

# Rapport semestriel 2021

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

**Rapport semestriel non révisé au 31 décembre 2021**

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



# Rapport semestriel non révisé au 31 décembre 2021

<b>Table des matières</b>	<b>Page</b>	<b>ISIN</b>
Organisation	2	
Bordier – Swiss Equity Fund	3	CH0259354444
Bordier – Prévoyance Individuelle 25	8	I/ CH0259354634 R/ CH0259354626
Bordier – Prévoyance Individuelle 40	16	I/ CH0259354675 R/ CH0259354667
Bordier – CHF Fixed Income Fund	24	CH0259354683

## **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,  
Aeschenvorstadt 1, 4002 Bâle

## **Conseil d'administration**

*Michael Kehl*

Président

Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurich

*Thomas Rose*

Vice-Président

Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurich

*André Valente*

Délégué

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

*Daniel Brüllmann*

Membre

Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurich

*Franz Gysin*

Membre indépendant

Non-executive Director

*Werner Strebel*

Membre indépendant

Non-executive Director

## **Directoire**

*André Valente*

Managing Director

Directeur et Délégué du Conseil d'administration

*Eugène Del Cioppo*

Managing Director

Directeur adjoint & Responsable Products White  
Labelling Solutions

*Urs Fäs*

Managing Director

Responsable Real Estate Funds

*Christel Müller*

Executive Director

Responsable Corporate Governance &  
Change Management

*Georg Pfister*

Managing Director

Responsable Process, Platform, Systems et  
Responsable Finance, HR

*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 Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, succursale de Bâle. Leur exécution est régie en détail par un contrat conclu entre les parties. Toutes les autres activités de la direction du fonds ainsi que le contrôle des autres tâches déléguées sont exécutés en Suisse.

## **Services de paiement**

UBS Switzerland SA, Zurich  
et ses agences en Suisse

# Bordier – Swiss Equity Fund

Type autres fonds en investissements traditionnels

## Données principales

	ISIN	31.12.2021	30.6.2021	30.6.2020
Fortune nette du fonds en CHF		41 821 209.47	37 007 432.33	27 334 270.00
	<b>CH0259354444</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		173.15	163.09	132.49
Nombre de parts en circulation		241 533,5020	226 918,7700	206 312,7380

## Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
NESTLE SA	17,62
ROCHE Holding AG	14,10
NOVARTIS AG	9,57
Lonza Group AG	5,08
Cie Financiere Richemont SA	4,41
Zurich Insurance Group	3,82
Sika AG	3,04
UBS Group	3,03
Partners Group Holding	2,89
SONOVA Holding AG	2,13
Autres	32,05
<b>Total</b>	<b>97,74</b>

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

## Compte de fortune

	31.12.2021	30.6.2021
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	937 068.05	405 161.64
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	40 988 793.40	36 379 929.40
Autres actifs	12 051.59	267 742.73
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>41 937 913.04</b>	<b>37 052 833.77</b>
Prêts	-66 028.80	0.00
Autres engagements	-50 674.77	-45 401.44
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>41 821 209.47</b>	<b>37 007 432.33</b>

## Compte de résultats

	1.7.2021-31.12.2021	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	0.00	22.03
Intérêts négatifs	-2 216.50	-1 479.60
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	34 420.32	764 913.19
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-13 739.25	-16 045.93
<b>Total des revenus</b>	<b>18 464.57</b>	<b>747 409.69</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-80.55	-90.65
Frais de révision	-12 530.90	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-296 693.47	-470 590.36
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	0.00	21 133.38
Autres charges	-1 598.19	-1 130.32
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	6 772.48	8 448.85
<b>Total des charges</b>	<b>-304 130.63</b>	<b>-454 760.00</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-285 666.06</b>	<b>292 649.69</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	132 565.91	313 377.25
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	0.00	-21 133.38
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-153 100.15</b>	<b>584 893.56</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	2 612 522.31	6 242 297.43
<b>Résultat total</b>	<b>2 459 422.16</b>	<b>6 827 190.99</b>

## Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2021-31.12.2021	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	37 007 432.33	27 334 270.00
Impôt anticipé fédéral payé	-107 327.50	-103 559.35
Solde des mouvements des parts	2 461 682.48	2 949 530.69
Résultat total	2 459 422.16	6 827 190.99
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>41 821 209.47</b>	<b>37 007 432.33</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.7.2021-31.12.2021	1.7.2020-30.6.2021
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	226 918,7700	206 312,7380
Parts émises	28 250,7320	41 200,0320
Parts rachetées	-13 636,0000	-20 594,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>241 533,5020</b>	<b>226 918,7700</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	14 614,7320	20 606,0320

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2021 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

### Valeurs mobilières négociées en bourse

#### Actions au porteur

##### Suisse

COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	1 500		1 500	504 750	1,20	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	1 600		1 600	109 680	0,26	
GURIT HOLDING AG CHF50 (BR)*	CHF	140		140	217 840	0,52	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	6 600		6 600	595 716	1,42	
<b>Total Suisse</b>					<b>1 427 986</b>	<b>3,41</b>	

#### Total Actions au porteur

**1 427 986 3,41**

#### Bons de participation

##### Suisse

LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	50		50	631 500	1,51	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	1 600	900	2 500	613 750	1,46	
<b>Total Suisse</b>					<b>1 245 250</b>	<b>2,97</b>	

#### Total Bons de participation

**1 245 250 2,97**

#### Autres actions

##### Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	13 700	1 900	15 600	5 913 960	14,10	
<b>Total Suisse</b>					<b>5 913 960</b>	<b>14,10</b>	

