

Rapport annuel 2020/2021

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

Rapport annuel révisé au 30 juin 2021

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

* autrefois: Bordier – CHF Short-Term Bond Fund

Rapport annuel révisé au 30 juin 2021

Table des matières	Page	ISIN
Organisation	2	
Notifications aux investisseurs	3	
Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs de capitaux sur les comptes annuels	6	
Bordier – Swiss Equity Fund	7	CH0259354444
Bordier – Prévoyance Individuelle 25	13	I/ CH0259354634 R/ CH0259354626
Bordier – Prévoyance Individuelle 40	21	I/ CH0259354675 R/ CH0259354667
Bordier – CHF Fixed Income Fund*	29	CH0259354683
Annexes - indications complémentaires	35	

* autrefois: Bordier – CHF Short-Term Bond Fund

Restrictions de vente

L'achat et l'émission de parts des compartiments à l'étranger sont soumis aux dispositions en vigueur dans le pays concerné.

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

Aucune action de participation ne sera proposée à l'intérieur même des Etats-Unis ou à des investisseurs qui sont des investisseurs américains. Un investisseur américain est toute personne qui:

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

Direction du fonds

UBS Fund Management (Switzerland) SA,
Aeschenplatz 6, 4052 Bâle

Conseil d'administration

Reto Ketterer

Président (jusqu'au 24.8.2020)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich

Michael Kehl

Président (depuis le 24.8.2020)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich

Thomas Rose

Vice-Président
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich

André Valente

Délégué
Managing Director, UBS Fund Management
(Switzerland) SA, Bâle

Christian Maurer

Membre
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich
(depuis le 1.1.2020 jusqu'au 24.10.2020)

Daniel Brüllmann

Membre
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich
(depuis le 24.8.2020)

Franz Gysin

Membre indépendant
Non-executive Director

Directoire

André Valente

Managing Director
Directeur et Délégué du Conseil d'administration

Eugène Del Cioppo

Managing Director
Responsable Business Development &
Client Management et Directeur adjoint

Urs Fäs

Responsable Real Estate Funds

Christel Müller

Executive Director
Responsable Corporate Governance &
Change Management

Georg Pfister

Managing Director
Responsable Process, Platform, Systems et
Responsable Finance

Thomas Reisser

Executive Director
Responsable Compliance

Beat Schmidlin

Executive Director
Responsable Legal Services

Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Zurich

Organe de révision

Ernst & Young SA, Bâle

Délégation des décisions de placement

Bordier & Cie SCmA, Genève

Délégation 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 délégués à Northern Trust Switzerland AG, 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

Modifications du contrat de fonds

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

Publication du 8 septembre 2020

1. «Nom du fonds de placement, raison sociale et siège de la direction du fonds, de la banque dépositaire et du gestionnaire de fortune (§ 1)

En raison d'un changement de la structure juridique de la banque, le nom de Bordier & Cie change à Bordier & Cie SCmA (§ 1 ch. 4 du contrat de fonds).

2. Rémunérations et frais accessoires à la charge de la fortune des compartiments (§ 19)

Des frais et redevances liés à la récupération ou à l'exonération de la retenue à la source à l'étranger qui ne sont pas inclus dans la commission de gestion forfaitaire peuvent être imputés en sus à la fortune des compartiments correspondants (§ 19 ch. 2 let. k).

3. Regroupement (§24)

Au § 24 ch. 2 let. e la référence à l'article est précisée comme § 19 ch. 2 let. b, d et e.»

Les modifications du contrat de fonds de placement ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 12 octobre 2020 et entrent en vigueur le 14 octobre 2020.

Publication du 17 février 2021 et du 25 mars 2021

1. «Nom du fonds de placement, raison sociale et siège de la direction du fonds, de la banque dépositaire et du gestionnaire de fortune (§ 1)

Le compartiment – CHF Short-Term Bond Fund a été renommé – CHF Fixed Income Fund. De plus, la gestion de fortune du compartiment – CHF Short-Term Bond Fund a été reprise par Bordier & Cie SCmA, celle-ci était jusqu'à présent sous-déléguée à Credit Suisse (Suisse) SA, Zürich. Bordier & Cie SCmA, Genève devient ainsi l'unique gestionnaire de fortune pour tous les compartiments du fond.

2. Politique de placement (§ 8)

La politique de placement du compartiment – CHF Fixed Income Fund définie sous § 8 ch. 2 se formule nouvellement comme suit:

2. a) Après déduction des liquidités, la direction du fonds investit au moins deux tiers de la fortune du compartiment dans;

- aa) des obligations sans coupon («zero coupon bonds») ou avec coupon, des obligations convertibles, des notes convertibles, des obligations à options, des notes et autres titres et droits de créance à taux fixe ou variable libellés en diverses devises étrangères, mais hedgé en Franc Suisse et émis par des émetteurs privés, publics ou semi-publics du monde entier;
- ab) des parts d'autres fonds de placement qui investissent essentiellement dans des titres de créance selon la let. aa) ci-dessus;
- ac) des instruments du marché monétaire conformément au § 8 ch. 1, let. j);
- ad) des dérivés (dont les warrants) et des produits structurés conformément au § 8 ch. 1, let. c) sur les placements indiqués ci-dessus;
- ae) Lorsqu'elle investit dans d'autres placements collectifs de capitaux au sens de la let. ab) et dans des produits structurés au sens de la let. ae) ci-dessus, la direction du fonds s'assure de manière consolidée, qu'au moins deux tiers de la fortune du compartiment sont investis conformément à la let. aa) ci-dessus.

b) La direction peut en outre, après déduction des liquidités, investir au maximum un tiers de la fortune du compartiment dans :

- ba) des titres ou droits de participation (actions, bons de jouissance, parts sociales, certificats de participation et apparentés) d'entreprises qui soit ont leur siège en Suisse, soit détiennent en tant que holding principalement des participations dans des entreprises ayant leur siège en Suisse, soit exercent principalement leur activité économique en Suisse;
 - bb) des dérivés et produits structurés (dont les warrants) sur des titres de créance selon les let. aa) et ba), des titres de participation selon la let. ba) et des instruments du marché financier selon la let. ac) ci-dessus;
 - bc) des avoirs en banque à vue et à terme;
 - bd) des parts d'autres fonds de placement qui investissent essentiellement dans des titres de participation, des titres de créance et/ou des instruments du marché monétaire.
- c) De plus, la direction du fonds est tenue de respecter les restrictions de placement ci-dessous, concernant l'ensemble de la fortune du compartiment après déduction des liquidités;
- ca) maximum 50% de la fortune du compartiment dans des obligations convertibles et des notes convertibles;

* autrefois: Bordier – CHF Short-Term Bond Fund

- cb) maximum 100% au total dans des parts d'autres placements collectifs de capitaux; – jusqu'à 15% de la fortune du compartiment dans d'autres placements collectifs de capitaux conformément au § 8, ch. 1, let. g) et h);
- cc) maximum 20% de la fortune du compartiment dans des produits structurés;
- cd) les investissements directs en titres et droits de créance à taux fixe ou variable doivent présenter une notation minimum «investment grade»;
- ce) les fonds cibles doivent en principe pouvoir garantir la fréquence de rachat du fonds de fonds. En outre, les fonds cibles sont des placements collectifs de capitaux ouverts, c'est-à-dire des fonds de placement contractuels ainsi que des sociétés d'investissement à capital variable, cotés en Bourse ou non. Il n'est pas possible d'acquérir d'autres fonds de fonds.

3. Répartition des risques (§15)

Pour le compartiment – CHF Fixed Income Fund la répartition des risques est la suivante:

1. Doivent être pris en compte conformément aux prescriptions de répartition des risques du § 15:
 - a) les placements au sens du § 8, à l'exception des dérivés d'indice, à condition que l'indice soit suffisamment diversifié, représentatif du marché auquel il se réfère et publié de manière appropriée;
 - b) les liquidités au sens du § 9;
 - c) les créances envers des contreparties résultant d'opérations hors bourse.
2. Les sociétés qui, en raison des dispositions internationales régissant l'établissement des comptes, constituent un groupe, sont considérées comme un seul émetteur.
3. La direction du fonds est autorisée à investir au maximum 10% de la fortune du compartiment dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire, dérivés et produits structurés compris, d'un même émetteur. La valeur totale des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire des émetteurs auprès desquels plus de 5% de la fortune des compartiments sont placés ne doit pas dépasser 40% de la fortune des compartiments. Demeurent réservées les dispositions des ch. 4 et 5.
4. La direction du fonds peut investir au maximum 20% de la fortune des compartiments dans des avoirs à vue et à terme auprès d'une même banque. Dans cette limite, aussi bien les avoirs en banque (§ 8) que les liquidités (§ 9) doivent être pris en considération.
5. La direction du fonds peut investir au maximum 10% de la fortune des compartiments dans des opérations OTC auprès d'une même contrepartie. Si la contrepartie est une banque qui a son siège en Suisse ou dans un Etat membre de l'Union européenne, ou dans un autre Etat si elle est soumise à une surveillance comparable à celle exercée en Suisse, la limite est augmentée à 20% de la fortune des compartiments. Si les créances résultant d'opération OTC sont garanties par des sûretés sous forme d'actifs liquides, conformément aux art. 50 à 55 OPC-FINMA, elles ne sont pas prises en considération dans le calcul du risque de contrepartie.
6. Les placements, les avoirs et les créances auprès d'un même établissement visés aux ch. 3 à 5 ci-dessus ne doivent pas dépasser au total 20% de la fortune des compartiments. Demeure réservée les limites supérieures conformément au ch. 12 et 13 ci-après.
7. Les placements au sens du ch. 3 ci-dessus auprès d'un même groupe d'entreprises ne doivent pas dépasser 20% de la fortune des compartiments. Demeure réservée les limites supérieures conformément au ch. 12 et 13 ci-après.
8. La direction du fonds peut investir au maximum 20% et pour le compartiments «- CHF Fixed Income Fund» au maximum 30% de la fortune des compartiments dans des parts d'un même fonds cible.
9. La direction du fonds ne peut acquérir des droits de participation représentant plus de 10% au total des droits de vote ou lui permettant d'exercer une influence notable sur la gestion d'un émetteur.
10. La direction du fonds peut acquérir pour les compartiments au plus 10% d'actions sans droit de vote, d'obligations et/ou d'instruments du marché monétaire d'un même émetteur et au plus 25% des parts d'autres placements collectifs de capitaux. Ces limitations ne s'appliquent pas si, au moment de l'acquisition, le montant brut des obligations, des instruments du marché monétaire ou des parts d'autres placements collectifs ne peut être calculé.
11. Les limitations prévues aux ch. 9 et 10 ci-dessus ne s'appliquent pas aux valeurs mobilières ni aux instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat de l'OCDE, une collectivité de droit public d'un pays de l'OCDE ou une institution internationale à caractère public dont la Suisse ou un Etat membre de l'Union européenne fait partie.
12. La limite de 10% mentionnée au ch. 3 est relevée à 35% lorsque les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire sont émis ou garantis par un Etat de l'OCDE, une collectivité de droit

public d'un pays de l'OCDE ou une institution internationale à caractère public dont la Suisse ou un Etat membre de l'Union européenne fait partie. Les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire susmentionnés ne sont pas concernés par la limite de 40% énoncée au ch. 3. Les limites individuelles des ch. 3 et 5 ne peuvent toutefois pas être cumulées avec la présente limite de 35%.

