

BO Fund IV

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

Rapport semestriel non audité
au 30 juin 2021

**Rapport semestriel partiel destiné exclusivement
pour la distribution d'actions en Suisse ou à partir de la Suisse**

R.C.S. Luxembourg B 171149

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

BO Fund IV

Sommaire

Organisation	4
Informations générales de la SICAV	6
Etat du patrimoine au 30 juin 2021.....	7
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021.....	13
Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021	19
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021	27
Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2021	29
Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2021	32
Changements intervenus dans le nombre d'actions	34
Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action	36
Notes aux états financiers au 30 juin 2021	38
Informations supplémentaires au 30 juin 2021	43

BO Fund IV

Organisation

Siège Social :

12, rue Eugène Ruppert, 2453 Luxembourg

Date de constitution :

24 août 2012

Conseil d'Administration du Fonds :

Président :

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

Membres :

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

Banque dépositaire :

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

Agent domiciliataire et Agent de transfert :

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

Société de Gestion :

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

Gestionnaire en investissements :

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

Cabinet de Révision agréé :

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

BO Fund IV

Organisation

Gestionnaire Délégué :

Crédit Suisse Asset Management A.G.
4, Kalandergasse, CH-8045 Zurich, Suisse

Représentant et service de paiement pour la Suisse :

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

Note pour la distribution en Suisse : Les Prospectus, les DICl, les statuts et les rapports annuels et semestriels de la SICAV ainsi que la liste des achats/ventes effectués durant l'année du rapport sont disponibles gratuitement au siège social de la SICAV, au siège social de la Société de Gestion ainsi qu'auprès du Représentant en Suisse.

BO Fund IV

Informations générales de la SICAV

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

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

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

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

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

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

Au 30 juin 2021, six compartiments étaient actifs :

- BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund (exprimé en USD)
- BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund (exprimé en USD)
- BO Fund IV - Bordier USD Short-Term Bond Fund (exprimé en USD)
- BO Fund IV - Bordier Euro Short-Term Bond Fund (exprimé en EUR)
- BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund (exprimé en EUR)
- BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund (exprimé en EUR)

BO Fund IV

Etat du patrimoine au 30 juin 2021

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	65.148.444,61
Avoirs en banque		994.100,15
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	9	0,00
Frais d'établissement	1d	0,00
Dépôts de garantie sur futures	10	0,00
Total Actif		66.142.544,76
Exigible		
Taxes et frais à payer		279.861,07
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	9	0,00
Montants à payer au broker sur futures		0,00
Total Exigible		279.861,07
Actif net à la fin de la période		65.862.683,69
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- USD		248.558,031
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- USD		264,98

BO Fund IV

Etat du patrimoine au 30 juin 2021

BORDIER US SELECT EQUITY FUND		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	71.619.620,63
Avoirs en banque		475.060,22
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		28.630,00
Gains non réalisés sur changes à terme	9	0,00
Frais d'établissement	1d	1.054,13
Dépôts de garantie sur futures	10	0,00
Total Actif		72.124.364,98
Exigible		
Taxes et frais à payer		293.025,14
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	9	0,00
Montants à payer au broker sur futures		0,00
Total Exigible		293.025,14
Actif net à la fin de la période		71.831.339,84
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- I-USD		6.069,304
- USD		331.330,235
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- I-USD		1.844,78
- USD		183,00

BO Fund IV

Etat du patrimoine au 30 juin 2021

BORDIER USD SHORT-TERM BOND FUND		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	14.832.382,28
Avoirs en banque		21.064,48
Intérêts à recevoir sur obligations		61.344,92
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	9	0,00
Frais d'établissement	1d	0,00
Dépôts de garantie sur futures	10	6.500,00
Total Actif		14.921.291,68
Exigible		
Taxes et frais à payer		63.874,14
Découverts en banque		392,73
Intérêts débiteurs à payer		14,07
Montants à payer sur rachats		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	9	0,00
Montants à payer au broker sur futures		0,02
Total Exigible		64.280,96
Actif net à la fin de la période		14.857.010,72
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- USD		128.458,032
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- USD		115,66

BO Fund IV

Etat du patrimoine au 30 juin 2021

BORDIER EURO SHORT-TERM BOND FUND		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	31.424.839,77
Avoirs en banque		99.825,41
Intérêts à recevoir sur obligations		94.106,92
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	9	0,00
Frais d'établissement	1d	0,00
Dépôts de garantie sur futures	10	0,00
Total Actif		31.618.772,10
Exigible		
Taxes et frais à payer		104.606,14
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		68,13
Montants à payer sur rachats		16.254,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	9	0,00
Montants à payer au broker sur futures		0,00
Total Exigible		120.928,27
Actif net à la fin de la période		31.497.843,83
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période) - EUR		290.553,499
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période) - EUR		108,41

BO Fund IV

Etat du patrimoine au 30 juin 2021

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	75.825.401,68
Avoirs en banque		675.948,38
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		21.102,12
Gains non réalisés sur changes à terme	9	0,00
Frais d'établissement	1d	0,00
Dépôts de garantie sur futures	10	0,00
Total Actif		76.522.452,18
Exigible		
Taxes et frais à payer		306.792,16
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		270,89
Montants à payer sur rachats		10.871,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	9	15.420,50
Montants à payer au broker sur futures		0,00
Total Exigible		333.354,55
Actif net à la fin de la période		76.189.097,63
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- EUR		467.851,271
- I-EUR		27.160,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- EUR		154,66
- I-EUR		141,05

BO Fund IV

Etat du patrimoine au 30 juin 2021

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	23.662.639,75
Avoirs en banque		399.834,29
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	9	24.838,28
Frais d'établissement	1d	0,00
Dépôts de garantie sur futures	10	0,00
Total Actif		24.087.312,32
Exigible		
Taxes et frais à payer		110.520,76
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		139,68
Montants à payer sur rachats		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	9	0,00
Montants à payer au broker sur futures		0,00
Total Exigible		110.660,44
Actif net à la fin de la période		23.976.651,88
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- EUR		204.775,809
- I-EUR		10.000,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- EUR		111,48
- I-EUR		114,80

BO Fund IV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	48.550,16
Intérêts sur obligations	1f	0,00
Intérêts créditeurs		0,00
Récupérations de taxes	11	0,00
Total Revenus		48.550,16
Charges		
Commission de gestion	3	484.338,89
Commission de banque dépositaire	4	16.015,53
Taxe d'abonnement	6	5.973,99
Frais d'administration	5	30.760,92
Frais et commissions divers		14.441,63
Frais de transactions	8	35.532,38
Intérêts débiteurs		11,89
Redevance aux autorités étrangères		3.146,21
Total Charges		590.221,44
Revenus / Pertes Net(te)s		-541.671,28
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	2.801.788,75
- sur devises		356,12
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		2.260.473,59
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	3.191.839,37
- sur devises		205,08
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
Résultat net des opérations		5.452.518,04
- Souscriptions		5.384.203,45
- Rachats		-2.190.334,95
Variations de l'actif net		8.646.386,54
Actif net au début de la période		57.216.297,15
Actif net à la fin de la période		65.862.683,69