#### Total Autres actions

**5 913 960 14,10**

#### Actions nominatives

##### Suisse

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	23 500		3 500	20 000	698 000	1,66
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	6 000	1 500	1 500	6 000	279 600	0,67
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	50			50	110 800	0,26
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	900			900	522 000	1,24
BKW AG CHF2.5*	CHF	1 000			1 000	118 600	0,28
BOE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	2 500			2 500	177 000	0,42
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	41 700			41 700	369 962	0,88
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	3 500			3 500	263 550	0,63
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	350			350	211 225	0,50
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	900			900	670 680	1,60
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	250			250	346 250	0,83
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	170			170	814 640	1,94
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	12 300			12 300	572 073	1,36
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	100			100	410 500	0,98
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	5 700			5 700	348 726	0,83
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF	1 500		500	1 000	300 000	0,72
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	6 000			6 000	461 280	1,10
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	2 800			2 800	2 132 480	5,08
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	48 600	9 400		58 000	7 391 520	17,62
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	50 500	2 500	3 000	50 000	4 014 000	9,57
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	800			800	1 210 000	2,89
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	1 200			1 200	136 440	0,33
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	13 500			13 500	1 848 825	4,41
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	2 500			2 500	315 500	0,75
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	120			120	365 640	0,87
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	14 000			14 000	356 440	0,85
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	3 350			3 350	1 273 670	3,04
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	11 000			11 000	217 360	0,52
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 500			2 500	894 500	2,13
STRAUMANN HLDG CHF0.1 (REGD)*	CHF	350	100		450	871 650	2,08
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	800			800	447 200	1,07
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	2 000			2 000	179 300	0,43
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	560			560	288 176	0,69
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF	2 000			2 000	401 000	0,96
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	77 500			77 500	1 272 550	3,03
VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 000			2 000	195 600	0,47
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'*	CHF	2 100			2 100	195 510	0,47
ZUR ROSE GP AG CHF30.00*	CHF	1 500		1 000	500	117 750	0,28
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	3 450	550		4 000	1 601 600	3,82
<b>Total Suisse</b>					<b>32 401 597</b>	<b>77,26</b>	

#### Total Actions nominatives

**32 401 597 77,26**

#### Total Valeurs mobilières négociées en bourse

**40 988 793 97,74**

Titres	30.06.2021 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>Total des valeurs mobilières</b> (dont en prêt)					<b>40 988 793</b>	<b>97,74</b>	<b>0,00</b>
Avoirs en banque à vue					937 068	2,23	
Autres actifs					12 052	0,03	
<b>Fortune totale du fonds</b>					<b>41 937 913</b>	<b>100,00</b>	
Engagements bancaires à court terme					-66 029		
Autres engagements					-50 675		
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>41 821 209</b>		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2021	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours du marché principal	40 988 793	97,74
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	-	-
<b>Total</b>	<b>40 988 793</b>	<b>97,74</b>

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

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



## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

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

### 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: 1,51% par an<sup>1</sup>  
– Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds: 2,50% par an calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

<sup>1</sup> Changement de la commission forfaitaire de gestion du 1er juillet 2020 jusqu'au 30 juin 2021 = 1,52 du 1er juillet 2021 jusqu'au 31 décembre 2021 = 1,51

### 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: 1,55%

# Bordier – Prévoyance Individuelle 25

## Type autres fonds en investissements traditionnels

### Données principales

	ISIN	31.12.2021	30.6.2021	30.6.2020
Fortune nette du fonds en CHF		57 899 287.93	54 000 693.53	46 271 475.99
<b>Classe I</b>	<b>CH0259354634</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		112.98	112.86	103.27
Nombre de parts en circulation		302 128,0000	277 736,0000	243 569,0000
<b>Classe R</b>	<b>CH0259354626</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		107.45	107.67	99.34
Nombre de parts en circulation		221 193,0980	210 417,0980	212 595,0980

### Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Hausmann SCA SICAV-SIF	8,11
ZKB Gold ETF	4,89
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	3,03
Bluebay Inv Grade Euro Govt Bd	2,84
NESTLE SA	2,71
ROCHE Holding AG	2,58
NOVARTIS AG	2,32
Partners Group Holding	2,11
SGS SA	2,08
BlackRock Global Fun	1,93
Autres	60,24
<b>Total</b>	<b>92,84</b>

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

## Compte de fortune

	31.12.2021	30.6.2021
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	4 116 002.85	3 209 115.46
Valeurs mobilières		
– Produits structurés	169 487.50	168 682.50
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	19 664 858.95	19 224 317.23
– Actions et autres titres de participation	10 218 014.06	9 343 074.41
– Unités d'autres instruments de placement collectif	24 501 075.64	21 884 603.68
Autres actifs	93 346.71	196 529.46
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>58 762 785.71</b>	<b>54 026 322.74</b>
Prêts	-836 300.00	0.00
Autres engagements	-27 197.78	-25 629.21
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>57 899 287.93</b>	<b>54 000 693.53</b>

## Compte de résultats

	1.7.2021-31.12.2021	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoirs en banque	96.14	655.22
Intérêt négatif	-11 335.97	-14 812.24
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	69 632.05	176 609.28
– des actions et autres titres de participation	12 018.45	229 114.02
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	56 613.57	330 572.96
– issus de produits structurés	0.00	1 750.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	503.47	24 576.87
<b>Total des revenus</b>	<b>127 527.71</b>	<b>748 466.11</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	0.00	-270.03
Frais de révision	-15 223.40	-15 223.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-24 617.80	-47 007.72
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-134 977.29	-259 073.34
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe I <sup>1</sup>	0.00	0.00
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R <sup>1</sup>	0.00	91 422.91
Autres charges	-1 356.39	-1 130.28
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	753.74	-9 977.32
<b>Total des charges</b>	<b>-175 421.14</b>	<b>-241 259.18</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-47 893.43</b>	<b>507 206.93</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	201 501.47	-187 133.19
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe I <sup>1</sup>	0.00	0.00
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R <sup>1</sup>	0.00	-91 422.91
<b>Résultat réalisé</b>	<b>153 608.04</b>	<b>228 650.83</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	5 027.30	4 142 673.92
<b>Résultat total</b>	<b>158 635.34</b>	<b>4 371 324.75</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.8.3

## Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2021-31.12.2021	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	54 000 693.53	46 271 475.99
Impôt anticipé fédéral payé	-164 183.79	-105 516.50
Solde des mouvements des parts	3 904 142.85	3 463 409.29
Résultat total	158 635.34	4 371 324.75
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>57 899 287.93</b>	<b>54 000 693.53</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.7.2021-31.12.2021	1.7.2020-30.6.2021
	Nombre	Nombre
<b>Classe I</b>		
Situation au début de l'exercice	277 736,0000	243 569,0000
Parts émises	37 012,0000	120 407,0000
Parts rachetées	-12 620,0000	-86 240,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>302 128,0000</b>	<b>277 736,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	24 392,0000	34 167,0000
<b>Classe R</b>		
Situation au début de l'exercice	210 417,0980	212 595,0980
Parts émises	19 200,0000	22 511,0000
Parts rachetées	-8 424,0000	-24 689,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>221 193,0980</b>	<b>210 417,0980</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	10 776,0000	-2 178,0000