13. La limite de 10% mentionnée au ch. 3 est relevée à 100% lorsque les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire sont émis ou garantis par un Etat de l'OCDE, une collectivité de droit public d'un pays de l'OCDE ou une institution internationale à caractère public dont la Suisse ou un Etat membre de l'Union européenne fait partie. Dans ce cas, le fonds doit détenir des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire issus d'au moins six émissions différentes; au maximum 30% de la fortune du fonds peuvent être placés en valeurs mobilières ou en instruments monétaires d'une même émission. Les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire susmentionnés ne sont pas concernés par la limite de 40% énoncée au ch. 3.

Les émetteurs ou garants admis ci-dessus sont:

l'Union européenne (UE), les Etats membres de l'OCDE, le Conseil de l'Europe, la Banque internationale pour la reconstruction et le développement (Banque mondiale), la Banque européenne pour la reconstruction et le développement, la Banque européenne d'investissement, la Banque interaméricaine de développement, la Banque asiatique de développement et Eurofima (Société européenne pour le financement de matériel ferroviaire).»

Les modifications du contrat de fonds de placement ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 26 mars 2021 et entrent en vigueur le 31 mars 2021.

Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs de capitaux sur les comptes annuels

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs de capitaux, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints du fonds de placements

Bordier

avec les compartiments

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

comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) pour l'exercice arrêté au 30 juin 2021.

Responsabilité du Conseil d'administration de la société de direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs de capitaux, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la société de direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs de capitaux

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

* autrefois: Bordier – CHF Short-Term Bond Fund

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 30 juin 2021 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs de capitaux, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément ainsi que celles régissant l'indépendance conformément à la loi sur la surveillance de la révision et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Bâle, le 26 octobre 2021

Ernst & Young SA

Roland Huwiler
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Michael Gurdan
Expert-réviseur agréé

Bordier – Swiss Equity Fund

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Fortune nette du fonds en CHF		37 007 432.33	27 334 270.00	25 881 621.10
	CH0259354444			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		163.09	132.49	127.87
Nombre de parts en circulation		226 918,7700	206 312,7380	202 406,5250

Performance

	Monnaie	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Bordier – Swiss Equity Fund	CHF	23.6%	4.0%	11.3%
Benchmark: Swiss Performance Index (SPI)	CHF	20.1%	0.7%	12.5%

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

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Pendant la période sous revue, du 01.07.2020 au 30.06.2021, les marchés financiers ont évolué positivement dans l'ensemble, grâce aux vaccinations contre le Covid-19, et la promesse de généreux plans d'infrastructure du nouveau Président des Etats-Unis. Cet environnement s'est avéré favorable au retour en grâce des petites et moyennes capitalisations du SPI Extra au détriment du SMI.

Dans ce contexte, le fonds a surperformé son indice de référence (Swiss Performance Index (SPI)), grâce à une sélection de titres judicieuse notamment dans la santé, la chimie, la construction, l'horlogerie et l'assurance. Nous avons également bénéficié de la surpondération des services financiers et de la construction. A l'inverse notre sous-pondération de l'horlogerie nous a coûté en performance.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
NESTLE SA	15,11
ROCHE Holding AG	12,89
NOVARTIS AG	11,49
Lonza Group AG	4,96
Cie Financiere Richemont SA	4,08
Zurich Insurance Group	3,46
Partners Group Holding	3,03
UBS Group	2,96
Sika AG	2,73
SONOVA Holding AG	2,35
Autres	35,13
Total	98,19

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

Compte de fortune

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	405 161.64	252 792.40
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	36 379 929.40	26 880 129.20
Autres actifs	267 742.73	237 888.71
Fortune totale du fonds	37 052 833.77	27 370 810.31
Autres engagements	-45 401.44	-36 540.31
Fortune nette du fonds	37 007 432.33	27 334 270.00

Compte de résultats

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	22.03	0.00
Intérêts négatifs	-1 479.60	-808.30
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	764 913.19	679 745.22
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-16 045.93	2 947.23
Total des revenus	747 409.69	681 884.15
Charges		
Intérêts passifs	-90.65	-31.80
Frais de révision	-12 530.90	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-470 590.36	-402 510.12
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	21 133.38	27 427.77
Autres charges	-1 130.32	-913.92
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	8 448.85	5 307.60
Total des charges	-454 760.00	-383 251.37
Résultat net	292 649.69	298 632.78
Gains et pertes en capitaux réalisés	313 377.25	120 120.93
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	-21 133.38	-27 427.77
Résultat réalisé	584 893.56	391 325.94
Gains et pertes en capitaux non réalisés	6 242 297.43	483 454.70
Résultat total	6 827 190.99	874 780.64

Utilisation du résultat

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	292 649.69	298 632.78
Résultat disponible pour être réparti	292 649.69	298 632.78
Moins impôt anticipé fédéral	-102 427.39	-104 521.47
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-190 222.30	-194 111.31
Report à compte nouveau	0.00	0.00

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	27 334 270.00	25 881 621.10
Impôt anticipé fédéral payé	-103 559.35	-88 713.50
Solde des mouvements des parts	2 949 530.69	666 581.76
Résultat total	6 827 190.99	874 780.64
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	37 007 432.33	27 334 270.00

Evolution des parts en circulation

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	206 312,7380	202 406,5250
Parts émises	41 200,0320	33 177,4910
Parts rachetées	-20 594,0000	-29 271,2780
Situation à la fin de la période sous revue	226 918,7700	206 312,7380
Différence entre les parts émises et rachetées	20 606,0320	3 906,2130

Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

Thésaurisation au 22.10.2021

Thésaurisation brute	CHF	1.289
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.451
Thésaurisation nette par part	CHF	0.838

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2020 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2021 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	1 000	500	1 500	381 750	1,03	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF		1 600	1 600	104 480	0,28	
GURIT HOLDING AG CHF50 (BR)*	CHF	140		140	282 800	0,76	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	6 000	600	6 600	550 968	1,49	
Total Suisse					1 319 998	3,56	

Total Actions au porteur

1 319 998 3,56

Bons de participation

Suisse

LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	50		50	460 250	1,24	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	1 600		1 600	452 800	1,22	
Total Suisse					913 050	2,46	

Total Bons de participation

913 050 2,46

Autres actions

Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	13 000	700	13 700	4 775 135	12,89	
Total Suisse					4 775 135	12,89	

Total Autres actions

4 775 135 12,89

Actions nominatives

Suisse

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	15 000	8 500	23 500	737 665	1,99	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	4 600	1 400	6 000	377 160	1,02	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF		50	50	107 500	0,29	
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF		900	900	380 700	1,03	
BKW AG CHF2.5*	CHF		1 000	1 000	96 300	0,26	
BOE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	2 500		2 500	207 750	0,56	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	43 800	3 700	5 800	41 700	404 156	1,09
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	2 200	1 300	3 500	247 800	0,67	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	240	110	350	220 675	0,60	
EFG INTERNATIONAL CHF0.50 (REGD)*	CHF	20 000		20 000			
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	1 100		900	624 600	1,69	
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	150	100	250	343 250	0,93	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	170		170	731 510	1,97	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	9 500	2 800	12 300	682 650	1,84	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	100		100	367 000	0,99	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	4 000	1 700	5 700	344 166	0,93	
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF	1 000	500	1 500	321 000	0,87	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	7 500		1 500	6 000	672 600	1,82
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	2 600	200	2 800	1 836 240	4,96	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	48 500	1 600	1 500	48 600	5 599 692	15,11
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	44 500	6 000	50 500	4 258 160	11,49	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	700	100	800	1 121 200	3,03	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	1 970		770	1 200	141 000	0,38
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	10 000	5 000	1 500	13 500	1 511 325	4,08
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	1 600	900	2 500	332 750	0,90	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	120		120	342 480	0,92	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	14 000		14 000	351 960	0,95	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	3 600		250	3 350	1 013 375	2,73
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	7 000	4 000	11 000	240 350	0,65	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	1 882	618	2 500	870 000	2,35	
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	200	150	350	516 250	1,39	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	800		800	359 680	0,97	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF		2 000	2 000	183 600	0,50	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	560		560	295 792	0,80	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF	2 000		2 000	279 600	0,75	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	1 500		1 500			
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	70 500	7 000	77 500	1 097 400	2,96	
VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	3 000		1 000	2 000	156 800	0,42
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'*	CHF		2 100	2 100	185 220	0,50	
ZUR ROSE GP AG CHF30.00*	CHF	1 000	500	1 500	531 750	1,44	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	3 200	250	3 450	1 280 640	3,47	
Total Suisse					29 371 746	79,28	

Total Actions nominatives

29 371 746 79,28

Droits

Suisse

CREDIT SUISSE GROUP AG-RIGHTS 06.05.21*	CHF		41 700	41 700			
Total Suisse							0,00

Total Droits

0,00

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

36 379 929 98,19

Titres	30.06.2020 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2021 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

Actions nominatives

Suisse

BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)**	CHF	30	30				
Total Suisse						0,00	

Total Actions nominatives

0,00

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

0,00

Total des valeurs mobilières

36 379 929

(dont en prêt

98,19

0,00)

Avoirs en banque à vue					405 162	1,09	
Autres actifs					267 743	0,72	
Fortune totale du fonds					37 052 834	100,00	

Autres engagements					-45 402		
Fortune nette du fonds					37 007 432		

Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 30.06.2021	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	36 379 929	98,19
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	36 379 929	98,19

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 augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Options/warrants sur actions/paniers d'actions			
CIE FINANCIERE RICHEMO 67.00000 WARRANT 27.11.23	CHF	17 000	17 000

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

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

Prêt de 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: 1,52% 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 2019 jusqu'au 30 juin 2020 = 1,55 du 1er juillet 2020 jusqu'au 30 juin 2021 = 1,52

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 du compartiment pour les derniers 12 mois: 1,57%

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

Cf. annexe sur les indications complémentaires.