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021

BORDIER US SELECT EQUITY FUND		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	323.583,04
Intérêts sur obligations	1f	0,00
Intérêts créditeurs		0,00
Récupérations de taxes	11	0,00
Total Revenus		323.583,04
Charges		
Commission de gestion	3	488.346,79
Commission de banque dépositaire	4	17.503,60
Taxe d'abonnement	6	15.165,97
Frais d'administration	5	29.466,35
Frais et commissions divers		14.205,13
Frais de transactions	8	27.849,12
Intérêts débiteurs		6,25
Redevance aux autorités étrangères		3.400,44
Total Charges		595.943,65
Revenus / Pertes Net(te)s		-272.360,61
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	1.860.131,11
- sur devises		601,77
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		1.588.372,27
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	6.679.677,23
- sur devises		170,78
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
Résultat net des opérations		8.268.220,28
- Souscriptions		1.299.781,35
- Rachats		-4.789.799,46
Variations de l'actif net		4.778.202,17
Actif net au début de la période		67.053.137,67
Actif net à la fin de la période		71.831.339,84

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021

BORDIER USD SHORT-TERM BOND FUND		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	0,00
Intérêts sur obligations	1f	121.208,92
Intérêts créditeurs		12,97
Récupérations de taxes	11	0,00
Total Revenus		121.221,89
Charges		
Commission de gestion	3	84.299,07
Commission de banque dépositaire	4	6.042,30
Taxe d'abonnement	6	3.809,26
Frais d'administration	5	21.114,84
Frais et commissions divers		3.443,42
Frais de transactions	8	7.724,57
Intérêts débiteurs		87,29
Redevance aux autorités étrangères		789,58
Total Charges		127.310,33
Revenus / Pertes Net(te)s		-6.088,44
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	24.652,13
- sur devises		368,97
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		-6.210,94
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		12.721,72
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	-208.098,27
- sur devises		-455,15
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		4.414,07
Résultat net des opérations		-191.417,63
- Souscriptions		573.200,77
- Rachats		-795.520,72
Variations de l'actif net		-413.737,58
Actif net au début de la période		15.270.748,30
Actif net à la fin de la période		14.857.010,72

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021

BORDIER EURO SHORT-TERM BOND FUND		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	0,00
Intérêts sur obligations	1f	102.976,83
Intérêts créditeurs		1,19
Récupérations de taxes	11	0,00
Total Revenus		102.978,02
Charges		
Commission de gestion	3	169.145,44
Commission de banque dépositaire	4	8.289,37
Taxe d'abonnement	6	8.023,09
Frais d'administration	5	20.973,71
Frais et commissions divers		6.743,22
Frais de transactions	8	10.692,59
Intérêts débiteurs		238,84
Redevance aux autorités étrangères		1.694,17
Total Charges		225.800,43
Revenus / Pertes Net(te)s		-122.822,41
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-46.400,71
- sur devises		0,01
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-169.223,11
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	-176.425,97
- sur devises		-3,36
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
Résultat net des opérations		-345.652,44
- Souscriptions		536.185,24
- Rachats		-2.214.371,58
Variations de l'actif net		-2.023.838,78
Actif net au début de la période		33.521.682,61
Actif net à la fin de la période		31.497.843,83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	724.781,35
Intérêts sur obligations	1f	0,00
Intérêts créditeurs		10,41
Récupérations de taxes	11	1.316,00
Total Revenus		726.107,76
Charges		
Commission de gestion	3	509.862,66
Commission de banque dépositaire	4	17.056,41
Taxe d'abonnement	6	17.240,61
Frais d'administration	5	30.042,17
Frais et commissions divers		13.797,97
Frais de transactions	8	53.218,03
Intérêts débiteurs		797,38
Redevance aux autorités étrangères		3.248,16
Total Charges		645.263,39
Revenus / Pertes Net(te)s		80.844,37
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	1.530.477,17
- sur devises		10.326,94
- sur changes à terme		288.340,72
- sur futures		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		1.909.989,20
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	9.154.917,83
- sur devises		0,00
- sur changes à terme		-39.663,23
- sur futures		0,00
Résultat net des opérations		11.025.243,80
- Souscriptions		7.642.099,67
- Rachats		-6.209.178,39
Variations de l'actif net		12.458.165,08
Actif net au début de la période		63.730.932,55
Actif net à la fin de la période		76.189.097,63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	427.276,38
Intérêts sur obligations	1f	0,00
Intérêts créditeurs		3,03
Récupérations de taxes	11	32,34
Total Revenus		427.311,75
Charges		
Commission de gestion	3	163.352,90
Commission de banque dépositaire	4	5.524,44
Taxe d'abonnement	6	5.533,22
Frais d'administration	5	21.864,74
Frais et commissions divers		4.675,84
Frais de transactions	8	58.153,31
Intérêts débiteurs		687,64
Redevance aux autorités étrangères		953,98
Total Charges		260.746,07
Revenus / Pertes Net(te)s		166.565,68
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	380.949,73
- sur devises		-10.279,29
- sur changes à terme		95.972,76
- sur futures		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		633.208,88
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	2.077.949,77
- sur devises		0,00
- sur changes à terme		23.097,86
- sur futures		0,00
Résultat net des opérations		2.734.256,51
- Souscriptions		4.770.813,63
- Rachats		-665.462,78
Variations de l'actif net		6.839.607,36
Actif net au début de la période		17.137.044,52
Actif net à la fin de la période		23.976.651,88

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
Fonds d'investissements					
BNP PARIBAS S.A. RUSSIA EQUIT. -IC-	5.387	EUR	924.532,54	1.289.460,65	1,96%
ISHARES MSCI TAIWAN	42.000	EUR	2.049.256,39	3.527.388,40	5,36%
MULTI UNITS LYXOR MSCI TAIWAN UCITS ETF	43.222	EUR	656.370,87	1.312.742,25	1,99%
XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS 1C -CAP-	66.920	EUR	2.099.991,34	3.809.300,54	5,78%
Total EURO			5.730.151,14	9.938.891,84	15,09%
AMUNDI LATIN AMERICA EQUITIE -IU- -CAP-	311	USD	1.375.851,79	1.674.287,16	2,54%
ASHOKA INDIA OPPORTUNITIES FUND -D- USD	13.000	USD	2.168.530,00	2.502.240,00	3,80%
EAST CAP CHINA A-S -C- USD -CAP-	18.370	USD	2.325.756,54	3.063.151,58	4,65%
FIDELITY CHINA CONSUMER Y USD -CAP-	108.030	USD	2.216.701,80	3.265.746,90	4,96%
GOLDMAN SACHS INDIA EQUIT. -I- USD -CAP-	90.530	USD	2.091.133,43	3.042.713,30	4,62%
ISHARES MSCI CHINA -A- -CAP- UCITS ETF	490.402	USD	2.789.337,56	3.220.715,14	4,89%
ISHARES MSCI KOREA -DIS-	62.460	USD	2.546.057,01	4.073.016,60	6,18%
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA UCITS	63.000	USD	2.179.170,00	2.208.780,00	3,35%
JP MORGAN BRAZIL EQUIT. -C- USD -CAP-	155.378	USD	1.996.782,04	2.521.785,80	3,83%
JP MORGAN CHINA A-SHARE OPPORTUNITIES USD -CAP-	72.500	USD	2.734.955,00	3.218.275,00	4,89%
JP MORGAN FUNDS KOREA EQUITY -C- USD -CAP-	21.659	USD	2.397.553,42	4.525.363,76	6,87%
MAGNA NEW FRONTIERS -G- USD	119.300	USD	1.730.789,65	2.679.000,80	4,07%
PICTET RUSSIAN EQUIT. -I- USD -CAP-	12.304	USD	975.816,72	1.403.148,16	2,13%
QUAERO CAPITAL FUNDS CHINA -C- -CAP-	27.300	USD	3.387.760,00	3.709.797,00	5,63%
SCHRODER INTERNATIONAL SEL CHINA OPP -C- -CAP-	4.343	USD	1.844.216,51	2.860.277,22	4,34%
STONEHORN ASIA EQUIT. FUND -I- USD	15.500	USD	1.329.822,50	2.307.361,00	3,50%
TT-ASIA PACIFIC EQUIT. -G- -CAP-	162.203	USD	1.525.864,20	2.380.323,45	3,61%
UBS L EQUIT. CHINA OPP -I- A1 -CAP-	10.820	USD	2.490.285,52	3.193.739,40	4,85%
VITRUVIUS GREATER CHINA EQUIT. BI -CAP-	7.270	USD	2.022.284,73	3.359.830,50	5,10%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			40.128.668,42	55.209.552,77	83,83%
Total Fonds d'investissements			45.858.819,56	65.148.444,61	98,92%
Total du Portefeuille-Titres			45.858.819,56	65.148.444,61	98,92%