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres		30.06.2021 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>Valeurs mobilières négociées en bourse</b>								
<b>Actions au porteur</b>								
<b>France</b>								
BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 000			3 000	90 705	0,15	
HERMES INTL NPV*	EUR	100			100	159 154	0,27	
L'OREAL EURO.20*	EUR	1 000			1 000	432 027	0,74	
<b>Total France</b>						<b>681 886</b>	<b>1,16</b>	
<b>Allemagne</b>								
SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 000			1 000	135 012	0,23	
<b>Total Allemagne</b>						<b>135 012</b>	<b>0,23</b>	
<b>Espagne</b>								
INDITEX EURO.03 (POST SUBD)*	EUR	3 200			3 200	94 597	0,16	
<b>Total Espagne</b>						<b>94 597</b>	<b>0,16</b>	
<b>Suède</b>								
ASSA ABLLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	3 000			3 000	83 388	0,14	
<b>Total Suède</b>						<b>83 388</b>	<b>0,14</b>	
<b>Suisse</b>								
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	2 500			2 500	225 650	0,38	
<b>Total Suisse</b>						<b>225 650</b>	<b>0,38</b>	
<b>Grande-Bretagne</b>								
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	850			850	91 031	0,15	
RELX PLC GBPO.1444*	GBP	3 000			3 000	88 930	0,15	
<b>Total Grande-Bretagne</b>						<b>179 961</b>	<b>0,31</b>	
<b>Total Actions au porteur</b>						<b>1 400 494</b>	<b>2,38</b>	
<b>Bons de participation</b>								
<b>Suisse</b>								
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	500	650		1 150	282 325	0,48	
<b>Total Suisse</b>						<b>282 325</b>	<b>0,48</b>	
<b>Total Bons de participation</b>						<b>282 325</b>	<b>0,48</b>	
<b>Autres actions</b>								
<b>Suisse</b>								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	4 500	400	900	4 000	1 516 400	2,58	
<b>Total Suisse</b>						<b>1 516 400</b>	<b>2,58</b>	
<b>Total Autres actions</b>						<b>1 516 400</b>	<b>2,58</b>	
<b>Actions nominatives</b>								
<b>Allemagne</b>								
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	600			600	91 451	0,16	
<b>Total Allemagne</b>						<b>91 451</b>	<b>0,16</b>	
<b>Norvège</b>								
MOWI ASA NOK7,50*	NOK	4 000			4 000	86 256	0,15	
<b>Total Norvège</b>						<b>86 256</b>	<b>0,15</b>	
<b>Suisse</b>								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	6 000			6 000	209 400	0,36	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	12 500	27 500		40 000	354 880	0,60	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	200			200	120 700	0,21	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	300	150	50	400	298 080	0,51	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	45			45	215 640	0,37	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF	500	200		700	206 080	0,35	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF		2 250		2 250	172 980	0,29	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	14 000		1 500	12 500	1 593 000	2,71	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	15 500	1 500		17 000	1 364 760	2,32	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	150			150	226 875	0,39	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	2 000			2 000	273 900	0,47	
SGS LTD CHF1 (REGD)*	CHF	60			60	182 820	0,31	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	500			500	190 100	0,32	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	503			503	179 973	0,31	
STRAUMANN HLDG CHF0.1 (REGD)*	CHF	100			100	193 700	0,33	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	30 000		5 000	25 000	410 500	0,70	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 250		250	1 000	400 400	0,68	
<b>Total Suisse</b>						<b>6 593 788</b>	<b>11,22</b>	
<b>Grande-Bretagne</b>								
DIAGEO ORD GBPO.28 101/108*	GBP	2 000			2 000	99 617	0,17	
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP	1 500			1 500	67 234	0,11	
UNILEVER PLC ORD GBPO.031111*	EUR	1 650			1 650	80 448	0,14	
<b>Total Grande-Bretagne</b>						<b>247 300</b>	<b>0,42</b>	
<b>Total Actions nominatives</b>						<b>7 018 795</b>	<b>11,94</b>	