Bordier – Prévoyance Individuelle 25

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Fortune nette du fonds en CHF		54 000 693.53	46 271 475.99	34 596 736.74
Classe I	CH0259354634			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		112.86	103.27	103.56
Nombre de parts en circulation		277 736,0000	243 569,0000	158 450,0000
Classe R	CH0259354626			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		107.67	99.34	100.47
Nombre de parts en circulation		210 417,0980	212 595,0980	181 029,0000

Performance

	Monnaie	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Bordier – Prévoyance Individuelle 25 I	CHF	9.6%	0.0%	3.6%
Bordier – Prévoyance Individuelle 25 R	CHF	8.5%	-1.0%	2.6%

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

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Pendant la période sous revue, du 01.07.2020 au 30.06.2021, les rendements obligataires suisses ont évolué dans une fourchette de -0.2% à +0.05%. Toutefois, la performance de cette classe d'actif fut remarquable à +0.80%. Ces taux bas nous amènent à conserver une duration plus courte que la moyenne au niveau obligataire suisse (36% de la NAV) afin de ne pas être pris à revers en cas de hausse de taux, même modérée. Les obligations étrangères (8% de la NAV) ont eu un comportement très favorable pour l'EUR et ont dégagé une performance négative pour le USD.

Au niveau des actions, sommes autant exposé sur la Suisse (19%) que sur l'ensemble des autres marchés réunis (19%). Notre exposition au marché américain, tout comme notre exposition suisse à bien résisté aux turbulences du premier trimestre. Nous avons encore réduit des lignes de produits structurés (1% de la NAV) en attente de conditions plus favorables, avons une position en Hedge Funds raisonnable (9%) et possédons de l'or (4%), de l'immobilier suisse (4%) et du cash (8%).

Il n'y a pas de benchmark officiel pour ce portefeuille.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Hausmann SCA SICAV-SIF	8,88
ZKB Gold ETF	4,11
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	3,15
Bluebay Inv Grade Euro Govt Bd	3,12
NESTLE SA	2,99
ROCHE Holding AG	2,90
NOVARTIS AG	2,42
Partners Group Holding	2,28
Muzinich Funds - Enhanced Yield Short Term Fund	2,07
BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	1,95
Autres	59,83
Total	93,70

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

Compte de fortune

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	3 209 115.46	4 266 355.26
Valeurs mobilières		
– Produits structurés	168 682.50	162 645.00
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	19 224 317.23	17 881 829.44
– Actions et autres titres de participation	9 343 074.41	7 319 232.40
– Unités d'autres instruments de placement collectif	21 884 603.68	16 428 412.12
Autres actifs	196 529.46	238 970.09
Fortune totale du fonds	54 026 322.74	46 297 444.31
Autres engagements	-25 629.21	-25 968.32
Fortune nette du fonds	54 000 693.53	46 271 475.99

Compte de résultats

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	655.22	1 241.37
Intérêt négatif	-14 812.24	-11 477.39
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	176 609.28	149 932.67
– des actions et autres titres de participation	229 114.02	178 224.98
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	330 572.96	166 417.21
– issus de produits structurés	1 750.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	24 576.87	3 045.96
Total des revenus	748 466.11	487 384.80
Charges		
Intérêts passifs	-270.03	-368.37
Frais de révision	-15 223.40	-15 223.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-47 007.72	-39 743.14
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-259 073.34	-241 412.32
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	91 422.91	108 250.46
Autres charges	-1 130.28	-974.92
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-9 977.32	476.66
Total des charges	-241 259.18	-188 995.03
Résultat net	507 206.93	298 389.77
Gains et pertes en capitaux réalisés	-187 133.19	-355 228.18
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	-91 422.91	-108 250.46
Résultat réalisé	228 650.83	-165 088.87
Gains et pertes en capitaux non réalisés	4 142 673.92	-313 016.80
Résultat total	4 371 324.75	-478 105.67

Utilisation du résultat

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	507 206.93	298 389.77
Résultat disponible pour être réparti	507 206.93	298 389.77
Moins impôt anticipé fédéral	-162 242.29	-104 436.42
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-344 964.64	-193 953.35
Report à compte nouveau	0.00	0.00

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

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	46 271 475.99	34 596 736.74
Impôt anticipé fédéral payé	-105 516.50	-66 398.35
Solde des mouvements des parts	3 463 409.29	12 219 243.27
Résultat total	4 371 324.75	-478 105.67
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	54 000 693.53	46 271 475.99

Evolution des parts en circulation

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	Nombre	Nombre
Classe I		
Situation au début de l'exercice	243 569,0000	158 450,0000
Parts émises	120 407,0000	110 544,0000
Parts rachetées	-86 240,0000	-25 425,0000
Situation à la fin de la période sous revue	277 736,0000	243 569,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	34 167,0000	85 119,0000
Classe R		
Situation au début de l'exercice	212 595,0980	181 029,0000
Parts émises	22 511,0000	52 388,0980
Parts rachetées	-24 689,0000	-20 822,0000
Situation à la fin de la période sous revue	210 417,0980	212 595,0980
Différence entre les parts émises et rachetées	-2 178,0000	31 566,0980

Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

Classe I

Thésaurisation au 22.10.2021

Thésaurisation brute	CHF	1.231
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.431
Thésaurisation nette par part	CHF	0.800

Classe R

Thésaurisation au 22.10.2021

Thésaurisation brute	CHF	0.57853
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.20249
Thésaurisation nette par part	CHF	0.37604

Thésaurisation sans retenue d'impôt à la source 2020/2021

Classe I

Thésaurisation au 22.10.2021

Thésaurisation nette par part	CHF	0.09124
--------------------------------------	-----	----------------

Classe R

Thésaurisation au 22.10.2021

Thésaurisation nette par part	CHF	0.08705
--------------------------------------	-----	----------------

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2020 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

France							
BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 000		3 000	87 739	0,16	
HERMES INTL NPV*	EUR	100		100	134 667	0,25	
L'OREAL EURO.20*	EUR	600	400	1 000	411 947	0,76	
Total France					634 352	1,17	

Allemagne							
SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 000		1 000	128 802	0,24	
Total Allemagne					128 802	0,24	

Pays-Bas							
UNILEVER EURO.16*	EUR	1 650		1 650			
Total Pays-Bas						0,00	

Espagne							
INDITEX EURO.03 (POST SUBD)*	EUR	3 200		3 200	104 217	0,19	
Total Espagne					104 217	0,19	

Suède							
ASSA ABLLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	3 000		3 000	83 592	0,15	
Total Suède					83 592	0,15	

Suisse							
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	2 000	500	2 500	208 700	0,39	
Total Suisse					208 700	0,39	

Grande-Bretagne							
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	850		850	94 245	0,17	
RELX PLC GBPO.1444*	GBP	2 250	750	3 000	73 514	0,14	
Total Grande-Bretagne					167 759	0,31	

Total Actions au porteur					1 327 422	2,46	
---------------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------	--

Bons de participation

Suisse							
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	650		150	500	141 500	0,26
Total Suisse						141 500	0,26

Total Bons de participation						141 500	0,26
------------------------------------	--	--	--	--	--	----------------	-------------

Autres actions

Suisse							
RÖCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	3 500	1 750	750	4 500	1 568 475	2,90
Total Suisse						1 568 475	2,90

Total Autres actions						1 568 475	2,90
-----------------------------	--	--	--	--	--	------------------	-------------

Actions nominatives

Allemagne							
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	600		600	96 815	0,18	
Total Allemagne					96 815	0,18	

Norvège							
MOWI ASA NOK7.50*	NOK	2 500	1 500	4 000	94 098	0,17	
Total Norvège					94 098	0,17	

Suisse							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	7 000		1 000	6 000	188 340	0,35
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	15 000		2 500	12 500	121 150	0,22
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF		200		200	126 100	0,23
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	400		100	300	208 200	0,39
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	35	10		45	193 635	0,36
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	500			500	158 300	0,29
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	14 500	5 500	6 000	14 000	1 613 080	2,99
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	14 000	4 000	2 500	15 500	1 306 960	2,42
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	150			150	210 225	0,39
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	2 000			2 000	223 900	0,41
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	60			60	171 240	0,32
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	750		250	500	151 250	0,28
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	503			503	175 044	0,32
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	100			100	147 500	0,27
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	40 000		10 000	30 000	424 800	0,79
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 000	500	250	1 250	464 000	0,86
Total Suisse						5 883 724	10,89

