

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 0,21%
Classe R 1,20%

TER composé pour les 12 derniers mois:
Classe I 0,43%
Classe R 1,42%

Taux de change

CAD 1 = CHF 0.682830	JPY 1 = CHF 0.007012
EUR 1 = CHF 0.987420	NOK 1 = CHF 0.093919
GBP 1 = CHF 1.112923	SEK 1 = CHF 0.088795
HKD 1 = CHF 0.118540	USD 1 = CHF 0.925200

Bordier – CHF Fixed Income Fund

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.12.2022	30.6.2022	30.6.2021
Fortune nette du fonds en CHF		16 463 597.93	16 654 735.22	23 327 576.30
	CH0259354683			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		83.43	83.50	94.41
Nombre de parts en circulation		197 327,9220	199 455,9220	247 074,9220

Structure du portefeuille-titres

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Global	72,85
Europe	10,74
Scandinavie	6,19
Total	89,78

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

Compte de fortune

	31.12.2022	30.6.2022
	CHF	CHF
Valeurs vénables		
Avoirs en banque		
– à vue	1 683 998.00	454 569.91
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	14 790 181.28	16 209 997.80
Fortune totale du fonds	16 474 179.28	16 664 567.71
Prêts	-0.06	0.00
Autres engagements	-10 581.29	-9 832.49
Fortune nette du fonds	16 463 597.93	16 654 735.22

Compte de résultats

	1.7.2022-31.12.2022	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	0.00	0.34
Intérêts négatifs	-2 034.60	-2 226.31
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	0.00	406 171.06
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-245.40	-2 507.13
Total des revenus	-2 280.00	401 437.96
Charges		
Intérêts passifs	-1 018.66	-1 259.88
Frais de révision	-12 530.90	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-55 371.49	-134 380.38
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	0.00	129 669.71
Autres charges	-1 152.18	-1 291.47
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	454.43	19 905.85
Total des charges	-69 618.80	112.93
Résultat net	-71 898.80	401 550.89
Gains et pertes en capitaux réalisés	-383 351.15	-718 799.29
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	0.00	-129 669.71
Résultat réalisé	-455 249.95	-446 918.11
Gains et pertes en capitaux non réalisés	582 337.41	-1 672 019.10
Résultat total	127 087.46	-2 118 937.21

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2022-31.12.2022	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	16 654 735.22	23 327 576.30
Impôt anticipé fédéral payé	-139 919.48	-210 485.85
Solde des mouvements des parts	-178 305.27	-4 343 418.02
Résultat total	127 087.46	-2 118 937.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	16 463 597.93	16 654 735.22

Evolution des parts en circulation

	1.7.2022-31.12.2022	1.7.2021-30.6.2022
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	199 455,9220	247 074,9220
Parts émises	920,0000	8 705,0000
Parts rachetées	-3 048,0000	-56 324,0000
Situation à la fin de la période sous revue	197 327,9220	199 455,9220
Différence entre les parts émises et rachetées	-2 128,0000	-47 619,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2022 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	388 600	388 600				
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

Asia

AXA WORLD FUNDS-ASIAN SHORT DURATION BONDS-F CHF HEDGED-CAP**	CHF	21 410	21 410				
Total Asia						0,00	

Europe

LUX SEL FUND - ARCANO LOW VOLAT EUROP INC FD-ESG SEL VC-AP**	CHF	17 500		17 500	1 768 725	10,74	
Total Europe					1 768 725	10,74	

Global

COREMONT INVESTMENT FUND-AM (CHF) HEDGED- CAPITALISATION**	CHF	15 800		15 800	1 747 079	10,60	
FLOSSBACH VON STORCH BOND OPP UNITS -CHF-IT- CAP CUM**	CHF	15 190	1 870	13 320	1 653 545	10,04	
MUZINICH FUNDS-ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND-A (CHF HDG)-ACC**	CHF	18 410	2 550	15 860	1 660 859	10,08	
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES-INSTITUTIONAL CLASS CHF**	CHF	170 200		20 900	1 660 216	10,08	
PRIN GBL INV FUNDS - PREFERRED SECURITIES FUND-I-HEDGED CH**	CHF	162 100	36 780	180 840	2 054 342	12,47	
RUBRICS GLOBAL CREDIT UCITS FUNDS-L-HEDGED CHF-ACC**	CHF	199 760	22 160	177 600	1 632 055	9,91	
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION-IHC-CAPITALISATION**	CHF	10 430		10 430	1 593 704	9,67	
Total Global					12 001 800	72,85	

Scandinavie

STORM FUND II - STORM BOND FUND-SHS-IC-CAPITALISATION**	CHF	8 800		8 800	1 019 656	6,19	
Total Scandinavie					1 019 656	6,19	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

14 790 181 89,78

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

14 790 181 89,78

Total des valeurs mobilières (dont en prêt)

14 790 181 89,78
(0,00)

Avoirs en banque à vue

1 683 998 10,22

Fortune totale du fonds

16 474 179 100,00

Autres engagements

-10 581

Fortune nette du fonds

16 463 598

Catégorie d'évaluation

Valeur vénale au
31.12.2022

En %
de la fortune
totale du fonds³

Investissements évalués aux cours du marché principal	–	–
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	14 790 181	89,78
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	14 790 181	89,78

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 selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

Prêt de titres

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'opérations de mise et prise en pension.

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion
– Commission forfaitaire de gestion effective:
0,66% par an¹
– Commission forfaitaire de gestion maximum selon
le contrat du fonds: 2,50% par an
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

¹ Changement de la commission forfaitaire de gestion
du 1er juillet 2021 jusqu'au 30 juin 2022 = 0.65
du 1er juillet 2022 jusqu'au 31 décembre 2022 = 0.66

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu de traités sous forme de «soft commission arrangements».

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:	0,74%
TER composé pour les 12 derniers mois:	1,37%

Taux de change

USD 1 = CHF 0.925200