Titres		30.06.2021 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>Certificats d'investissement, de type ouvert</b>								
<b>Europe</b>								
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)*	EUR	500	4 500		5 000	250 362	0,43	
XTRACKERS MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF-USD-1C-CAP*	EUR	500			500	74 624	0,13	
<b>Total Europe</b>						<b>324 986</b>	<b>0,55</b>	
<b>Zone euro</b>								
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS-ACC SHS UNHEDGED-ETF*	EUR	12 000			12 000	661 285	1,13	
<b>Total Zone euro</b>						<b>661 285</b>	<b>1,13</b>	
<b>Global</b>								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	7 500			7 500	324 495	0,55	
VANGUARD USD CORP 1-3 YEAR BOND UCITS-ACC-SHS-UNHEDGED-ETF*	USD	20 000			20 000	984 315	1,68	
ZKB GOLD ETF-AA (CHF)-ETF-DISTRIBUTIVE*	CHF	4 500	1 250		5 750	2 872 413	4,89	
<b>Total Global</b>						<b>4 181 223</b>	<b>7,12</b>	
<b>Japon</b>								
UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS-A-ETF-CAP*	JPY	5 000			5 000	99 815	0,17	
<b>Total Japon</b>						<b>99 815</b>	<b>0,17</b>	
<b>Suisse</b>								
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRTY*	CHF	1 600			1 600	283 200	0,48	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	7 500			7 500	960 000	1,63	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	500			500	80 750	0,14	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	400			400	132 000	0,22	
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL*	CHF	10 987	1 831		12 818	247 387	0,42	
UBS ETF (CH) - SXI REAL ESTATE FUNDS (CHF) A-DIS*	CHF		60 000	7 500	52 500	540 535	0,92	
<b>Total Suisse</b>						<b>2 243 872</b>	<b>3,82</b>	
<b>Etats-Unis</b>								
FINDLAY PARK FUNDS PLC - FINDLAY PARK AMERICAN FUND USD*	USD	3 000			3 000	546 717	0,93	
<b>Total Etats-Unis</b>						<b>546 717</b>	<b>0,93</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>8 057 898</b>	<b>13,71</b>	
<b>Droits</b>								
<b>Suisse</b>								
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND RIGHTS 03.12.21*	CHF		7 500	7 500				
UBS PROPERTY FUND DIRECT RESIDENTIAL RIGHTS 29.10.21*	CHF		10 987	10 987				
<b>Total Suisse</b>								<b>0,00</b>
<b>Total Droits</b>								<b>0,00</b>
<b>Notes, taux fixe</b>								
<b>EUR</b>								
BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.75000% 15-16.03.23*	EUR	200 000			200 000	209 315	0,36	
HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-REG-S 0.90000% 19-19.11.24*	EUR	150 000			150 000	158 261	0,27	
<b>Total EUR</b>						<b>367 576</b>	<b>0,63</b>	
<b>Total Notes, taux fixe</b>						<b>367 576</b>	<b>0,63</b>	
<b>Medium Term notes, taux fixe</b>								
<b>CHF</b>								
CREDIT SUISSE GROUP AG 1.00000% 15-14.04.23*	CHF	600 000			600 000	607 800	1,03	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.177500% 21-15.01.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	998 000	1,70	
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50000% 15-02.11.23*	CHF	600 000			600 000	606 300	1,03	
<b>Total CHF</b>						<b>2 212 100</b>	<b>3,76</b>	
<b>EUR</b>								
BMW FINANCE NV-REG-S 0.37500% 20-14.01.27*	EUR	150 000			150 000	157 387	0,27	
ESSILORLUXOTTICA SA-REG-S 0.37500% 19-27.11.27*	EUR	200 000			200 000	208 903	0,36	
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 0.25000% 20-16.07.26*	EUR	150 000			150 000	155 465	0,26	
<b>Total EUR</b>						<b>521 755</b>	<b>0,89</b>	
<b>Total Medium Term notes, taux fixe</b>						<b>2 733 855</b>	<b>4,65</b>	
<b>Obligations, taux fixe</b>								
<b>CHF</b>								
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	600 000			600 000	605 400	1,03	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	500 000			500 000	503 950	0,86	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 1.12500% 14-19.12.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 037 000	1,76	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 017 000	1,73	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 018 000	1,73	
FIRMENICH INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 20-19.12.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 023 000	1,74	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF	790 000			790 000	802 640	1,37	
HELVETIA ENVIRONNEMENT GROUPE SA-REG-S 3.62500% 17-26.07.22*	CHF	900 000	100 000		1 000 000	1 016 000	1,73	
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 026 500	1,75	
LAFARGEHOLCIM LTD 1.00000% 15-04.12.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 033 000	1,76	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 013 500	1,72	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 16-15.07.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	995 700	1,69	

Titres		30.06.2021 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
PFANDBRIEFZENTR. SCHWEIZ. KANTONAL 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	600 000			600 000	610 260	1,04	
SGS SA 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	1 042 000	1,77	
STADLER RAIL AG-REG-S 0.37500% 19-20.11.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 009 000	1,72	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	993 500	1,69	
VIFOR PHARMA AG-REG-S 0.75000% 18-13.09.22*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 005 700	1,71	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	600 000			600 000	612 900	1,04	
<b>Total CHF</b>						<b>16 365 050</b>	<b>27,85</b>	
<b>Total Obligations, taux fixe</b>						<b>16 365 050</b>	<b>27,85</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>37 742 394</b>	<b>64,23</b>	

## 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				
<b>Total France</b>							<b>0,00</b>	

#### Total Certificats sur indices

**0,00**

### Certificats sur panier

#### France

SG ISSUER SA/BASKET OF EQUITIES 21-PRP**	CHF		350 000	175 000	175 000	169 488	0,29	
<b>Total France</b>						<b>169 488</b>	<b>0,29</b>	

#### Total Certificats sur panier

**169 488 0,29**

### Certificats d'investissement, de type ouvert

#### Emetteurs de l'Union économique et monétaire

BLUEBAY INV. GRADE EURO GOVT BD FD-Q-CHF-CAP**	CHF	15 000			15 000	1 667 100	2,84	
<b>Total Emetteurs de l'Union économique et monétaire</b>						<b>1 667 100</b>	<b>2,84</b>	

#### Europe

BLUEBAY FUNDS SICAV INVESTMENT GRADE BOND FUND-C-EUR**	EUR	4 000			4 000	535 031	0,91	
BO FUND IV - BORDIER SATELLITE EQ EUROPE FUND-CAPITALISATION**	EUR	4 000			4 000	496 528	0,84	
<b>Total Europe</b>						<b>1 031 559</b>	<b>1,76</b>	

#### Global

BLACKROCK GLOBAL FUND SICAV-FIXED INCOME GLOBAL OPP FUND-D2**	USD	20 000			20 000	298 311	0,51	
BLACKROCK GLOBAL FUND-FIXED INC. GLOB OPP FD (CHF HDG)-D2-CAP**	CHF		75 000		75 000	835 500	1,42	
BO FUND IV - BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND-USD-CAP**	USD	4 300			4 300	938 857	1,60	
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP**	USD	1 000			1 000	1 777 982	3,03	
FLOSSBACH VON STORCH BOND OPP UNITS -CHF-IT- CAP CUM**	CHF	7 500			7 500	1 027 125	1,75	
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC**	USD	55 000			55 000	686 050	1,17	
HAUSSMANN SCA SICAV-SIF-HAUSSMANN-L-CHF-CAPITALISATION**	CHF	3 792			3 792	4 764 960	8,11	
MUZINICH FUNDS-ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND-A (CHF HDG)-ACC**	CHF	10 000			10 000	1 119 100	1,90	
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES-INSTITUTIONAL CLASS CHF**	CHF		50 000		50 000	615 500	1,05	
RUBRICS GLOBAL CREDIT UCITS FUNDS-L-HEDGED CHF-ACC**	CHF	100 000			100 000	1 038 430	1,77	
STANDARD SECTOR FUND-CHF**	CHF	13 672		13 672				
<b>Total Global</b>						<b>13 101 815</b>	<b>22,30</b>	

#### Japon

COMGEST GROWTH PLC - JAPAN-I- JPY-ACC**	JPY	10 000			10 000	151 443	0,26	
<b>Total Japon</b>						<b>151 443</b>	<b>0,26</b>	

#### Suisse

CRONOS IMMO FUND-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	3 971	264		4 235	491 260	0,84	
<b>Total Suisse</b>						<b>491 260</b>	<b>0,84</b>	