Titres		30.06.2020 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Grande-Bretagne								
DIAGEO ORD GBPO.28 101/108*	GBP	2 000			2 000	88 390	0,16	
EXPERIAN ORD USDO.10*	GBP	1 500			1 500	53 363	0,10	
UNILEVER PLC ORD GBPO.031111*	EUR		1 650		1 650	89 287	0,17	
Total Grande-Bretagne						231 040	0,43	
Total Actions nominatives						6 305 677	11,67	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)*	EUR	500			500	24 675	0,05	
XTRACKERS MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF-USD-1C-CAP*	EUR	500			500	73 258	0,14	
Total Europe						97 933	0,18	
Zone euro								
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS-ACC SHS UNHEDGED-ETF*	EUR	10 000	2 000		12 000	701 516	1,30	
Total Zone euro						701 516	1,30	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	7 500			7 500	368 954	0,68	
VANGUARD USD CORP 1-3 YEAR BOND UCITS-ACC-SHS-UNHEDGED-ETF*	USD	10 000	10 000		20 000	1 004 029	1,86	
ZKB GOLD ETF-AA (CHF)-ETF-DISTRIBUTIVE*	CHF	4 000	1 000	500	4 500	2 222 775	4,11	
Total Global						3 595 758	6,66	
Japon								
MAN GLG JA JPY-I-AC ACCUM.PTG.SHS CLASS -I- JPY*	JPY	1 500		1 500				
UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS-A-ETF-CAP*	JPY		10 000	5 000	5 000	100 105	0,19	
Total Japon						100 105	0,19	
Suisse								
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRETY*	CHF	1 600			1 600	283 360	0,52	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	6 000	1 500		7 500	904 500	1,67	
ISHARES ETF (CH) - ISHARES SLI(R) ETF (CH)-A-ETF-DIS*	CHF	500		500				
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF		2 000	1 500	500	75 610	0,14	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	400			400	126 500	0,23	
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL*	CHF	10 987			10 987	222 487	0,41	
Total Suisse						1 612 457	2,98	
Etats-Unis								
FINDLAY PARK FUNDS PLC - FINDLAY PARK AMERICAN FUND USD*	USD	1 500	1 500		3 000	500 508	0,93	
Total Etats-Unis						500 508	0,93	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						6 608 277	12,23	
Droits								
Suisse								
CREDIT SUISSE GROUP AG-RIGHTS 06.05.21*	CHF		12 500	12 500				
CRONOS IMMO FUND RIGHTS 25.03.21*	CHF		3 610	3 610				
SOLVALOR 61 RIGHTS 06.05.21*	CHF		400	400				
Total Suisse								0,00
Total Droits								0,00
Notes, taux fixe								
EUR								
BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.75000% 15-16.03.23*	EUR	200 000			200 000	222 543	0,41	
HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-REG-S 0.90000% 19-19.11.24*	EUR	150 000			150 000	168 037	0,31	
Total EUR						390 580	0,72	
USD								
NOVARTIS CAPITAL CORP 3.00000% 15-20.11.25*	USD	200 000		200 000				
Total USD								0,00
Total Notes, taux fixe						390 580	0,72	
Medium Term notes, taux fixe								
CHF								
CREDIT SUISSE GROUP AG 1.00000% 15-14.04.23*	CHF	600 000			600 000	610 800	1,13	
ENGIE SA 1.12500% 12-09.10.20*	CHF	150 000		150 000				
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.177500% 21-15.01.27*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 002 000	1,85	
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50000% 15-02.11.23*	CHF	600 000			600 000	609 900	1,13	
Total CHF						2 222 700	4,11	
EUR								
BMW FINANCE NV-REG-S 0.37500% 20-14.01.27*	EUR	150 000			150 000	167 430	0,31	
ESSILORLUXOTTICA SA-REG-S 0.37500% 19-27.11.27*	EUR	200 000			200 000	223 455	0,41	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.87500% 15-20.01.22*	EUR	100 000		100 000				
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 0.25000% 20-16.07.26*	EUR	150 000			150 000	166 468	0,31	
Total EUR						557 353	1,03	
Total Medium Term notes, taux fixe						2 780 053	5,15	

Titres	30.06.2020 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Obligations, taux fixe							
CHF							
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	600 000		600 000	610 500	1,13	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	400 000	100 000	500 000	506 250	0,94	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 1.12500% 14-19.12.24*	CHF	900 000	100 000	1 000 000	1 047 000	1,94	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 025 000	1,90	
BOBST GROUP SA-REG-S 1.50000% 14-30.09.20*	CHF	500 000					
COCA-COLA CO/THE-REG-S 0.25000% 15-22.12.22*	CHF	500 000		500 000			
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 023 500	1,89	
FIRMENICH INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 20-19.12.23*	CHF	500 000	500 000	1 000 000	1 028 500	1,90	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF	600 000	190 000	790 000	808 170	1,50	
HELVETIA ENVIRONNEMENT GROUPE SA-REG-S 3.62500% 17-26.07.22*	CHF	900 000		900 000	922 500	1,71	
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 022 000	1,89	
LAFARGEHOLCIM LTD 1.00000% 15-04.12.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 042 000	1,93	
MONDELEZ INTL 0.62500% 15-06.10.20*	CHF	300 000		300 000			
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 021 500	1,89	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-15.07.31*	CHF	100 000	900 000	1 000 000	1 009 200	1,87	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	600 000		600 000	617 820	1,14	
SGS SA 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	100 000	400 000	500 000	530 000	0,98	
STADLER RAIL AG-REG-S 0.37500% 19-20.11.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 013 500	1,88	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 001 500	1,85	
VIFOR PHARMA AG-REG-S 0.75000% 18-13.09.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 008 200	1,87	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 18-08.05.25*	CHF	500 000		500 000			
ZUGER KANTONALBANK AG 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	600 000		600 000	619 746	1,15	
Total CHF					15 856 886	29,35	
EUR							
ACCOR SA-REG-S 2.62500% 14-05.02.21*	EUR	100 000		100 000			
Total EUR						0,00	
Total Obligations, taux fixe						15 856 886	29,35
Obligations, coupon zéro							
EUR							
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-05.11.26*	EUR	250 000		250 000			
Total EUR						0,00	
Total Obligations, coupon zéro							0,00
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						34 978 871	64,74
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public							
Obligations du Trésor, taux variable							
USD							
AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI LINKED 15-15.01.25*	USD	60 000		60 000			
Total USD						0,00	
Total Obligations du Trésor, taux variable							0,00
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public							0,00
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé							
Certificats sur indices							
France							
BNP PARIBAS SA 28.10.24**	CHF	175 000		175 000	168 683	0,31	
Total France					168 683	0,31	
Total Certificats sur indices						168 683	0,31
Certificats d'investissement, de type ouvert							
Emetteurs de l'Union économique et monétaire							
BLUEBAY INV GRADE EURO GOVT BD FD-Q-CHF-CAP**	CHF	12 000	3 000	15 000	1 683 300	3,12	
Total Emetteurs de l'Union économique et monétaire					1 683 300	3,12	
Europe							
BLUEBAY FUNDS SICAV INVESTMENT GRADE BOND FUND-C-EUR**	EUR	4 000		4 000	569 622	1,05	
BO FUND IV - BORDIER SATELLITE EQ EUROPE FUND-CAPITALISATION**	EUR	5 000		4 000	493 416	0,91	
Total Europe					1 063 038	1,97	
Global							
BLACKROCK GLOBAL FUND SICAV-FIXED INCOME GLOBAL OPP FUND-D2**	USD	20 000		20 000	303 557	0,56	
BO FUND IV - BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND-USD-CAP**	USD	4 300		4 300	1 051 667	1,95	
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP**	USD	1 000		1 000	1 702 967	3,15	
FLOSSBACH VON STORCH BOND OPP UNITS -CHF-IT- CAP CUM**	CHF		7 500	7 500	1 034 250	1,91	
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC**	USD	55 000		55 000	705 140	1,31	
HAUSSMANN SCA SICAV-SIF-HAUSSMANN-L-CHF-CAPITALISATION**	CHF	2 151	1 641	3 792	4 798 331	8,88	
MUZINICH FUNDS-ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND-A (CHF HDG)-ACC**	CHF	10 000		10 000	1 120 100	2,07	
RUBRICS GLOBAL CREDIT UCITS FUNDS-L-HEDGED CHF-ACC**	CHF	100 000		100 000	1 039 120	1,92	
STANDARD SECTOR FUND-CHF**	CHF	13 672		13 672	161 178	0,30	
Total Global					11 916 310	22,06	

Titres		30.06.2020 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Japon								
COMGEST GROWTH PLC - JAPAN-I- JPY-ACC**	JPY		10 000		10 000	160 985	0,30	
Total Japon						160 985	0,30	
Suisse								
CRONOS IMMO FUND-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	3 610	361		3 971	452 694	0,84	
Total Suisse						452 694	0,84	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						15 276 327	28,28	
Obligations convertibles, taux fixe								
CHF								
BANQUE CANTONALE VAUD/BSKT ON EQTY RCV 2.00000% 19-20.09.21**	CHF	150 000		150 000				
BANQUE CANTONALE VAUD/BSKT OF EQTY RCV 5.50000% 20-02.06.21**	CHF	150 000		150 000				
CREDIT SUISSE/NASSAU/MSCI AC WLD NR RCV 1.40000% 21-28.04.22**	CHF		200 000		200 000	196 798	0,37	
RAIFFEISEN SCHWEIZ/EURO STOXX 50 IDX RCV 3.00000% 20-16.03.21**	CHF	225 000		225 000				
Total CHF						196 798	0,37	
Total Obligations convertibles, taux fixe						196 798	0,37	
Obligations convertibles, taux variable								
CHF								
BARCLAYS BANK PLC/BSKT OF EQUITIES RCV VAR 20-15.07.21**	CHF	150 000		150 000				
Total CHF							0,00	
Total Obligations convertibles, taux variable							0,00	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						15 641 807	28,96	
Total des valeurs mobilières						50 620 678	93,70	
(dont en prêt)							0,00	
Avoirs en banque à vue						3 209 115	5,94	
Autres actifs						196 530	0,36	
Fortune totale du fonds						54 026 323	100,00	
Autres engagements						-25 629		
Fortune nette du fonds						54 000 694		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.06.2021	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	34 978 871	64,74
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	15 641 807	28,96
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	50 620 678	93,70

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 augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Options/warrants sur actions/paniers d'actions			
CIE FINANCIERE RICHEMO 67.00000 WARRANT 27.11.23	CHF	4 000	4 000

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

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

Prêt de 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	0,17% par an ¹
Classe R	1,17% par an ²
 - 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.