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

BORDIER US SELECT EQUITY FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
LINDE PLC	5.000	EUR	1.292.224,05	1.442.943,83	2,01%
Total EURO			1.292.224,05	1.442.943,83	2,01%
ALPHABET INC. -C-	1.500	USD	906.914,97	3.759.480,00	5,23%
AMAZON.COM INC	750	USD	1.746.845,01	2.580.120,00	3,59%
APPLE INC.	25.000	USD	1.563.058,15	3.424.000,00	4,77%
BECTON DICKINSON	6.500	USD	1.604.164,54	1.580.735,00	2,20%
BERKSHIRE HATHAWAY INC. -B-	15.000	USD	2.145.119,92	4.168.800,00	5,80%
CITIGROUP INC.	33.000	USD	1.772.849,73	2.334.750,00	3,25%
EATON CORP. PUBLIC LTD CO	17.500	USD	1.346.914,28	2.593.150,00	3,61%
ELI LILLY & CO	13.000	USD	1.988.385,58	2.983.760,00	4,15%
FACEBOOK INC. -A-	8.500	USD	1.564.511,72	2.955.535,00	4,11%
FEDEX CORP.	3.000	USD	753.570,00	894.990,00	1,25%
HOLLYFRONTIER CORP.	15.000	USD	512.566,33	493.500,00	0,69%
INTEL CORP.	20.000	USD	987.452,02	1.122.800,00	1,56%
JP MORGAN CHASE & CO	8.000	USD	977.222,85	1.244.320,00	1,73%
KINDER MORGAN INC.	32.500	USD	572.274,00	592.475,00	0,82%
LOWE'S COMPANIES INC.	7.500	USD	530.510,01	1.454.775,00	2,03%
MARATHON PETROLEUM CORP.	10.000	USD	511.007,00	604.200,00	0,84%
MASTERCARD INC. -A-	6.000	USD	511.620,95	2.190.540,00	3,05%
MC DONALD'S CORP.	8.750	USD	1.783.920,78	2.021.162,50	2,81%
MEDTRONIC PLC	18.000	USD	1.931.150,00	2.234.340,00	3,11%
MERCK & CO INC.-NEW-	30.000	USD	2.032.042,57	2.333.100,00	3,25%
MICROSOFT CORP.	13.500	USD	1.965.541,00	3.657.150,00	5,09%
ORACLE CORP.	30.000	USD	1.436.464,02	2.335.200,00	3,25%
PEPSICO INC.	15.000	USD	1.778.906,09	2.222.550,00	3,09%
PROCTER & GAMBLE	15.000	USD	1.458.776,44	2.023.950,00	2,82%
ROPER TECHNOLOGIES INC.	4.750	USD	1.943.849,90	2.233.450,00	3,11%
SALESFORCE.COM INC.	7.000	USD	1.080.139,11	1.710.029,30	2,38%
THE HARTFORD FINANCE SERVICES GROUP INC.	20.000	USD	933.388,00	1.239.400,00	1,73%
THE KRAFT HEINZ CO	55.000	USD	1.694.447,63	2.242.900,00	3,12%
VISA INC. -A-	10.750	USD	717.318,05	2.513.565,00	3,50%
WAL-MART INC.	12.500	USD	1.808.500,00	1.762.750,00	2,45%
WALT DISNEY CO	15.000	USD	1.521.023,98	2.636.550,00	3,67%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			42.080.454,63	66.144.026,80	92,08%
Total Actions Cotées ou Négociées			43.372.678,68	67.586.970,63	94,09%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			43.372.678,68	67.586.970,63	94,09%
Fonds d'investissements					
ISHARES S&P 500 HEALTHCARE SECT USD UCITS ETF	100.000	USD	838.710,50	949.500,00	1,32%
ISHARES S&P500 INFORMATION TECHNO -CAP- UCITS ETF	50.000	USD	802.925,00	928.750,00	1,29%
ISHARES SP500 CONSUMER DISCRET SECT	100.000	USD	1.069.848,30	1.194.000,00	1,66%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

BORDIER US SELECT EQUITY FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
ISHARES SP 500 ENERGY SECTOR UCITS	200.000	USD	702.519,60	960.400,00	1,34%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			3.414.003,40	4.032.650,00	5,61%
Total Fonds d'investissements			3.414.003,40	4.032.650,00	5,61%
Total du Portefeuille-Titres			46.786.682,08	71.619.620,63	99,71%