#### Total Certificats d'investissement, de type ouvert

**16 443 177 27,98**

### Droits

#### Suisse

CRONOS IMMO FUND RIGHTS 17.09.21**	CHF		3 971	3 971				
<b>Total Suisse</b>							<b>0,00</b>	

#### Total Droits

**0,00**

### Obligations convertibles, taux fixe

#### CHF

CREDIT SUISSE/NASSAU/MSCI AC WLD NR RCV 1.40000% 21-28.04.22**	CHF	200 000			200 000	198 378	0,34	
<b>Total CHF</b>						<b>198 378</b>	<b>0,34</b>	

#### Total Obligations convertibles, taux fixe

**198 378 0,34**

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

**16 811 042 28,61**

Titres	30.06.2021 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>Total des valeurs mobilières</b> (dont en prêt)					<b>54 553 436</b>	<b>92,84</b>	<b>0,00</b>
Avoirs en banque à vue					4 116 003	7,00	
Autres actifs					93 347	0,16	
<b>Fortune totale du fonds</b>					<b>58 762 786</b>	<b>100,00</b>	
Engagements bancaires à court terme					-836 300		
Autres engagements					-27 198		
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>57 899 288</b>		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2021	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours du marché principal	37 742 394	64,23
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	16 811 042	28,61
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>54 553 436</b>	<b>92,84</b>

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

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

\*\* évalués selon les paramètres observables sur le marché

## Instruments financiers dérivés

Selon OPC-FINMA, Art. 23

### Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
<b>Options/warrants sur indices/matières premières</b>			
ROYAL BK CAN TRESTX50 EUR PUT WARRANT 3986.580 21-17.12.21	CHF	750	750



## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

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

### Prêt de titres

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

### Opérations de mise en pension

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

### Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion  
– Commission forfaitaire de gestion effective:  
Classe I 0,16% par an<sup>1</sup>  
Classe R 1,16% par an<sup>2</sup>  
– 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  
<sup>1</sup> du 1er juillet 2020 jusqu'au 30 juin 2021 = 0.17  
du 1er juillet 2021 jusqu'au 31 décembre 2021 = 0.16  
<sup>2</sup> du 1er juillet 2020 jusqu'au 30 juin 2021 = 1.17  
du 1er juillet 2021 jusqu'au 31 décembre 2021 = 1.16

### Soft Commission Arrangements

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

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois:  
Classe I 0,19%  
Classe R 1,19%

TER composé pour les 12 derniers mois:  
Classe I 0,52%  
Classe R 1,52%

### Taux de change

DKK 1 = CHF	0.139314	NOK 1 = CHF	0.103325
EUR 1 = CHF	1.036160	SEK 1 = CHF	0.100637
GBP 1 = CHF	1.234107	USD 1 = CHF	0.911150
JPY 1 = CHF	0.007912		

# Bordier – Prévoyance Individuelle 40

## Type autres fonds en investissements traditionnels

### Données principales

	ISIN	31.12.2021	30.6.2021	30.6.2020
Fortune nette du fonds en CHF		39 257 695.83	39 361 203.53	29 374 434.45
<b>Classe I</b>	<b>CH0259354675</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		120.68	119.49	106.08
Nombre de parts en circulation		117 616,0000	119 709,0000	111 064,0000
<b>Classe R</b>	<b>CH0259354667</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		115.05	114.29	102.27
Nombre de parts en circulation		217 842,8370	219 234,7980	172 019,8370

### Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Hausmann SCA SICAV-SIF	8,50
ZKB Gold ETF	4,45
NESTLE SA	3,89
BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund	3,85
Flossbach Von Storch Bond Opp Units	3,49
ROCHE Holding AG	3,38
NOVARTIS AG	3,07
Zurich Insurance Group	2,09
Givaudan SA	1,90
Partners Group Holding	1,87
Autres	58,23
<b>Total</b>	<b>94,72</b>

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

## Compte de fortune

	31.12.2021	30.6.2021
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	1 977 799.65	2 741 457.34
Valeurs mobilières		
– Produits structurés	145 275.00	144 585.00
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	7 908 691.95	8 771 168.95
– Actions et autres titres de participation	11 985 702.61	10 380 636.12
– Unités d'autres instruments de placement collectif	17 169 028.54	17 228 991.09
Instruments financiers dérivés	68 192.11	7 007.83
Autres actifs	30 232.57	112 728.02
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>39 284 922.43</b>	<b>39 386 574.35</b>
Autres engagements	-27 226.60	-25 370.82
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>39 257 695.83</b>	<b>39 361 203.53</b>

## Compte de résultats

	1.7.2021-31.12.2021	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	218.17	729.24
Intérêt négatif	-7 913.21	-14 525.56
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	25 686.72	56 193.11
– des actions et autres titres de participation	18 711.84	224 538.59
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	46 251.57	267 505.20
– issus de produits structurés	0.00	1 500.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-5 107.92	-19 636.40
<b>Total des revenus</b>	<b>77 847.17</b>	<b>516 304.18</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-810.08	-15.74
Frais de révision	-15 223.40	-15 223.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe I	-11 374.40	-21 737.72
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe R	-142 808.41	-245 315.30
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe I <sup>1</sup>	0.00	0.00
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R <sup>1</sup>	0.00	108 695.06
Autres charges	-1 357.39	-1 130.32
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	2 796.88	4 977.94
<b>Total des charges</b>	<b>-168 776.80</b>	<b>-169 749.48</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-90 929.63</b>	<b>346 554.70</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	348 147.42	-376 602.40
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe I <sup>1</sup>	0.00	0.00
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe R <sup>1</sup>	0.00	-108 695.06
<b>Résultat réalisé</b>	<b>257 217.79</b>	<b>-138 742.76</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	145 155.27	4 081 807.90
<b>Résultat total</b>	<b>402 373.06</b>	<b>3 943 065.14</b>

## Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2021-31.12.2021	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	39 361 203.53	29 374 434.45
Impôt anticipé fédéral payé	-109 596.90	-76 535.86
Solde des mouvements des parts	-396 283.86	6 120 239.80
Résultat total	402 373.06	3 943 065.14
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>39 257 695.83</b>	<b>39 361 203.53</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.8.3