Changement de la commission forfaitaire de gestion
¹ du 1er juillet 2019 jusqu'au 30 juin 2020 = 0.19
 du 1er juillet 2020 jusqu'au 30 juin 2021 = 0.17
² du 1er juillet 2019 jusqu'au 30 juin 2020 = 1.20
 du 1er juillet 2020 jusqu'au 30 juin 2021 = 1.17

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	0,20%
Classe R	1,21%

TER composé pour les 12 derniers mois:

Classe I	0,58%*
Classe R	1,58%*

* Les fonds cibles Muzinich Funds -Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund, Standard Sector Fund, iSHARES Stoxx Europe 600 UCITS ETF (DE), Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR Accumulation, BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund, Vanguard PLC -USD Corporate 1-3 Year Bond UCITS ETF, Black Rock Global Fund SICAV- Fixed Income Global Opportunities Fund, BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund, BO Fund IV- Bordier US Select Equity Fund, ne publient pas de TER selon le standard de la branche. La part du TER composé est établie selon la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux».

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

Cf. annexe sur les indications complémentaires.

Taux de change

DKK 1 = CHF	0.147411	NOK 1 = CHF	0.107418
EUR 1 = CHF	1.096187	SEK 1 = CHF	0.108084
GBP 1 = CHF	1.276943	USD 1 = CHF	0.924350
JPY 1 = CHF	0.008328		

Bordier – Prévoyance Individuelle 40

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Fortune nette du fonds en CHF		39 361 203.53	29 374 434.45	25 829 814.62
Classe I	CH0259354675			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		119.49	106.08	107.44
Nombre de parts en circulation		119 709,0000	111 064,0000	79 819,0000
Classe R	CH0259354667			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		114.29	102.27	104.45
Nombre de parts en circulation		219 234,7980	172 019,8370	165 194,8370

Performance

	Monnaie	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Bordier – Prévoyance Individuelle 40 I	CHF	13.1%	-0.9%	4.1%
Bordier – Prévoyance Individuelle 40 R	CHF	11.9%	-1.9%	3.1%

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

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Pendant la période sous revue, du 01.07.2020 au 30.06.2021, les rendements obligataires suisses ont évolué dans une fourchette de -0.2% à +0.05%. Toutefois, la performance de cette classe d'actif fut remarquable à +0.80%. Ces taux bas nous amènent à conserver une duration plus courte que la moyenne au niveau obligataire suisse (36% de la NAV) afin de ne pas être pris à revers en cas de hausse de taux, même modérée. Les obligations étrangères (8% de la NAV) ont eu un comportement très favorable pour l'EUR et ont dégagé une performance négative pour le USD.

Au niveau des actions, sommes autant exposé sur la Suisse (19%) que sur l'ensemble des autres marchés réunis (19%). Notre exposition au marché américain, tout comme notre exposition suisse à bien résisté aux turbulences du premier trimestre. Nous avons encore réduit des lignes de produits structurés (1% de la NAV) en attente de conditions plus favorables, avons une position en Hedge Funds raisonnable (9%) et possédons de l'or (4%), de l'immobilier suisse (4%) et du cash (8%).

Il n'y a pas de benchmark officiel pour ce portefeuille.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Hausmann SCA SICAV-SIF	8,54
ZKB Gold ETF	3,76
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	3,68
NESTLE SA	3,51
Flossbach Von Storch Bond Opp Units	3,50
ROCHE Holding AG	2,88
NOVARTIS AG	2,57
Ishares ETF - Core SPI®	1,92
Zurich Insurance Group	1,88
Bo Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund	1,86
Autres	58,63
Total	92,73

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

Compte de fortune

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	2 741 457.34	2 973 952.85
Valeurs mobilières		
– Produits structurés	144 585.00	139 410.00
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	8 771 168.95	6 620 246.67
– Actions et autres titres de participation	10 380 636.12	7 930 865.57
– Unités d'autres instruments de placement collectif	17 228 991.09	11 709 732.60
Instruments financiers dérivés	7 007.83	-26 123.32
Autres actifs	112 728.02	141 065.27
Fortune totale du fonds	39 386 574.35	29 489 149.64
Prêts	0.00	-94 511.73
Autres engagements	-25 370.82	-20 203.46
Fortune nette du fonds	39 361 203.53	29 374 434.45

Compte de résultats

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	729.24	1 613.37
Intérêt négatif	-14 525.56	-2 894.48
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	56 193.11	60 768.28
– des actions et autres titres de participation	224 538.59	185 105.49
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	267 505.20	134 418.73
– issus de produits structurés	1 500.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-19 636.40	5 291.86
Total des revenus	516 304.18	384 303.25
Charges		
Intérêts passifs	-15.74	-565.12
Frais de révision	-15 223.40	-15 223.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-21 737.72	-18 926.62
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-245 315.30	-208 749.35
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	108 695.06	69 700.40
Autres charges	-1 130.32	-922.15
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	4 977.94	1 938.61
Total des charges	-169 749.48	-172 747.63
Résultat net	346 554.70	211 555.62
Gains et pertes en capitaux réalisés	-376 602.40	-214 364.82
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	-108 695.06	-69 700.40
Résultat réalisé	-138 742.76	-72 509.60
Gains et pertes en capitaux non réalisés	4 081 807.90	-461 664.99
Résultat total	3 943 065.14	-534 174.59

Utilisation du résultat

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	346 554.70	211 555.62
Résultat disponible pour être réparti	346 554.70	211 555.62
Moins impôt anticipé fédéral	-110 864.50	-74 044.47
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-235 690.20	-137 511.15
Report à compte nouveau	0.00	0.00

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

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	29 374 434.45	25 829 814.62
Impôt anticipé fédéral payé	-76 535.86	-54 867.75
Solde des mouvements des parts	6 120 239.80	4 133 662.17
Résultat total	3 943 065.14	-534 174.59
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	39 361 203.53	29 374 434.45

Evolution des parts en circulation

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	Nombre	Nombre
Classe I		
Situation au début de l'exercice	111 064,0000	79 819,0000
Parts émises	31 215,0000	36 095,0000
Parts rachetées	-22 570,0000	-4 850,0000
Situation à la fin de la période sous revue	119 709,0000	111 064,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	8 645,0000	31 245,0000
Classe R		
Situation au début de l'exercice	172 019,8370	165 194,8370
Parts émises	67 505,9610	17 310,0000
Parts rachetées	-20 291,0000	-10 485,0000
Situation à la fin de la période sous revue	219 234,7980	172 019,8370
Différence entre les parts émises et rachetées	47 214,9610	6 825,0000

Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

Classe I

Thésaurisation au 22.10.2021

Thésaurisation brute	CHF	1.348
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.472
Thésaurisation nette par part	CHF	0.876

Classe R

Thésaurisation au 22.10.2021

Thésaurisation brute	CHF	0.70856
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.24800
Thésaurisation nette par part	CHF	0.46056

Thésaurisation sans retenue d'impôt à la source 2020/2021

Classe I

Thésaurisation au 22.10.2021

Thésaurisation nette par part	CHF	0.09046
--------------------------------------	-----	----------------

Classe R

Thésaurisation au 22.10.2021

Thésaurisation nette par part	CHF	0.08653
--------------------------------------	-----	----------------

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2020 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

France

BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 000		3 000	87 739	0,22	
HERMES INTL NPV*	EUR	125		125	168 333	0,43	
L'OREAL EURO.20*	EUR	600	200	200	247 168	0,63	
Total France					503 240	1,28	

Allemagne

SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 000		1 000	128 802	0,33	
Total Allemagne					128 802	0,33	

Espagne

INDITEX EURO.03 (POST SUBD)*	EUR	3 000		3 000	97 703	0,25	
Total Espagne					97 703	0,25	

Suède

ASSA ABLLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	3 500		3 500	97 524	0,25	
Total Suède					97 524	0,25	

Suisse

SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	2 500		2 000	166 960	0,42	
Total Suisse					166 960	0,42	

Grande-Bretagne

ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	1 000		1 000	110 877	0,28	
RELX PLC GBPO.1444*	GBP	3 000		3 000	73 514	0,19	
Total Grande-Bretagne					184 391	0,47	

Etats-Unis

ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C*	USD	100		100	231 672	0,59	
BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033*	USD	1 500		1 500	385 343	0,98	
KRAFT HEINZ CO COM USD0.01*	USD	4 000	2 500	4 000	94 237	0,24	
PEPSICO INC CAP USD0.016666*	USD	1 000		1 000			
ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01*	USD		200	200	86 926	0,22	
Total Etats-Unis					798 178	2,03	

Total Actions au porteur

1 976 798 5,02

Autres actions

Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	2 750	500	3 250	1 132 788	2,88	
Total Suisse					1 132 788	2,88	

Total Autres actions

1 132 788 2,88

Actions nominatives

Allemagne

DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	550		550	88 747	0,23	
Total Allemagne					88 747	0,23	

Irlande

MEDTRONIC PLC USD0.0001*	USD		750	750	86 055	0,22	
Total Irlande					86 055	0,22	

Norvège

MOWI ASA NOK7.50*	NOK	2 500		2 500	58 811	0,15	
Total Norvège					58 811	0,15	

Suisse

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	12 500		2 500	10 000	313 900	0,80
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	20 000		5 000	15 000	145 380	0,37
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF		200	200			
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	250		50	200	138 800	0,35
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	40	10		50	215 150	0,55
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	400			400	126 640	0,32
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF		200		200	131 160	0,33
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	11 000	2 000	1 000	12 000	1 382 640	3,51
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	11 000	2 000	1 000	12 000	1 011 840	2,57
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	150			150	210 225	0,53
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	2 500		500	2 000	223 900	0,57
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	500			500	135 200	0,34
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	50			50	142 700	0,36
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	675		175	500	151 250	0,38
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	503			503	175 044	0,44
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	100			100	147 500	0,37
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	30 000		10 000	20 000	283 200	0,72
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 500	500		2 000	742 400	1,88
Total Suisse						5 676 929	14,41