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

BORDIER USD SHORT-TERM BOND FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
AMAZON.COM INC. 0,80 20-030625	150.000	USD	151.392,00	150.334,50	1,01%
BANK OF AMERICA FRN 19-221025	250.000	USD	251.532,50	261.732,50	1,76%
BANK OF NOVA SCOTIA 1,30 20-110625	250.000	USD	253.547,50	252.431,25	1,70%
BRISTOL-MYERS SQUIBB 0,75 20-131125	200.000	USD	200.244,00	198.227,00	1,33%
CATERPILLAR FINL SER 0,80 20-131125	200.000	USD	200.840,00	198.797,00	1,34%
CITIGROUP INC. 2,70 17-271022	270.000	USD	268.255,80	277.803,00	1,87%
CORPORACION ANDINA 1,625 20-230925	100.000	USD	100.850,00	100.994,00	0,68%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,00 96-061126	200.000	USD	152.050,00	189.357,00	1,27%
GILEAD SCIENCES 0,75 20-290923	100.000	USD	100.333,00	100.072,50	0,67%
HSBC HLDG FRN 20-240527	200.000	USD	202.640,00	200.440,00	1,35%
JP MORGAN CHASE FRN 21-160225	150.000	USD	149.097,00	149.217,00	1,00%
MERCK & CO INC. 0,75 20-240226	250.000	USD	251.182,50	248.091,25	1,67%
MIZUHO FINANCIAL FRN 20-080924	200.000	USD	201.374,00	200.762,00	1,35%
NESTLE HLDG 3,125 18-220323	250.000	USD	248.832,50	261.768,75	1,76%
RBC 0,425 21-190124	150.000	USD	149.907,00	149.514,75	1,01%
SUMITOMO MITSUI FINANCE 1,474 20-080725	250.000	USD	252.734,00	252.972,50	1,70%
THE TORONTO-DOMINION 0,75 20-110925	100.000	USD	99.955,00	99.012,50	0,67%
TOYOTA MOTOR CREDIT 2,70 18-110123	300.000	USD	294.750,00	310.921,50	2,09%
US TREASURY 0,375 20-300927	650.000	USD	645.658,20	620.648,44	4,18%
US TREASURY 1,50 16-150826	900.000	USD	890.824,21	926.542,97	6,24%
US TREASURY 1,625 16-150526	1.000.000	USD	1.001.835,94	1.036.328,12	6,98%
US TREASURY 1,75 15-300922	900.000	USD	887.941,40	918.193,36	6,18%
US TREASURY 1,75 16-310123	1.000.000	USD	983.125,00	1.024.785,16	6,90%
US TREASURY 1,875 14-301121	700.000	USD	705.250,00	705.304,68	4,75%
US TREASURY 2,00 14-311021	300.000	USD	304.734,37	301.945,31	2,03%
US TREASURY 2,00 17-311221	500.000	USD	503.613,28	504.833,99	3,40%
US TREASURY 2,25 17-310124	1.000.000	USD	1.007.500,00	1.048.359,38	7,06%
US TREASURY 2,375 14-150824	1.700.000	USD	1.667.460,94	1.799.742,20	12,11%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 17-150422	800.000	USD	797.375,68	901.061,86	6,06%
US TREASURY NOTES 0,125 21-150224	300.000	USD	298.371,09	298.066,41	2,01%
US TREASURY NOTES 1,75 16-301121	700.000	USD	697.648,44	704.812,50	4,74%
US TREASURY NOTES 2,00 17-310524	200.000	USD	213.679,08	209.080,00	1,41%
WELLS FARGO & CO FRN 19-301025	220.000	USD	219.920,80	230.228,90	1,55%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			14.354.455,23	14.832.382,28	99,83%
Total Obligations			14.354.455,23	14.832.382,28	99,83%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			14.354.455,23	14.832.382,28	99,83%
Total du Portefeuille-Titres			14.354.455,23	14.832.382,28	99,83%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

BORDIER EURO SHORT-TERM BOND FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
3M CO 0,375 16-150222	400.000	EUR	408.108,00	401.244,00	1,27%
AEGON BANK N.V. 0,625 19-210624	600.000	EUR	609.903,00	612.297,00	1,94%
AUCKLAND COUNCIL 0,625 17-131124	400.000	EUR	413.240,00	412.258,00	1,31%
BANCO BILBAO VIZCAYA 0,75 20-040625	300.000	EUR	308.340,00	309.202,50	0,98%
BANK OF CHINA 0,25 19-170422	300.000	EUR	301.470,00	300.832,50	0,96%
BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 19-300424	400.000	EUR	400.740,00	407.200,00	1,29%
BASF SE 0,101 20-050623	300.000	EUR	301.908,00	302.121,00	0,96%
BAYERISCHE LANDESBANK 0,45 18-021122	400.000	EUR	404.000,00	402.222,00	1,28%
BELGIUM OLO 2,25 13-220623	1.300.000	EUR	1.489.644,00	1.375.653,50	4,37%
BFCM 0,50 18-161122	400.000	EUR	402.080,00	405.272,00	1,29%
BMW FINANCE N.V. 0,375 18-100723	400.000	EUR	397.400,00	405.376,00	1,29%
BPCE S.A. 0,625 20-280425	300.000	EUR	309.042,00	307.587,00	0,98%
BTPS 0,50 20-010226	1.900.000	EUR	1.932.034,00	1.938.722,00	6,16%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0,50 17-110722	500.000	EUR	503.435,00	505.075,00	1,60%
CREDIT AGRICOLE 0,75 18-051223	400.000	EUR	406.246,40	410.388,00	1,30%
CREDIT SUISSE 0,45 20-190525	250.000	EUR	253.695,00	253.773,75	0,81%
DAIMLER A.G. 0,00 19-080224	300.000	EUR	298.437,00	301.476,00	0,96%
DANSKE BANK 0,625 20-260525	300.000	EUR	308.376,00	307.164,00	0,98%
ERSTE GROUP BANK 0,05 20-160925	200.000	EUR	200.816,00	200.981,00	0,64%
ERSTE GROUP BANK FRN 20-161128	200.000	EUR	198.366,00	198.000,00	0,63%
ESSILOR LUXOTTICA 0,375 20-050126	300.000	EUR	306.273,00	306.984,00	0,97%
EUROCLEAR BANK 0,125 20-070725	300.000	EUR	302.844,00	302.217,00	0,96%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,00 96-051126	1.000.000	EUR	934.490,00	1.014.740,00	3,22%
EXPORT-IMPORT BANK 0,30 19-060322	400.000	EUR	403.264,00	401.126,00	1,27%
EXPORT IMPORT BANK 0,375 19-260324	400.000	EUR	405.218,80	406.696,00	1,29%
FRANCE OAT 0,00 18-250324	700.000	EUR	698.061,00	711.816,00	2,26%
FRANCE OAT 0,50 14-250525	2.500.000	EUR	2.568.975,00	2.600.575,00	8,26%
GENERAL ELECTRIC CO 0,375 17-170522	300.000	EUR	300.000,00	301.543,50	0,96%
HSBC HLDG FRN 18-041224	400.000	EUR	406.332,00	415.600,00	1,32%
IRISH TREASURY 1,00 16-150526	1.200.000	EUR	1.258.402,29	1.282.710,00	4,07%
ITALY BTP 0,35 19-010225	1.050.000	EUR	1.037.158,50	1.067.246,25	3,39%
ITALY BTP 0,95 16-150323	100.000	EUR	101.267,00	102.281,00	0,32%
JAPAN FINANCE ORGA 0,875 14-220921	1.000.000	EUR	1.017.170,00	1.003.130,00	3,18%
LANSFORSKRINGAR 0,125 20-190225	250.000	EUR	251.495,00	251.556,25	0,80%
MEDITRONIC GLOBAL 0,00 20-151025	300.000	EUR	300.429,00	300.808,50	0,96%
mitsubishi UFJ FINANCIAL 0,339 19-190724	300.000	EUR	302.649,00	304.054,50	0,97%
MIZUHO FINANCIAL 0,523 19-100624	300.000	EUR	303.522,00	305.311,50	0,97%
MUENCHENER HYPO 0,625 15-100222	200.000	EUR	201.600,00	200.919,00	0,64%
NATIONWIDE BUILDING 0,25 20-220725	350.000	EUR	350.070,00	353.559,50	1,12%
NETHERLANDS GOVT 0,00 17-150124	350.000	EUR	354.613,00	356.259,75	1,13%
NETHERLANDS GOVT 2,00 14-150724	2.300.000	EUR	2.626.715,00	2.488.807,00	7,90%
NEW YORK LIFE GLOBAL 0,25 20-230127	300.000	EUR	302.769,00	302.806,50	0,96%
NORDEA BANK 0,375 19-280526	300.000	EUR	301.650,00	306.738,00	0,97%
NYKREDIT REALKREDIT 0,75 16-140721	600.000	EUR	604.464,00	600.237,00	1,91%
OMV A.G. 0,00 20-160623	350.000	EUR	351.081,50	351.617,00	1,12%
ROYAL BANK OF CANADA 0,125 19-230724	300.000	EUR	299.610,00	302.514,00	0,96%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