## Evolution des parts en circulation

	1.7.2021-31.12.2021	1.7.2020-30.6.2021
<b>Classe I</b>	<b>Nombre</b>	<b>Nombre</b>
Situation au début de l'exercice	119 709,0000	111 064,0000
Parts émises	25 447,0000	31 215,0000
Parts rachetées	-27 540,0000	-22 570,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>117 616,0000</b>	<b>119 709,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-2 093,0000	8 645,0000
<b>Classe R</b>	<b>Nombre</b>	<b>Nombre</b>
Situation au début de l'exercice	219 234,7980	172 019,8370
Parts émises	29 037,0000	67 505,9610
Parts rachetées	-30 428,9610	-20 291,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>217 842,8370</b>	<b>219 234,7980</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-1 391,9610	47 214,9610

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2021 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

### Valeurs mobilières négociées en bourse

#### Actions au porteur

##### Chine

BAIDU INC USD0.000000625 A CLASS*	HKD		6 500	6 500	109 846	0,28	
TENCENT HLDGS LIM1 HKD0.00002*	HKD		2 000	2 000	106 772	0,27	
<b>Total Chine</b>					<b>216 618</b>	<b>0,55</b>	

##### France

BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	3 000		3 000	90 705	0,23	
HERMES INTL NPV*	EUR	125		125	198 943	0,51	
L'OREAL EURO.20*	EUR	600		600	259 216	0,66	
<b>Total France</b>					<b>548 864</b>	<b>1,40</b>	

##### Allemagne

SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR	1 000		1 000	135 012	0,34	
<b>Total Allemagne</b>					<b>135 012</b>	<b>0,34</b>	

##### Espagne

INDITEX EURO.03 (POST-SUBD)*	EUR	3 000		3 000	88 685	0,23	
<b>Total Espagne</b>					<b>88 685</b>	<b>0,23</b>	

##### Suède

ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST-SPLIT)*	SEK	3 500		3 500	97 286	0,25	
<b>Total Suède</b>					<b>97 286</b>	<b>0,25</b>	

##### Suisse

SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	2 000	500	2 500	225 650	0,57	
<b>Total Suisse</b>					<b>225 650</b>	<b>0,57</b>	

##### Grande-Bretagne

ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	1 000		1 000	107 096	0,27	
RELX PLC GBPO.1444*	GBP	3 000		3 000	88 930	0,23	
<b>Total Grande-Bretagne</b>					<b>196 026</b>	<b>0,50</b>	

##### Etats-Unis

ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C*	USD	100		100	263 649	0,67	
BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033*	USD	1 500		1 500	408 651	1,04	
KRAFT HEINZ CO COM USD0.01*	USD	2 500		2 500	81 776	0,21	
ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01*	USD	200		200	89 632	0,23	
<b>Total Etats-Unis</b>					<b>843 708</b>	<b>2,15</b>	

#### Total Actions au porteur

**2 351 847 5,99**

#### Autres actions

##### Suisse

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	3 250	500	250	3 500	1 326 850	3,38
<b>Total Suisse</b>						<b>1 326 850</b>	<b>3,38</b>

#### Total Autres actions

**1 326 850 3,38**

#### Actions nominatives

##### Chine

ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD		7 500	7 500	104 218	0,27	
<b>Total Chine</b>					<b>104 218</b>	<b>0,27</b>	

##### Allemagne

DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	550		550	83 831	0,21	
<b>Total Allemagne</b>					<b>83 831</b>	<b>0,21</b>	

##### Irlande

MEDTRONIC PLC USD0.0001*	USD	750		750			0,00
<b>Total Irlande</b>							<b>0,00</b>

##### Norvège

MOWI ASA NOK7,50*	NOK	2 500		2 500	53 910	0,14	
<b>Total Norvège</b>					<b>53 910</b>	<b>0,14</b>	

##### Suisse

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	10 000		10 000	349 000	0,89	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	15 000	15 000	30 000	266 160	0,68	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	200	75	275	204 930	0,52	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	50		50	239 600	0,61	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	400	100	500	147 200	0,37	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF		1 750	1 750	134 540	0,34	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	200		200	152 320	0,39	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	12 000	2 000	12 000	1 529 280	3,89	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	12 000	5 500	15 000	1 204 200	3,07	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	150		150	226 875	0,58	
RICHMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	2 000		2 000	273 900	0,70	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	500	250	750	183 300	0,47	