Titres		30.06.2020 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Grande-Bretagne								
DIAGEO ORD GBPO.28 101/108*	GBP	2 100			2 100	92 810	0,24	
EXPERIAN ORD USDO.10*	GBP	1 250			1 250	44 470	0,11	
UNILEVER PLC ORD GBPO.0311111*	EUR		1 750		1 750	94 698	0,24	
Total Grande-Bretagne						231 977	0,59	
Etats-Unis								
BECTON DICKINSON COM USD1*	USD	525			525	118 016	0,30	
CITIGROUP INC COM USDO.01*	USD		1 500		1 500	98 097	0,25	
EATON CORP PLC COM USDO.01*	USD		700		700	95 879	0,24	
MCDONALD'S CORP COM USDO.01*	USD		350		350	74 730	0,19	
MERCK & CO INC COM USDO.50*	USD	1 750			1 750	125 802	0,32	
ORACLE CORP COM USDO.01*	USD	2 550			2 550	183 476	0,47	
ORGANON & CO COM USDO.01 WI*	USD		175		175	4 895	0,01	
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	1 150			1 150	143 431	0,36	
SALESFORCE.COM INC COM USDO.001*	USD		300		300	67 737	0,17	
VISA INC COM STK USDO.0001*	USD	700			700	151 292	0,38	
WALMART INC COM USDO.10*	USD		500		500	65 176	0,17	
Total Etats-Unis						1 128 531	2,87	
Total Actions nominatives						7 271 051	18,46	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Europe								
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)*	EUR	7 500	9 000	6 500	10 000	493 503	1,25	
XTRACKERS MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF-USD-1C-CAP*	EUR	250			250	36 629	0,09	
Total Europe						530 132	1,35	
Zone euro								
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS-ACC SHS UNHEDGED-ETF*	EUR	10 000			10 000	584 596	1,48	
Total Zone euro						584 596	1,48	
Global								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	2 500			2 500	122 985	0,31	
VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF*	USD	5 000			5 000	251 007	0,64	
VANGUARD USD CORP 1-3 YEAR BOND UCITS-ACC-SHS-UNHEDGED-ETF*	USD	7 500			7 500	376 511	0,96	
ZKB GOLD ETF-AA (CHF)-ETF-DISTRIBUTIVE*	CHF	2 500	750	250	3 000	1 481 850	3,76	
Total Global						2 232 353	5,67	
Japon								
MAN GLG JA JPY-I-AC ACCUM.PTG.SHS CLASS -I- JPY*	JPY	3 000		3 000				
UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS-A-ETF-CAP*	JPY		12 500		12 500	250 263	0,64	
Total Japon						250 263	0,64	
Suisse								
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRTY*	CHF	1 815			1 815	321 437	0,82	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	3 000	1 000		4 000	482 400	1,22	
ISHARES ETF (CH) - ISHARES SLI(R) ETF (CH)-A-ETF-DIS*	CHF	100		100				
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF		8 000	3 000	5 000	756 100	1,92	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	400			400	126 500	0,32	
Total Suisse						1 686 437	4,28	
Etats-Unis								
FINDLAY PARK FUNDS PLC - FINDLAY PARK AMERICAN FUND USD*	USD	1 000			1 000	166 836	0,42	
Total Etats-Unis						166 836	0,42	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						5 450 617	13,84	
Droits								
Suisse								
CREDIT SUISSE GROUP AG-RIGHTS 06.05.21*	CHF		15 000	15 000				
CRONOS IMMO FUND RIGHTS 25.03.21*	CHF		3 610	3 610				
SOLVALOR 61 RIGHTS 06.05.21*	CHF		400	400				
Total Suisse								0,00
Total Droits								0,00
Notes, taux fixe								
EUR								
BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.75000% 15-16.03.23*	EUR	200 000			200 000	222 543	0,57	
HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-REG-S 0.90000% 19-19.11.24*	EUR	100 000			100 000	112 024	0,28	
Total EUR						334 568	0,85	
Total Notes, taux fixe						334 568	0,85	
Medium Term notes, taux fixe								
CHF								
CREDIT SUISSE GROUP AG 1.00000% 15-14.04.23*	CHF	400 000			400 000	407 200	1,03	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.177500% 21-15.01.27*	CHF		500 000		500 000	501 000	1,27	
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50000% 15-02.11.23*	CHF	350 000			350 000	355 775	0,90	
Total CHF						1 263 975	3,21	

Titres		30.06.2020 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
EUR								
ESSILORLUXOTTICA SA-REG-S 0.37500% 19-27.11.27*	EUR	100 000			100 000	111 728	0,28	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.87500% 15-20.01.22*	EUR	100 000			100 000	110 434	0,28	
Total EUR						222 162	0,56	
Total Medium Term notes, taux fixe						1 486 137	3,77	
Obligations, taux fixe								
CHF								
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	200 000			200 000	203 500	0,52	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 1.12500% 14-19.12.24*	CHF	500 000			500 000	514 250	1,33	
BOBST GROUP SA-REG-S 1.50000% 14-30.09.20*	CHF	190 000		190 000				
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	500 000			500 000	511 750	1,30	
FIRMENICH INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 20-19.12.23*	CHF		500 000		500 000	514 250	1,31	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF	200 000	300 000		500 000	511 500	1,30	
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF		500 000		500 000	511 000	1,30	
MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25*	CHF	500 000			500 000	525 000	1,33	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	500 000			500 000	510 750	1,30	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	350 000			350 000	360 395	0,92	
SGS SA 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	400 000			400 000	424 000	1,08	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF		500 000		500 000	500 750	1,27	
VIFOR PHARMA AG-REG-S 0.75000% 18-13.09.22*	CHF	600 000			600 000	604 920	1,54	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.02000% 16-16.08.27*	CHF	350 000			350 000	354 025	0,90	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	300 000			300 000	309 873	0,79	
Total CHF						6 365 213	16,16	
Total Obligations, taux fixe						6 365 213	16,16	
Obligations, coupon zéro								
EUR								
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-05.11.26*	EUR	350 000			350 000	388 453	0,99	
Total EUR						388 453	0,99	
Total Obligations, coupon zéro						388 453	0,99	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						24 405 625	61,96	
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé								
Actions au porteur								
Pays-Bas								
UNILEVER EURO.16**	EUR	1 750		1 750				
Total Pays-Bas								0,00
Total Actions au porteur								0,00
Certificats sur indices								
France								
BNP PARIBAS SA 28.10.24**	CHF	150 000			150 000	144 585	0,37	
Total France						144 585	0,37	
Total Certificats sur indices						144 585	0,37	
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	561 100	1,42	
Total Emetteurs de l'Union économique et monétaire						561 100	1,42	
Europe								
BLUEBAY FUNDS SICAV INVESTMENT GRADE BOND FUND-C-EUR**	EUR	4 500			4 500	640 825	1,63	
BO FUND IV - BORDIER SATELLITE EQ EUROPE FUND-CAPITALISATION**	EUR	5 000			5 000	616 769	1,57	
Total Europe						1 257 595	3,19	
Global								
BO FUND IV - BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND-USD-CAP**	USD	3 000			3 000	733 721	1,86	
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP**	USD	850			850	1 447 522	3,68	
DPAM L-BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE-F-CAPITALISATION**	USD	2 000			2 000	237 613	0,60	
FLOSSBACH VON STORCH BOND OPP UNITS -CHF-IT- CAP CUM**	CHF		10 000		10 000	1 379 000	3,50	
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC**	USD	50 000			50 000	641 037	1,63	
HAUSSMANN SCA SICAV-SIF-HAUSSMANN-L-CHF-CAPITALISATION**	CHF	1 469	1 189		2 658	3 363 240	8,54	
MUZINICH FUNDS-ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND-A (CHF HDG)-ACC**	CHF	6 000			6 000	672 060	1,71	
RUBRICS GLOBAL CREDIT UCITS FUNDS-L-HEDGED CHF-ACC**	CHF	65 000			65 000	675 428	1,71	
STANDARD SECTOR FUND-CHF**	CHF	9 830			9 830	115 887	0,29	
Total Global						9 265 508	23,52	
Japon								
COMGEST GROWTH PLC - JAPAN-I- JPY-ACC**	JPY		15 000		15 000	241 477	0,61	
Total Japon						241 477	0,61	

Titres		30.06.2020 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Suisse								
CRONOS IMMO FUND-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	3 610	361		3 971	452 694	1,15	
Total Suisse						452 694	1,15	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						11 778 374	29,90	
Obligations convertibles, taux fixe								
CHF								
BANQUE CANTONALE VAUD/BSKT OF EQTY RCV 5.50000% 20-02.06.21**	CHF	150 000		150 000				
CREDIT SUISSE/NASSAU/MSCI AC WLD NR RCV 1.40000% 21-28.04.22**	CHF		200 000		200 000	196 797	0,50	
RAIFFEISEN SCHWEIZ/EURO STOXX 50 IDX RCV 3.00000% 20-16.03.21**	CHF	150 000		150 000				
Total CHF						196 797	0,50	
Total Obligations convertibles, taux fixe						196 797	0,50	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						12 119 756	30,77	
Total des valeurs mobilières (dont en prêt)						36 525 381	92,73	0,00
Avoirs en banque à vue						2 741 457	6,96	
Instruments financiers dérivés						7 008	0,02	
Autres actifs						112 728	0,29	
Fortune totale du fonds						39 386 574	100,00	
Autres engagements						-25 370		
Fortune nette du fonds						39 361 204		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.06.2021	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	24 405 625	61,96
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	12 126 764	30,79
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	36 532 389	92,75

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**						
EUR	900 000	CHF	992 569	17.03.2022	7 550	0.02
USD	1 000 000	CHF	917 114	17.03.2022	-542	0.00
					7 008	0.02

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Options/warrants sur actions/paniers d'actions			
CIE FINANCIERE RICHEMO 67.00000 WARRANT 27.11.23	CHF	4 000	4 000

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
USD	300 000	CHF	265 620	16.03.2021
EUR	250 000	CHF	269 275	16.03.2021
EUR	900 000	CHF	992 569	17.03.2022
USD	1 000 000	CHF	917 114	17.03.2022

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
Total des positions augmentant l'engagement	–	–
Total des positions réduisant l'engagement	1 910 918,00	4,85

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	0,17% par an ¹
Classe R	1,17% par an ²
 - 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.