BORDIER EURO SHORT-TERM BOND FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
SANOFI S.A. 0,50 18-210323	400.000	EUR	407.200,00	405.416,00	1,29%
SANTANDER CONSUMER BANK 0,125 19-110924	400.000	EUR	397.228,00	401.968,00	1,28%
SAP SE 0,25 18-100322	400.000	EUR	402.564,00	401.730,00	1,28%
SCHLUMBERGER FINANCE 0,00 19-151024	400.000	EUR	398.188,00	401.844,00	1,28%
SGS NEDERLAND 0,125 21-210427	200.000	EUR	199.598,00	199.714,00	0,63%
SODEXHO 0,50 20-170124	350.000	EUR	355.257,00	355.922,00	1,13%
SPAIN KINGDOM 0,00 20-310125	700.000	EUR	706.678,00	709.495,50	2,25%
SUMITOMO MITSUI 0,934 17-111024	400.000	EUR	397.300,00	413.432,00	1,31%
TORONTO-DOMINION BANK 0,625 18-200723	400.000	EUR	405.340,00	408.026,00	1,30%
TOYOTA MOTOR FINANCE B.V. 0,25 19-100122	398.000	EUR	400.346,61	399.637,77	1,27%
US BANCORP 0,85 17-070624	400.000	EUR	396.344,00	411.208,00	1,31%
WELLS FARGO & CO 0,50 19-260424	400.000	EUR	399.332,00	406.402,00	1,29%
WESTPAC BANKING 0,625 17-221124	400.000	EUR	392.192,00	411.346,00	1,31%
Total EURO			31.394.971,10	31.424.839,77	99,77%
Total Obligations			31.394.971,10	31.424.839,77	99,77%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			31.394.971,10	31.424.839,77	99,77%
Total du Portefeuille-Titres			31.394.971,10	31.424.839,77	99,77%

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
DORMAKABA HLDG A.G.	4.800	CHF	2.724.571,05	2.760.810,07	3,62%
GEBERIT A.G.	4.800	CHF	1.861.278,01	3.038.861,52	3,99%
NESTLE -REG-	41.000	CHF	3.121.421,29	4.309.450,83	5,66%
NOVARTIS -REG-	39.000	CHF	2.864.820,24	2.999.890,53	3,94%
ROCHE HLDG A.G. -PARTICIPATION CERTIFICATE-	11.300	CHF	2.820.123,92	3.592.971,17	4,72%
SCHINDLER HLDG -PARTICIPATION CERTIFICATE-	11.700	CHF	2.119.459,62	3.020.525,45	3,96%
SGS S.A.	950	CHF	1.916.694,83	2.473.362,53	3,25%
SIKA AG-REG	15.000	CHF	2.021.121,47	4.139.299,40	5,43%
SONOVA HLDG A.G. -REG-	11.200	CHF	1.915.510,34	3.555.555,56	4,67%
STRAUMANN HLDG A.G.	2.200	CHF	1.594.795,51	2.960.226,24	3,89%
Total FRANC SUISSE			22.959.796,28	32.850.953,30	43,12%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	67.000	DKK	1.302.747,01	2.205.627,84	2,89%
Total COURONNE DANOISE			1.302.747,01	2.205.627,84	2,89%
BUREAU VERITAS S.A.	113.000	EUR	2.382.657,94	3.014.840,00	3,96%
DEUTSCHE BOERSE A.G.	19.500	EUR	2.341.793,85	2.870.400,00	3,77%
HERMES INTERNATIONAL S.A.	4.100	EUR	2.273.732,02	5.036.850,00	6,61%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.	96.000	EUR	2.794.494,30	2.852.160,00	3,74%
L'OREAL	11.600	EUR	2.203.338,02	4.359.280,00	5,72%
SYMRISE A.G.	21.000	EUR	1.534.036,90	2.467.500,00	3,24%
Total EURO			13.530.053,03	20.601.030,00	27,04%
ASTRAZENECA PLC	36.500	GBP	2.366.545,35	3.691.880,72	4,85%
DIAGEO PLC	92.000	GBP	2.904.015,38	3.709.150,21	4,87%
EXPERIAN PLC	77.000	GBP	1.790.221,36	2.498.945,77	3,28%
RELX PLC	108.000	GBP	2.000.346,45	2.414.258,26	3,17%
UNILEVER PLC	52.500	GBP	2.353.086,60	2.587.235,72	3,40%
Total LIVRE STERLING			11.414.215,14	14.901.470,68	19,56%
MOWI ASA	108.000	NOK	2.361.957,68	2.317.710,12	3,04%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			2.361.957,68	2.317.710,12	3,04%
ASSA ABLOY AB -B-	116.000	SEK	1.979.597,06	2.948.609,74	3,87%
Total COURONNE SUÉDOISE			1.979.597,06	2.948.609,74	3,87%
Total Actions Cotées ou Négociées			53.548.366,20	75.825.401,68	99,52%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			53.548.366,20	75.825.401,68	99,52%
Total du Portefeuille-Titres			53.548.366,20	75.825.401,68	99,52%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BO Fund IV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
HOLCIM LTD	19.000	CHF	875.507,24	961.959,50	4,01%
LONZA GROUP A.G. -REG-	1.650	CHF	684.035,28	987.110,02	4,12%
SWISS RE A.G.	10.000	CHF	811.893,74	761.539,87	3,18%
UBS GROUP A.G.	71.500	CHF	833.076,86	923.590,59	3,85%
ZURICH INSURANCE GROUP A.G.	3.100	CHF	993.152,56	1.049.735,45	4,38%
Total FRANC SUISSE			4.197.665,68	4.683.935,43	19,54%
ACCOR	26.000	EUR	804.750,12	818.740,00	3,41%
ALSTOM	15.000	EUR	638.049,97	638.850,00	2,66%
ASML HOLDING NV	2.900	EUR	934.684,25	1.680.260,00	7,01%
AXA	43.500	EUR	922.335,27	930.247,50	3,88%
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	14.500	EUR	730.665,94	805.330,00	3,36%
E.ON SE -A-	67.700	EUR	673.991,74	660.345,80	2,75%
EDENRED S.A.	19.500	EUR	844.294,79	936.975,00	3,91%
ENEL AZ	88.000	EUR	676.373,85	689.216,00	2,87%
EURONEXT N.V.	10.100	EUR	710.817,43	926.170,00	3,86%
ING	105.000	EUR	933.967,04	1.169.700,00	4,88%
KONINKLIJKE KPN	240.000	EUR	613.593,45	632.160,00	2,64%
LINDE PLC	4.000	EUR	868.708,25	973.400,00	4,06%
ORANGE	62.500	EUR	749.380,71	600.937,50	2,51%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	7.600	EUR	916.315,87	1.008.368,00	4,21%
STELLANTIS N.V.	68.000	EUR	789.879,21	1.125.672,00	4,69%
STMICROELECTRONICS	30.000	EUR	809.980,65	918.150,00	3,83%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	25.000	EUR	643.104,75	636.750,00	2,66%
VOLKSWAGEN A.G.	5.000	EUR	735.327,75	1.056.000,00	4,40%
ZALANDO SE	11.000	EUR	878.593,87	1.121.450,00	4,68%
Total EURO			14.874.814,91	17.328.721,80	72,27%
ANGLO AMERICAN PLC	23.500	GBP	664.565,74	786.344,57	3,28%
MONDI PLC	39.000	GBP	722.525,84	863.637,95	3,60%
Total LIVRE STERLING			1.387.091,58	1.649.982,52	6,88%
Total Actions Cotées ou Négociées			20.459.572,17	23.662.639,75	98,69%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			20.459.572,17	23.662.639,75	98,69%
Total du Portefeuille-Titres			20.459.572,17	23.662.639,75	98,69%