Titres		30.06.2021 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	50			50	152 350	0,39	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	500			500	190 100	0,48	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	503			503	179 973	0,46	
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	100			100	193 700	0,49	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	20 000			20 000	328 400	0,84	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	2 000	525	475	2 050	820 820	2,09	
<b>Total Suisse</b>						<b>6 776 648</b>	<b>17,25</b>	
<b>Grande-Bretagne</b>								
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	2 100			2 100	104 598	0,27	
EXPERIAN ORD USD0.10*	GBP	1 250			1 250	56 028	0,14	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR	1 750			1 750	85 324	0,22	
<b>Total Grande-Bretagne</b>						<b>245 950</b>	<b>0,63</b>	
<b>Etats-Unis</b>								
BECTON DICKINSON COM USD1*	USD	525			525	120 296	0,31	
CITIGROUP INC COM USD0.01*	USD	1 500			1 500	82 537	0,21	
EATON CORP PLC COM USD0.01*	USD	700			700	110 225	0,28	
MCDONALD'S CORP COM USD0.01*	USD	350			350	85 488	0,22	
MERCK & CO INC COM USD0.50*	USD	1 750	250		2 000	139 661	0,36	
ORACLE CORP COM USD0.01*	USD	2 550		2 550				
ORGANON & CO COM USD0.01 WI*	USD	175		175				
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	1 150			1 150	171 403	0,44	
SALESFORCE.COM INC COM USD0.001*	USD	300			300	69 465	0,18	
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	700	300		1 000	197 455	0,50	
WALMART INC COM USD0.10*	USD	500			500	65 917	0,17	
<b>Total Etats-Unis</b>						<b>1 042 448</b>	<b>2,65</b>	
<b>Total Actions nominatives</b>						<b>8 307 005</b>	<b>21,15</b>	
<b>Certificats d'investissement, de type ouvert</b>								
<b>Europe</b>								
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)*	EUR	10 000			10 000	500 724	1,27	
XTRACKERS MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF-USD-1C-CAP*	EUR	250			250	37 312	0,09	
<b>Total Europe</b>						<b>538 036</b>	<b>1,37</b>	
<b>Zone euro</b>								
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS-ACC-SHS UNHEDGED-ETF*	EUR	10 000	2 000		12 000	661 285	1,68	
<b>Total Zone euro</b>						<b>661 285</b>	<b>1,68</b>	
<b>Global</b>								
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF*	USD	2 500			2 500	108 165	0,28	
VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF*	USD	5 000			5 000	225 327	0,57	
VANGUARD USD CORP 1-3 YEAR BOND UCITS-ACC-SHS UNHEDGED-ETF*	USD	7 500			7 500	369 118	0,94	
ZKB GOLD ETF-AA (CHF)-ETF-DISTRIBUTIVE*	CHF	3 000	750	250	3 500	1 748 425	4,45	
<b>Total Global</b>						<b>2 451 036</b>	<b>6,24</b>	
<b>Japon</b>								
UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS-A-ETF-CAP*	JPY	12 500			12 500	249 537	0,64	
<b>Total Japon</b>						<b>249 537</b>	<b>0,64</b>	
<b>Suisse</b>								
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRTY*	CHF	1 815			1 815	321 255	0,82	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	4 000			4 000	512 000	1,30	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	5 000		4 000	1 000	161 500	0,41	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	400			400	132 000	0,34	
UBS ETF (CH) - SXI REAL ESTATE FUNDS (CHF) A-DIS*	CHF		44 000	5 500	38 500	396 392	1,01	
<b>Total Suisse</b>						<b>1 523 147</b>	<b>3,88</b>	
<b>Etats-Unis</b>								
FINDLAY PARK FUNDS PLC - FINDLAY PARK AMERICAN FUND USD*	USD	1 000			1 000	182 239	0,46	
<b>Total Etats-Unis</b>						<b>182 239</b>	<b>0,46</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>5 605 280</b>	<b>14,27</b>	
<b>Droits</b>								
<b>Suisse</b>								
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND RIGHTS 03.12.21*	CHF		4 000	4 000				<b>0,00</b>
<b>Total Suisse</b>								<b>0,00</b>
<b>Total Droits</b>								<b>0,00</b>
<b>Notes, taux fixe</b>								
<b>EUR</b>								
BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.75000% 15-16.03.23*	EUR	200 000			200 000	209 315	0,53	
HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-REG-S 0.90000% 19-19.11.24*	EUR	100 000			100 000	105 508	0,27	
<b>Total EUR</b>						<b>314 822</b>	<b>0,80</b>	
<b>Total Notes, taux fixe</b>						<b>314 822</b>	<b>0,80</b>	
<b>Medium Term notes, taux fixe</b>								
<b>CHF</b>								
CREDIT SUISSE GROUP AG 1.00000% 15-14.04.23*	CHF	400 000			400 000	405 200	1,03	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.177500% 21-15.01.27*	CHF	500 000			500 000	499 000	1,27	
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50000% 15-02.11.23*	CHF	350 000		350 000				
<b>Total CHF</b>						<b>904 200</b>	<b>2,30</b>	

Titres		30.06.2021 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>EUR</b>								
ESSILORLUXOTTICA SA-REG-S 0.37500% 19-27.11.27*	EUR	100 000			100 000	104 452	0,27	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.87500% 15-20.01.22*	EUR	100 000			100 000	103 680	0,26	
<b>Total EUR</b>						<b>208 132</b>	<b>0,53</b>	
<b>Total Medium Term notes, taux fixe</b>						<b>1 112 332</b>	<b>2,83</b>	
<b>Obligations, taux fixe</b>								
<b>CHF</b>								
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	200 000			200 000	201 800	0,51	
BALOISE HOLDING AG-REG-S 1.12500% 14-19.12.24*	CHF	500 000			500 000	518 500	1,32	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	500 000			500 000	509 000	1,30	
FIRMENICH INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 20-19.12.23*	CHF	500 000			500 000	511 500	1,30	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.37500% 18-09.04.25*	CHF	500 000			500 000	508 000	1,29	
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	500 000			500 000	513 250	1,31	
MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25*	CHF	500 000			500 000	520 000	1,32	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	500 000			500 000	506 750	1,29	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	350 000			350 000	355 985	0,91	
SGS SA 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	400 000			400 000	416 800	1,06	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF	500 000			500 000	496 750	1,26	
VIFOR PHARMA AG-REG-S 0.75000% 18-13.09.22*	CHF	600 000		600 000				
ZUERCHER KANTONALBANK 0.02000% 16-16.08.27*	CHF	350 000			350 000	350 875	0,89	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	300 000	200 000		500 000	510 750	1,30	
<b>Total CHF</b>						<b>5 919 960</b>	<b>15,07</b>	
<b>Total Obligations, taux fixe</b>						<b>5 919 960</b>	<b>15,07</b>	
<b>Obligations, coupon zéro</b>								
<b>EUR</b>								
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 96-05.11.26*	EUR	350 000			350 000	363 200	0,92	
<b>Total EUR</b>						<b>363 200</b>	<b>0,92</b>	
<b>Total Obligations, coupon zéro</b>						<b>363 200</b>	<b>0,92</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>25 301 297</b>	<b>64,40</b>	
<b>Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>								
<b>Certificats sur indices</b>								
<b>France</b>								
BNP PARIBAS SA 28.10.24**	CHF	150 000		150 000				0,00
<b>Total France</b>								<b>0,00</b>
<b>Total Certificats sur indices</b>								<b>0,00</b>
<b>Certificats sur panier</b>								
<b>France</b>								
SG ISSUER SA/BASKET OF EQUITIES 21-PRP**	CHF		300 000	150 000	150 000	145 275	0,37	
<b>Total France</b>						<b>145 275</b>	<b>0,37</b>	
<b>Total Certificats sur panier</b>						<b>145 275</b>	<b>0,37</b>	
<b>Certificats d'investissement, de type ouvert</b>								
<b>Emetteurs de l'Union économique et monétaire</b>								
BLUEBAY INV GRADE EURO GOVT BD FD-Q-CHF-CAP**	CHF	5 000			5 000	555 700	1,41	
<b>Total Emetteurs de l'Union économique et monétaire</b>						<b>555 700</b>	<b>1,41</b>	
<b>Europe</b>								
BLUEBAY FUNDS SICAV INVESTMENT GRADE BOND FUND-C-EUR**	EUR	4 500			4 500	601 910	1,53	
BO FUND IV - BORDIER SATELLITE EQ EUROPE FUND-CAPITALISATION**	EUR	5 000			5 000	620 660	1,58	
<b>Total Europe</b>						<b>1 222 570</b>	<b>3,11</b>	
<b>Global</b>								
BO FUND IV - BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND-USD-CAP**	USD	3 000			3 000	655 017	1,67	
BO FUND IV-BORDIER US SELECT EQUITY FUND-I-USD-CAP**	USD	850			850	1 511 284	3,85	
DPAM L-BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE-F-CAPITALISATION**	USD	2 000			2 000	221 282	0,56	
FLOSSBACH VON STORCH BOND OPP UNITS -CHF-IT- CAP CUM**	CHF	10 000			10 000	1 369 500	3,49	
GOLDMAN SACHS FUNDS EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO-R-ACC**	USD	50 000			50 000	623 682	1,59	
HAUSSMANN SCA SICAV-SIF-HAUSSMANN-L-CHF-CAPITALISATION**	CHF	2 658			2 658	3 339 849	8,50	
MUZINICH FUNDS-ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND-A (CHF HDG)-ACC**	CHF	6 000			6 000	671 460	1,71	
RUBRICS GLOBAL CREDIT UCITS FUNDS-L-HEDGED CHF-ACC**	CHF	65 000			65 000	674 980	1,72	
STANDARD SECTOR FUND-CHF**	CHF	9 830		9 830				
<b>Total Global</b>						<b>9 067 054</b>	<b>23,08</b>	
<b>Japon</b>								
COMGEST GROWTH PLC - JAPAN-I- JPY-ACC**	JPY	15 000			15 000	227 164	0,58	
<b>Total Japon</b>						<b>227 164</b>	<b>0,58</b>	
<b>Suisse</b>								
CRONOS IMMO FUND-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	3 971	264		4 235	491 260	1,25	
<b>Total Suisse</b>						<b>491 260</b>	<b>1,25</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>11 563 748</b>	<b>29,44</b>	