Changement de la commission forfaitaire de gestion
¹ du 1er juillet 2019 jusqu'au 30 juin 2020 = 0.19
 du 1er juillet 2020 jusqu'au 30 juin 2021 = 0.17
² du 1er juillet 2019 jusqu'au 30 juin 2020 = 1.20
 du 1er juillet 2020 jusqu'au 30 juin 2021 = 1.17

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	0,22%
Classe R	1,22%

TER composé pour les 12 derniers mois:

Classe I	0,62%*
Classe R	1,61%*

* Les fonds cibles Muzinich Funds -Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund, Standard Sector Fund, ISHARES Stoxx Europe 600 UCITS ETF (DE), Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR Accumulation, Vanguard FTSE Emerging Markets ETF, BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund, Vanguard PLC -USD Corporate 1-3 Year Bond UCITS ETF, BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund, BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund, BO Fund IV- Bordier US Select Equity Fund, ne publient pas de TER selon le standard de la branche. La part du TER composé est établie selon la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux».

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

Cf. annexe sur les indications complémentaires.

Taux de change

CAD 1 = CHF	0.746467	NOK 1 = CHF	0.107418
EUR 1 = CHF	1.096187	SEK 1 = CHF	0.108084
GBP 1 = CHF	1.276943	USD 1 = CHF	0.924350
JPY 1 = CHF	0.008328		

Bordier – CHF Fixed Income Fund

[autrefois: Bordier – CHF Short-Term Bond Fund]

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Fortune nette du fonds en CHF		23 327 576.30	28 626 545.78	33 409 799.21
	CH0259354683			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		94.41	93.94	96.25
Nombre de parts en circulation		247 074,9220	304 732,9220	347 123,9220

Performance

	Monnaie	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Bordier – CHF Short-Term Bond Fund	CHF	0.5%	-2.4%	0.1%
Benchmark: SBI Foreign AAA-BBB 1-5Y	CHF	1.5%	-1.5%	1.2%

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

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Entre le 1.7.2020 et 31.03.2021 la pandémie et les mesures visant à l'endiguer continuent de marquer la situation économique internationale. Toutefois, dans la plupart des pays, le produit intérieur brut et l'emploi restent bien en deçà des niveaux de fin 2019. Par rapport au printemps de l'année dernière, les retombées économiques sont actuellement plus modérées. La courbe des taux des emprunts de la Confédération s'est raidie et demeure entièrement en territoire négatif.

La performance net du fonds a été négative par rapport à son indice de référence Swiss Bond Index (SBI) Foreign AAA-BBB 1-5 à cause du positionnement sur la courbe. La contribution active de la durée a enregistré une performance négative en raison de la position longue sur la durée à la fin de la période sous revue. L'allocation sectorielle a apporté une contribution négative avec la souspondération des valeurs des agences. Le fonds a enregistré des rachats durant la période.

Structure du portefeuille-titres

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Global	70,12
Europe	10,88
Emetteurs de l'Union économique et monétaire	10,14
Asia	7,61
Total	98,75

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

Compte de fortune

	30.6.2021	30.6.2020
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	291 213.58	240 425.66
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	0.00	28 328 865.00
– Unités d'autres instruments de placement collectif	23 049 094.31	0.00
Autres actifs	0.00	86 988.47
Fortune totale du fonds	23 340 307.89	28 656 279.13
Autres engagements	-12 731.59	-29 733.35
Fortune nette du fonds	23 327 576.30	28 626 545.78

Compte de résultats

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Revenus		
Intérêts négatifs	-2 256.30	-5 929.95
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	102 906.23	171 013.60
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	636 649.15	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-1 252.29	-5 641.39
Total des revenus	736 046.79	159 442.26
Charges		
Intérêts passifs	-293.45	-58.63
Frais de révision	-12 530.90	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-278 975.68	-373 837.08
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	169 180.03	0.00
Autres charges	-2 130.32	-927.28
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	24 213.56	21 814.02
Total des charges	-100 536.76	-365 539.87
Résultat net	635 510.03	-206 097.61
Gains et pertes en capitaux réalisés	-713 060.77	-227 066.13
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	-169 180.03	0.00
Résultat réalisé	-246 730.77	-433 163.74
Gains et pertes en capitaux non réalisés	397 821.03	-334 846.32
Résultat total	151 090.26	-768 010.06

Utilisation du résultat

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	635 510.03	0.00
Perte nette de l'exercice	0.00	-206 097.61
Résultat disponible pour être réparti	635 510.03	-206 097.61
Moins impôt anticipé fédéral	-222 428.51	0.00
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-413 081.52	0.00
Report au capital ¹	0.00	206 097.61
Résultat disponible pour être réparti	0.00	0.00

¹ Selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.9.4 en liaison avec l'art. 29 de la OIA

Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	28 626 545.78	33 409 799.21
Solde des mouvements des parts	-5 450 059.74	-4 015 243.37
Résultat total	151 090.26	-768 010.06
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	23 327 576.30	28 626 545.78

Evolution des parts en circulation

	1.7.2020-30.6.2021	1.7.2019-30.6.2020
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	304 732,9220	347 123,9220
Parts émises	6 950,0000	13 180,0000
Parts rachetées	-64 608,0000	-55 571,0000
Situation à la fin de la période sous revue	247 074,9220	304 732,9220
Différence entre les parts émises et rachetées	-57 658,0000	-42 391,0000

Résultat prévu pour être réinvesti (Thésaurisation)

Classe I

Thésaurisation au 22.10.2021

Thésaurisation brute	CHF	2.572
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.900
Thésaurisation nette par part	CHF	1.672

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2020 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Notes, taux fixe

CHF

EBN BV-REG-S 0.87500% 14-22.09.26*	CHF	250 000	250 000				
Total CHF						0,00	

Total Notes, taux fixe

0,00

Medium Term notes, taux fixe

CHF

AMP GROUP FINANCE SERVICES LTD-REG-S 0.75000% 18-19.12.22*	CHF	500 000	500 000				
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN-REG-S 0.35000% 18-22.10.24*	CHF	500 000	500 000				
BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT AG 0.01000% 16-15.09.21*	CHF	250 000	250 000				
BANK OF MONTREAL-REG-S 0.05000% 18-30.12.22*	CHF	1 500 000	1 500 000				
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.20000% 18-19.11.25*	CHF	1 000 000	1 000 000				
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT 0.55000% 15-08.12.23*	CHF	500 000	500 000				
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 0.75000% 14-27.09.21*	CHF	500 000	500 000				
CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 2.50000% 11-09.12.25*	CHF	250 000	250 000				
CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.15000% 18-31.07.23*	CHF	500 000	500 000				
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25*	CHF	250 000	250 000				
CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRAT 1.87500% 14-25.02.22*	CHF	500 000	500 000				
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.19400% 15-19.11.21*	CHF	750 000	750 000				
CITIGROUP INC 0.50000% 17-22.11.24*	CHF	250 000	250 000				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.50000% 14-07.02.22*	CHF	500 000	500 000				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.40000% 17-25.09.26*	CHF	250 000	250 000				
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 1.50000% 13-13.08.20*	CHF	500 000	500 000				
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.45000% 15-07.09.23*	CHF	500 000	500 000				
CREDIT AGRICOLE SA 1.25000% 14-17.07.20*	CHF	250 000	250 000				
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.62500% 15-15.09.23*	CHF	500 000	500 000				
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.20000% 18-30.10.23*	CHF	500 000	500 000				
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	900 000	900 000				
DEUTSCHE BANK AG 0.75000% 17-21.03.22*	CHF	250 000	250 000				
DNB BANK ASA-REG-S 0.12500% 18-30.11.23*	CHF	1 500 000	1 500 000				
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24*	CHF	500 000	500 000				
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.25300% 18-06.03.23*	CHF	250 000	250 000				
HYPO VORARLBERG BANK AG 0.12500% 16-06.10.21*	CHF	250 000	250 000				
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.30000% 18-18.12.23*	CHF	1 000 000	1 000 000				
JPMORGAN CHASE & CO 0.50000% 15-04.12.23*	CHF	500 000	500 000				
KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.44500% 20-08.05.25*	CHF	500 000	500 000				
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.26250% 20-30.07.27*	CHF	500 000	500 000				
MBANK SA-REG-S 0.56500% 18-07.06.22*	CHF	500 000	500 000				
MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	140 000	140 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.30000% 17-20.12.24*	CHF	500 000	500 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.35000% 18-12.12.23*	CHF	1 000 000	1 000 000				
NESTLE HOLDINGS INC 0.25000% 17-04.10.27*	CHF	250 000	250 000				
NORDEA BANK ABP 0.55000% 15-23.06.25*	CHF	250 000	250 000				
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK-REG-S 0.30000% 17-02.11.21*	CHF	500 000	500 000				
QUEBEC, PROVINCE OF 1.50000% 14-05.02.24*	CHF	100 000	100 000				
QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.75000% 14-21.11.24*	CHF	500 000	500 000				
RABOBANK NEDERLAND NV 1.12500% 14-08.04.21*	CHF	250 000	250 000				
RCI BANQUE SA-REG-S 0.55000% 18-30.05.23*	CHF	500 000	500 000				
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23*	CHF	500 000	500 000				
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.62500% 18-24.10.22*	CHF	500 000	500 000				
SNCF RESEAU 2.00000% 10-12.11.26*	CHF	500 000	500 000				
SOCIETE GENERALE-REG-S 0.70000% 18-26.02.25*	CHF	400 000	400 000				
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22*	CHF	500 000	500 000				
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.65000% 16-02.11.26*	CHF	250 000	250 000				
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF	750 000	750 000				
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50000% 15-02.11.23*	CHF	500 000	500 000				
WESTPAC BANKING CORP 0.50000% 15-02.02.22*	CHF	750 000	750 000				
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.40000% 18-06.06.24*	CHF	500 000	500 000				
Total CHF						0,00	

Total Medium Term notes, taux fixe

0,00

Medium Term notes, coupon zéro

CHF

KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO-REG-S 0.00000% 19-19.07.24*	CHF	250 000	250 000				
Total CHF						0,00	

Total Medium Term notes, coupon zéro

0,00

Obligations, taux fixe

CHF

COCA-COLA CO/THE-REG-S 0.25000% 15-22.12.22*	CHF	1 500 000	1 500 000				
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50000% 15-08.12.23*	CHF	500 000	500 000				
MONDELEZ INTL 0.62500% 15-06.10.20*	CHF	500 000	500 000				
MONDELEZ INTL-REG-S 0.62500% 15-30.12.21*	CHF	500 000	500 000				
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.30000% 18-24.07.26*	CHF	320 000	320 000				
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.16600% 19-21.12.29*	CHF	750 000	750 000				
Total CHF						0,00	