BO Fund IV

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND	% DE L'ACTIF NET
LUXEMBOURG	64,15 %
IRLANDE	34,77 %
Total du Portefeuille-Titres	98,92 %

BORDIER US SELECT EQUITY FUND	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	85,37 %
IRLANDE	12,33 %
ROYAUME-UNI	2,01 %
Total du Portefeuille-Titres	99,71 %

BORDIER USD SHORT-TERM BOND FUND	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	90,11 %
CANADA	3,37 %
JAPON	3,05 %
ROYAUME-UNI	1,35 %
ORGANISATION EUROPÉENNES	1,27 %
VENEZUELA	0,68 %
Total du Portefeuille-Titres	99,83 %

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

BO Fund IV

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

BORDIER EURO SHORT-TERM BOND FUND	% DE L'ACTIF NET
FRANCE	16,18 %
PAYS-BAS	15,44 %
ITALIE	9,87 %
JAPON	6,43 %
ALLEMAGNE	6,06 %
ÉTATS-UNIS	5,79 %
BELGIQUE	5,33 %
ROYAUME-UNI	4,55 %
IRLANDE	4,07 %
CANADA	3,55 %
ESPAGNE	3,23 %
ORGANISATION EUROPÉENNES	3,22 %
AUSTRALIE	2,91 %
DANEMARK	2,88 %
AUTRICHE	2,38 %
NOUVELLE-ZÉLANDE	1,31 %
CORÉE DU SUD	1,29 %
NORVÈGE	1,28 %
CHINE	1,27 %
FINLANDE	0,97 %
LUXEMBOURG	0,96 %
SUÈDE	0,80 %
Total du Portefeuille-Titres	99,77 %

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND	% DE L'ACTIF NET
SUISSE	43,12 %
FRANCE	16,29 %
ROYAUME-UNI	16,28 %
ALLEMAGNE	7,01 %
SUÈDE	3,87 %
ESPAGNE	3,74 %
JERSEY	3,28 %
NORVÈGE	3,04 %
DANEMARK	2,89 %
Total du Portefeuille-Titres	99,52 %

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND	% DE L'ACTIF NET
PAYS-BAS	26,91 %
FRANCE	26,59 %
SUISSE	19,54 %
ALLEMAGNE	11,84 %
ROYAUME-UNI	10,94 %
ITALIE	2,87 %
Total du Portefeuille-Titres	98,69 %

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

BO Fund IV

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

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

SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	98,92 %
Total du Portefeuille-Titres	98,92 %

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

IT & INTERNET	18,43 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	16,72 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	12,71 %
BANQUES	8,03 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	6,72 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	6,22 %
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	5,61 %
TELECOMMUNICATIONS	4,77 %
DISTRIBUTION	4,48 %
SERVICES DIVERS	3,50 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	2,82 %
LOISIRS & TOURISME	2,81 %
PETROLE & DERIVES	2,35 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	1,73 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	1,56 %
TRANSPORT & CIRCULATION	1,25 %
Total du Portefeuille-Titres	99,71 %

BORDIER USD SHORT-TERM BOND FUND	% DE L'ACTIF NET
---	-------------------------

ETATS	74,04 %
BANQUES	10,91 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	8,25 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	3,00 %
ORGANISMES EUROPEENS	1,95 %
DISTRIBUTION	1,01 %
BIOTECHNOLOGIE	0,67 %
Total du Portefeuille-Titres	99,83 %

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

BO Fund IV

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

BORDIER EURO SHORT-TERM BOND FUND	% DE L'ACTIF NET
--	-------------------------

ETATS	40,10 %
BANQUES	29,36 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	9,65 %
ORGANISMES EUROPEENS	3,22 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	3,22 %
SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS	3,18 %
PETROLE & DERIVES	2,39 %
TITRISATION (ABS & MBS)	1,91 %
VILLE	1,31 %
IT & INTERNET	1,28 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,27 %
PRODUITS CHIMIQUES	0,96 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	0,96 %
VEHICULES ROUTIERS	0,96 %
Total du Portefeuille-Titres	99,77 %

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

PHARMACIE - COSMETIQUE	27,79 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	10,29 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	9,05 %
PRODUITS CHIMIQUES	8,67 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	7,83 %
TEXTILE & HABILLEMENT	6,61 %
BOISSONS & TABACS	4,87 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	3,99 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	3,96 %
DISTRIBUTION	3,74 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	3,62 %
DIFFUSION & EDITION	3,17 %
AGRICULTURE & PECHE	3,04 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,89 %
Total du Portefeuille-Titres	99,52 %

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

BO Fund IV

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND	% DE L'ACTIF NET
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	11,79 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	11,43 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	10,84 %
SOURCES D'ENERGIE	8,28 %
DIVERS	7,51 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	7,37 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	6,87 %
TELECOMMUNICATIONS	5,14 %
BANQUES	4,88 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	4,69 %
TEXTILE & HABILLEMENT	4,68 %
VEHICULES ROUTIERS	4,40 %
PRODUITS CHIMIQUES	4,12 %
LOISIRS & TOURISME	3,41 %
METAUX NON-FERREUX	3,28 %
Total du Portefeuille-Titres	98,69 %

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

BO Fund IV

Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2021

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND		% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS		83,83 %
EURO		15,09 %
Total du Portefeuille-Titres		98,92 %
BORDIER US SELECT EQUITY FUND		% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS		97,70 %
EURO		2,01 %
Total du Portefeuille-Titres		99,71 %
BORDIER USD SHORT-TERM BOND FUND		% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS		99,83 %
Total du Portefeuille-Titres		99,83 %
BORDIER EURO SHORT-TERM BOND FUND		% DE L'ACTIF NET
EURO		99,77 %
Total du Portefeuille-Titres		99,77 %
BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND		% DE L'ACTIF NET
FRANC SUISSE		43,12 %
EURO		27,04 %
LIVRE STERLING		19,56 %
COURONNE SUÉDOISE		3,87 %
COURONNE NORVÉGIENNE		3,04 %
COURONNE DANOISE		2,89 %
Total du Portefeuille-Titres		99,52 %

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

BO Fund IV

Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2021

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND	% DE L'ACTIF NET
EURO	72,27 %
FRANC SUISSE	19,54 %
LIVRE STERLING	6,88 %
Total du Portefeuille-Titres	98,69 %

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

BO Fund IV

Changements intervenus dans le nombre d'actions

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND

Actions en circulation au début de la période	- USD	236.122,492
Actions émises au cours de la période	- USD	20.987,580
Actions remboursées au cours de la période	- USD	8.552,041
Actions en circulation à la fin de la période	- USD	248.558,031

BORDIER US SELECT EQUITY FUND

Actions en circulation au début de la période	- I-USD	6.554,304
	- USD	347.247,619
Actions émises au cours de la période	- I-USD	15,000
	- USD	7.477,930
Actions remboursées au cours de la période	- I-USD	500,000
	- USD	23.395,314
Actions en circulation à la fin de la période	- I-USD	6.069,304
	- USD	331.330,235

BORDIER USD SHORT-TERM BOND FUND

Actions en circulation au début de la période	- USD	130.385,032
Actions émises au cours de la période	- USD	4.929,000
Actions remboursées au cours de la période	- USD	6.856,000
Actions en circulation à la fin de la période	- USD	128.458,032

BORDIER EURO SHORT-TERM BOND FUND

Actions en circulation au début de la période	- EUR	305.979,743
Actions émises au cours de la période	- EUR	4.929,000
Actions remboursées au cours de la période	- EUR	20.355,244
Actions en circulation à la fin de la période	- EUR	290.553,499

BO Fund IV

Changements intervenus dans le nombre d'actions

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND

Actions en circulation au début de la période	- EUR	475.538,645
	- I-EUR	9.160,000
Actions émises au cours de la période	- EUR	35.165,003
	- I-EUR	20.000,000
Actions remboursées au cours de la période	- EUR	42.852,377
	- I-EUR	2.000,000
Actions en circulation à la fin de la période	- EUR	467.851,271
	- I-EUR	27.160,000

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND

Actions en circulation au début de la période	- EUR	165.445,809
	- I-EUR	10.000,000
Actions émises au cours de la période	- EUR	45.906,000
	- I-EUR	0,000
Actions remboursées au cours de la période	- EUR	6.576,000
	- I-EUR	0,000
Actions en circulation à la fin de la période	- EUR	204.775,809
	- I-EUR	10.000,000

BO Fund IV

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

COMPARTIMENT	DATE D'ÉVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND (USD)	31.12.2018	45.687.207,09	- USD	270.713,000	168,77	USD
	31.12.2019	42.672.347,29	- USD	213.428,130	199,94	USD
	31.12.2020	57.216.297,15	- USD	236.122,492	242,32	USD
	30.06.2021	65.862.683,69	- USD	248.558,031	264,98	USD
BORDIER US SELECT EQUITY FUND (USD)	31.12.2018	53.050.692,65	- I-USD	6.665,955	1.181,81	USD
			- USD	377.787,290	119,57	USD
	31.12.2019	64.001.388,69	- I-USD	6.943,000	1.519,76	USD
			- USD	350.366,059	152,55	USD
	31.12.2020	67.053.137,67	- I-USD	6.554,304	1.629,99	USD
			- USD	347.247,619	162,33	USD
	30.06.2021	71.831.339,84	- I-USD	6.069,304	1.844,78	USD
			- USD	331.330,235	183,00	USD
BORDIER USD SHORT-TERM BOND FUND (USD)	31.12.2018	28.581.490,12	- USD	259.953,131	109,95	USD
	31.12.2019	27.053.849,79	- USD	239.139,257	113,13	USD
	31.12.2020	15.270.748,30	- USD	130.385,032	117,12	USD
	30.06.2021	14.857.010,72	- USD	128.458,032	115,66	USD
BORDIER EURO SHORT-TERM BOND FUND (EUR)	31.12.2018	39.182.910,02	- EUR	354.884,232	110,41	EUR
	31.12.2019	36.015.988,85	- EUR	327.130,419	110,10	EUR
	31.12.2020	33.521.682,61	- EUR	305.979,743	109,56	EUR
	30.06.2021	31.497.843,83	- EUR	290.553,499	108,41	EUR
BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND (EUR)	31.12.2018	52.110.479,97	- EUR	515.236,626	99,39	EUR
			- I-EUR	10.160,000	88,86	EUR
	31.12.2019	65.140.162,32	- EUR	494.521,562	126,98	EUR
			- I-EUR	20.486,311	114,44	EUR
	31.12.2020	63.730.932,55	- EUR	475.538,645	131,71	EUR
			- I-EUR	9.160,000	119,65	EUR
	30.06.2021	76.189.097,63	- EUR	467.851,271	154,66	EUR
			- I-EUR	27.160,000	141,05	EUR

BO Fund IV

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

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVERSE
BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND (EUR)	31.12.2018	13.407.348,04	- EUR	149.138,489	84,09	EUR
			- I-EUR	10.200,000	84,90	EUR
	31.12.2019	17.894.125,09	- EUR	163.166,714	103,23	EUR
			- I-EUR	10.000,000	105,05	EUR
	31.12.2020	17.137.044,52	- EUR	165.445,809	97,53	EUR
			- I-EUR	10.000,000	100,05	EUR
	30.06.2021	23.976.651,88	- EUR	204.775,809	111,48	EUR
			- I-EUR	10.000,000	114,80	EUR

BO Fund IV

Notes aux états financiers au 30 juin 2021

NOTE 1 - INFORMATION GÉNÉRALE

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

a) Evaluation du portefeuille-titres et des instruments dérivés

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

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

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

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

b) Plus ou moins-values nettes réalisées sur investissements

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

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

c) Conversion des devises étrangères

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

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

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

BO Fund IV

Notes aux états financiers au 30 juin 2021

d) Frais d'établissement et de réorganisation

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

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

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

La variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements à la fin de l'exercice figure dans le résultat des opérations.

f) Revenus, dépenses et provisions y relatives

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

g) Etats financiers combinés

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

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

NOTE 2 - TAUX DE CHANGE

1 EUR = 1,18590 USD

NOTE 3 - COMMISSIONS DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION

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

Compartiment	Classe	Commission de gestion
Bordier Global Emerging Market Fund	USD Cap	1.50%
Bordier US Select Equity Fund	IUSD Cap	0.75%
	USD Cap	1.50%
Bordier Usd Short-Term Bond Fund	USD Cap	1.00%
Bordier Euro Short-Term Bond Fund	EUR Cap	1.00%
Bordier Core Holdings Europe Fund	IEUR Cap	0.75%
	EUR Cap	1.50%
Bordier Satellite Equity Europe Fund	IEUR Cap	0.75%
	EUR Cap	1.50%

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

BO Fund IV

Notes aux états financiers au 30 juin 2021

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

ISIN	Sous-jacents	Commission de gestion
LU0823432371	BNPP RUSSIA EQ -IC-	0.90%
IE00B0M63623	ISHARES MSCI TAIWAN USD -D-	0.74%
LU1900066033	MULTI UNITS LYXOR MSCI TAIWAN	0.45%
LU0292109187	XTRACKERS MSCI TAIWAN 1C	0.45%
LU0201576070	AMUNDI LATIN AMERICA EQ -IU-	0.80%
IE00BH3N4915	ASHOKA INDIA OPPORTUNITIES FUND -D- USD	1.00%
LU1840853482	EAST CAP CHINA -A-S -C- USD -CAP-	1.10%
LU0594300500	FIDELITY CHINA CONSUMER Y USD -CAP-	0.80%
LU0333811072	GOLDMAN SACHS INDIA EQ -I- USD -CAP-	0.85%
IE00BQT3WG13	ISHARES MSCI CHINA -A- -CAP-	0.40%
IE00B0M63391	ISHARES MSCI KOREA -DIS-	0.74%
IE00B52XQP83	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA UCITS	0.65%
LU0318936407	JP MORGAN BRAZIL EQ -C- USD -CAP-	0.85%
LU1255011501	JP MORGAN CHINA -A- USD -CAP-	0.75%
LU0301638002	JP MORGAN KOREA EQ -C- USD -CAP-	0.75%
IE00BKRCMK28	MAGNA NEW FRONTIERS -G- USD	1.00%
LU0338482002	PICTET RUSSIAN EQ -I- USD -CAP-	0.70%
LU2257490198	QUAERO CAPITAL FUNDS CHINA -C- CAP	0.75%
LU0244355391	SISF CHINA OPP -C- -CAP-	1.00%
IE00BJXRGX52	STONEHORN ASIA EQ -I- USD	0.75%
IE00BD9WVM60	TT ASIA PACIFIC EQ -G- -CAP-	0.80%
LU1017642064	UBS L EQ CHINA OPP -I- A1 -CAP-	0.96%
LU0431685170	VITRUVIUS GREATER CHINA EQ -BI- -CAP-	2.00%