Total Obligations, taux fixe

0,00

Titres	30.06.2020 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.06.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Obligations, coupon zéro							
CHF							
AXA WORLD FUNDS-ASIAN SHORT DURATION BONDS-F CHF HEDGED-CAP**	CHF	250 000	250 000				
Total CHF						0,00	
Total Obligations, coupon zéro						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	17 400		17 400	1 776 888	7,61	
Total Asia					1 776 888	7,61	

Emu (European Monetary Union)

BLUEBAY INV GRADE EURO GOVT BD FD-Q-CHF-CAP**	CHF	31 400	10 300	21 100	2 367 842	10,14	
Total Emetteurs de l'Union économique et monétaire					2 367 842	10,14	

Europe

BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND-Q-CHF-**	CHF	27 500	4 150	23 350	2 539 546	10,88	
Total Europe					2 539 546	10,88	

Global

BLACKROCK GLOBAL FUND-FIXED INC GLOB OPP FD (CHF HDG)-D2-CAP**	CHF	160 300		160 300	1 801 772	7,72	
FLOSSBACH VON STORCH BOND OPP UNITS -CHF-IT- CAP CUM**	CHF	17 500		17 500	2 413 250	10,34	
MUZINICH FUNDS-ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND-A (CHF HDG)-ACC**	CHF	26 800	1 660	25 140	2 815 931	12,06	
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES-INSTITUTIONAL CLASS CHF**	CHF	197 600		197 600	2 432 456	10,42	
PRIN GBL INV FUNDS - PREFERRED SECURITIES FUND-I-HEDGED CH**	CHF	188 400	7 200	181 200	2 346 540	10,05	
RUBRICS GLOBAL CREDIT UCITS FUNDS-L-HEDGED CHF-ACC**	CHF	349 600	86 340	263 260	2 735 587	11,72	
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION-IHD-CHF-DIST**	CHF	20 300	20 300				
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION-IHC-CAPITALISATION**	CHF	11 040		11 040	1 819 282	7,79	
Total Global					16 364 818	70,11	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

23 049 094 98,75

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

23 049 094 98,75

Total des valeurs mobilières (dont en prêt)

23 049 094 98,75
0,00

Avoirs en banque à vue

291 214 1,25

Fortune totale du fonds

23 340 308 100,00

Autres engagements

-12 732

Fortune nette du fonds

23 327 576

Catégorie d'évaluation

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.06.2021	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours du marché principal	–	–
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	23 049 094	98,75
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	23 049 094	98,75

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

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

Prêt de 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: 1,06% 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 2019 jusqu'au 30 juin 2020 = 1,20 du 1er juillet 2020 jusqu'au 30 juin 2021 = 1,06

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: 1,11%
TER composé pour les 12 derniers mois: 1,69%*

* | Le fonds cible Muzinich Funds -Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund, ne publie pas de TER selon le standard de la branche. La part du TER composé est établie selon la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux».

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

Cf. annexe sur les indications complémentaires.

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

Principe de l'évaluation

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et des parts des différentes classes (quotes-parts) est déterminée en francs suisses à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les Bourses ou les marchés des pays principaux de placement des compartiments sont fermés (p. ex. les jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la valeur d'inventaire.
2. Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours en vigueur sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec diligence au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
3. Les placements collectifs de capitaux ouverts sont évalués sur la base du prix de rachat ou de la valeur nette d'inventaire. S'ils sont régulièrement négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer conformément au ch. 2.
4. La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ni sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée comme suit: «Le prix d'évaluation de tels placements repose sur la courbe des taux correspondante. L'évaluation basée sur la courbe des taux se réfère aux composantes du taux d'intérêt et du spread. Les principes suivants s'appliquent: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt suivants la durée résiduelle sont intrapolés. Le taux d'intérêt ainsi déterminé est converti en un cours de marché via l'ajout d'un spread qui reflète la solvabilité de l'émetteur sous-jacent. Ce spread est adapté en cas de changement significatif de la solvabilité du débiteur.»
5. Les avoirs bancaires sont évalués sur la base du montant de la créance auquel sont ajoutés les intérêts courus. En cas de modifications significatives de l'environnement de marché et de la solvabilité de l'émetteur, la base servant à l'évaluation des avoirs bancaires est adaptée aux nouvelles conditions.
6. Les instruments financiers dérivés négociés sur une place boursière ou tout autre marché public réglementé doivent être évalués au cours actuel payé sur le marché principal. Les instruments dérivés qui ne sont pas négociés sur une place boursière ou tout autre marché public réglementé (dérivés de gré à gré) doivent être évalués au prix qui pourrait être réalisé en cas de vente diligente au moment de l'estimation. Dans ce cas, la direction de fonds applique des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique pour déterminer la valeur vénale.
7. Les quotes-parts de la valeur vénale de la fortune nette d'un compartiment (fortune d'un compartiment après déduction des engagements) attribuées à chacune des classes de parts sont déterminées pour la première fois lors de l'émission initiale de plusieurs classes de parts (si celle-ci a lieu au même moment) ou d'une classe de parts supplémentaire, sur la base des caractéristiques de chaque classe de parts par rapport au compartiment. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors de chaque événement suivant:
 - a) en cas d'émission et de rachat de parts;
 - b) à la date de référence de distribution si (i) de telles distributions ne concernent que certaines classes de parts (classes de distribution), ou (ii) le taux, en pourcentage, de la valeur nette d'inventaire auquel elles correspondent varie d'une classe de parts à l'autre, ou (iii) que le taux, en pourcentage, des distributions utilisés pour calculer les frais et commissions perçus sur celles-ci varie en fonction des classes de parts;

- c) lors du calcul de la valeur d'inventaire dans le cadre de la répartition des engagements (y compris les frais et commissions échus ou courus) entre les classes de parts, pour autant que le pourcentage des engagements par rapport à la valeur d'inventaire nette diffère d'une classe de parts à l'autre, notamment quand (i) des taux de commission différents sont applicables pour les diverses classes de parts ou lorsque (ii) des frais spécifiques à chaque classe sont imputés;
- d) lors du calcul de la valeur d'inventaire dans le cadre de l'allocation de revenus ou de gains en capital entre les classes de parts, pour autant que les revenus ou gains en capital proviennent de transactions effectuées dans l'intérêt d'une seule ou de plusieurs classes de parts mais dont l'attribution n'est toutefois pas proportionnelle à la quote-part de ces dernières au sein de la fortune nette du fonds.

Principes du calcul de valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une classe de parts d'un compartiment s'obtient en retranchant de la quote-part de la valeur vénale du compartiment attribuée à cette classe de parts les engagements éventuels du compartiment imputables à la classe de parts en question, puis en divisant ce montant par le nombre de parts en circulation de la classe considérée. Il y a arrondi à 0,01 CHF.

Instruments financiers dérivés de gré à gré

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

Contreparties, type et montant des sûretés acceptées des dérivés:

Date de conclusion: 30.6.2021	Bordier – Swiss Equity Fund	Bordier – Prévoyance Individuelle 25	Bordier – Prévoyance Individuelle 40	Bordier – CHF Fixed Income Fund*
Monnaie:	CHF	CHF	CHF	CHF
Contreparties et la valeur vénale des instruments dérivés OTC				
UBS AG	-	-	7 007.83	-
Type et montant des sûretés acceptées:				
– Obligations	-	-	-	-
– Actions	-	-	-	-
– Espèces	-	-	-	-
– Fonds de placement	-	-	-	-
– Instruments du marché monétaire	-	-	-	-
– Autres sûretés	-	-	-	-
Total sûretés reçus	-	-	-	-

* autrefois: Bordier – CHF Short-Term Bond Fund

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

Fonds cibles	Maximum %
AXA WORLD FUNDS - ASIAN SHORT DURATION BONDS F CHF HEDGED	0,60
BLACKROCK GLOBAL FUND SICAV-FIXED INCOME GLOBAL OPP FUND-D2	0,50
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES FUND D2 CHF HEDGED	0,50
BLUEBAY FUNDS - BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND Q CHF HEDGED	0,45
BLUEBAY FUNDS - INVESTMENT GRADE BOND FUND - C - EUR	2,00
BLUEBAY INV GRADE EURO GOVTD BD FD-Q-CHF-CAP	2,00
BO FUND IV - BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND-USD-CAP	1,50
BO FUND IV - BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND - EUR	1,50
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP	0,75
COMGEST GROWTH PLC - JAPAN - JPY I ACC CLASS	0,85
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRETY	1,00
CRONOS IMMO FUND-CHF-DISTRIBUTIVE	1,00
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF	1,20
DPAM L-BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE-F-CAPITALISATION	0,40
FINDLAY PARK FUNDS PLC - FINDLAY PARK AMERICAN FUND - DOLLAR CLASS	0,95
FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES - CHF-IT	0,60
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC	0,70
HAUSSMANN SCA SICAV-SIF-HAUSSMANN-L-CHF-CAPITALISATION	1,40
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CORE SPI® ETF (CH) CHF	0,10
ISHARES PLC - MSCI EM UCITS ETF USD - USD (DIST)	0,18
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) - EUR (DIST)	0,19
MUZINICH FUNDS-ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND-A (CHF HDG)-ACC	1,00
PGI FDS PREFERRED SECURITIES FUND I HEDGED CHF CAP	0,40
PIMCO GIS INCOME FUND INST HDG CHF CAP	0,55
RUBRICS GLOBAL CREDIT UCITS FUNDS-L-HEDGED CHF-ACC	0,70
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER	1,00
STANDARD SECTOR FUND-CHF	1,50
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION IH CHF CAP	0,25
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL	1,00
UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF - (JPY) A-ACC	0,19
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS ETF EUR ACCUMULATION	0,09
VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	0,07
VANGUARD PLC - USD CORPORATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF - (USD) ACCUMULATING	0,09
XTRACKERS MSCI EUROPE MID C INDEX UCTS ETF 1 C	0,15
ZKB GOLD ETF-AA (CHF)-ETF-DISTRIBUTIVE	1,00