NOTE 4 - COMMISSION DE BANQUE DÉPOSITAIRE

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

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

NOTE 5 - FRAIS D'ADMINISTRATION

DPAS S.A. a été désignée par la société de gestion comme agent administratif.

A ce titre une commission mensuelle fixe de EUR 2.200 est payable trimestriellement par chaque compartiment.

BO Fund IV

Notes aux états financiers au 30 juin 2021

NOTE 6 - TAXE D'ABONNEMENT

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

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

NOTE 7 - MOUVEMENTS DU PORTEFEUILLE-TITRES

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

NOTE 8 - FRAIS DE TRANSACTIONS

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

NOTE 9 - CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 30 juin 2021, les contrats de change à terme suivant sont ouverts auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. :

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
26/11/2021	EUR	13.662.446,49	CHF	15.000.000,00	-31.979,36	13.683.634,50
24/11/2021	GBP	2.000.000,00	EUR	2.307.257,48	16.558,86	2.329.780,40
				Total	-15.420,50	16.013.414,90

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

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
24/11/2021	GBP	3.000.000,00	EUR	3.460.886,22	24.838,28	3.494.670,60
				Total	24.838,28	3.494.670,60

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

BO Fund IV

Notes aux états financiers au 30 juin 2021

NOTE 10 - FUTURES

Au 30 juin 2021, les contrats de futures suivants sont ouverts auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. :

BORDIER USD SHORT-TERM BOND FUND :

DEVERSE	NOMBRE DE CONTRATS	DESCRIPTION	+ / - VALUE NON REALISEE (EN USD)	ENGAGEMENT (EN USD)
USD	-10	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE SEPTEMBRE 2021	4.414,07	981.796,87
		Total	4.414,07	981.796,87

Au titre de ces contrats futures, le compartiment maintient auprès de la Société Générale un dépôt de garantie de USD 6.500 en faveur de la contrepartie à la clôture. Ce dépôt de garantie, en espèces, est destiné à couvrir les risques de marchés en cas d'évolution journalière défavorable des cours des contrats futures achetés ou vendus.

NOTE 11 - RÉCUPÉRATION DE TAXES

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

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

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

La pandémie de COVID-19 (coronavirus) menace toujours gravement la santé de la population mondiale et perturbe encore fortement la vie des gens au quotidien depuis maintenant plus d'une année. Cela a bien évidemment une incidence sur l'économie mondiale, bien que la finance ne soit pas le secteur le plus défavorisé. La plupart des secteurs de l'économie sont touchés et certains sont frappés extrêmement durement. L'exercice 2020 a été marqué par certains impacts négatifs sur la valorisation des actions, obligations, fonds et autres investissements et l'exercice 2021 devrait subir le même sort au regard des prévisions actuelles sur la pandémie en continue évolution. Les mesures actuelles et/ou nouvelles prises par les autorités sanitaires pour contenir la propagation du virus, bien que nécessaires, ont eu et continueront à avoir elles aussi des répercussions considérables sur l'activité économique. Il nous reste à espérer que même si ces effets sont importants, ils seront en définitive temporaires. Partout dans le monde, les autorités ont pris et continuent à prendre des mesures énergiques et indispensables pour contenir la diffusion du virus, et pour soutenir les particuliers et les entreprises en ces temps très difficiles. Nous pouvons espérer que la vaccination pourra apporter une lueur d'espoir pour 2021. Le conseil d'administration n'est actuellement pas en mesure d'estimer avec précision les conséquences de cette pandémie, mais suit de près la situation.

BO Fund IV

Informations supplémentaires au 30 juin 2021

Détermination du risque global

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

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

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

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

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

BO Fund IV

Informations supplémentaires au 30 juin 2021

TER

BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND	Sans commission de performance (en pourcentage)	Avec commission de performance (en pourcentage)
USD	1,79	1,79

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

BORDIER USD SHORT-TERM BOND FUND	Sans commission de performance (en pourcentage)	Avec commission de performance (en pourcentage)
USD	1,59	1,59

BORDIER EURO SHORT-TERM BOND FUND	Sans commission de performance (en pourcentage)	Avec commission de performance (en pourcentage)
EUR	1,34	1,34

BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND	Sans commission de performance (en pourcentage)	Avec commission de performance (en pourcentage)
EUR	1,81	1,81
I-EUR	1,01	1,01

BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND	Sans commission de performance (en pourcentage)	Avec commission de performance (en pourcentage)
EUR	1,95	1,95
I-EUR	1,15	1,15

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

BO Fund IV

Informations supplémentaires au 30 juin 2021

PERFORMANCE

		BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND	BORDIER US SELECT EQUITY FUND	BORDIER USD SHORT-TERM BOND FUND
Vni unitaire				
30/06/2021	USD	264,98	183,00	115,66
	I-USD		1.844,78	
31/12/2020	USD	242,32	162,33	117,12
	I-USD		1.629,99	
31/12/2019	USD	199,94	152,55	113,13
	I-USD		1.519,76	
31/12/2018	USD	168,77	119,57	109,95
	I-USD		1.181,81	
Performance CHF				
30/06/2021	USD	9,35	12,73	-1,25
	I-USD		13,18	
31/12/2020	USD	21,20	6,41	3,53
	I-USD		7,25	
31/12/2019	USD	18,47	27,58	2,89
	I-USD		28,60	
31/12/2018	USD	-15,69	-5,80	0,18
	I-USD		-5,05	

		BORDIER EURO SHORT-TERM BOND FUND	BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND	BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND
Vni unitaire				
30/06/2021	EUR	108,41	154,66	111,48
	I-EUR		141,05	114,80
31/12/2020	EUR	109,56	131,71	97,53
	I-EUR		119,65	100,05
31/12/2019	EUR	110,10	126,98	103,23
	I-EUR		114,44	105,05
31/12/2018	EUR	110,41	99,39	84,09
	I-EUR		88,86	84,90
Performance CHF				
30/06/2021	EUR	-1,05	17,42	14,30
	I-EUR		17,89	14,74
31/12/2020	EUR	-0,49	3,72	-5,52
	I-EUR		4,55	-4,76
31/12/2019	EUR	-0,28	27,76	22,76
	I-EUR		28,79	23,73
31/12/2018	EUR	-1,28	-5,50	-16,73
	I-EUR		-11,14	-15,10