Titres	30.06.2021 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>Droits</b>							
<b>Suisse</b>							
CRONOS IMMO FUND RIGHTS 17.09.21**	CHF	3 971	3 971				
<b>Total Suisse</b>					<b>0,00</b>		
<b>Total Droits</b>							
<b>0,00</b>							
<b>Obligations convertibles, taux fixe</b>							
<b>CHF</b>							
CREDIT SUISSE/NASSAU/MSCI AC WLD NR RCV 1.40000% 21-28.04.22**	CHF	200 000		200 000	198 378	0,51	
<b>Total CHF</b>					<b>198 378</b>	<b>0,51</b>	
<b>Total Obligations convertibles, taux fixe</b>							
<b>198 378 0,51</b>							
<b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>							
<b>11 907 401 30,32</b>							
<b>Total des valeurs mobilières</b>							
<b>(dont en prêt 0,00)</b>							
<b>Avoirs en banque à vue</b>							
<b>1 977 800 5,03</b>							
<b>Instruments financiers dérivés</b>							
<b>68 192 0,17</b>							
<b>Autres actifs</b>							
<b>30 232 0,08</b>							
<b>Fortune totale du fonds</b>							
<b>39 284 922 100,00</b>							
<b>Autres engagements</b>							
<b>-27 226</b>							
<b>Fortune nette du fonds</b>							
<b>39 257 696</b>							

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2021	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours du marché principal	25 301 297	64,40
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	11 975 593	30,49
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>37 276 890</b>	<b>94,89</b>

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> 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
<b>Opérations à terme sur devises**</b>						
EUR	900 000	CHF	992 569	17.03.2022	60 424	0.15
USD	1 000 000	CHF	917 114	17.03.2022	7 768	0.02
					68 192	0.17

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

\*\* évalués selon les paramètres observables sur le marché

### Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
<b>Options/warrants sur indices/matières premières</b>			
ROYAL BK CAN TRESTX50 EUR PUT WARRANT 3986.580 21-17.12.21	CHF	750	750



## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

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

### Prêt de titres

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

### Opérations de mise en pension

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

### Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion  
– Commission forfaitaire de gestion effective:  
Classe I 0,16% par an<sup>1</sup>  
Classe R 1,16% par an<sup>2</sup>  
– 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  
<sup>1</sup> du 1er juillet 2020 jusqu'au 30 juin 2021 = 0.17  
du 1er juillet 2021 jusqu'au 31 décembre 2021 = 0.16  
<sup>2</sup> du 1er juillet 2020 jusqu'au 30 juin 2021 = 1.17  
du 1er juillet 2021 jusqu'au 31 décembre 2021 = 1.16

### 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	0,20%
Classe R	1,20%

TER composé pour les 12 derniers mois:

Classe I	0,55%
Classe R	1,55%

### Taux de change

CAD 1 = CHF	0.721332	JPY 1 = CHF	0.007912
EUR 1 = CHF	1.036160	NOK 1 = CHF	0.103325
GBP 1 = CHF	1.234107	SEK 1 = CHF	0.100637
HKD 1 = CHF	0.116870	USD 1 = CHF	0.911150

# Bordier – CHF Fixed Income Fund

Type autres fonds en investissements traditionnels

## Données principales

	ISIN	31.12.2021	30.6.2021	30.6.2020
Fortune nette du fonds en CHF		20 620 579.84	23 327 576.30	28 626 545.78
	<b>CH0259354683</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		92.22	94.41	93.94
Nombre de parts en circulation		223 609,9220	247 074,9220	304 732,9220

## Structure du portefeuille-titres

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Global	70,24
Asia	10,11
Europe	10,05
Emetteurs de l'Union économique et monétaire	5,22
<b>Total</b>	<b>95,62</b>

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

## Compte de fortune

	31.12.2021	30.6.2021
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	877 317.72	291 213.58
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	19 728 294.76	23 049 094.31
Instruments financiers dérivés	27 361.83	0.00
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>20 632 974.31</b>	<b>23 340 307.89</b>
Autres engagements	-12 394.47	-12 731.59
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>20 620 579.84</b>	<b>23 327 576.30</b>

## Compte de résultats

	1.7.2021-31.12.2021	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	0.26	0.00
Intérêts négatifs	-1 080.71	-2 256.30
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	0.00	102 906.23
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	0.00	636 649.15
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-283.76	-1 252.29
<b>Total des revenus</b>	<b>-1 364.21</b>	<b>736 046.79</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-954.37	-293.45
Frais de révision	-12 530.90	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-73 939.29	-278 975.68
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	0.00	169 180.03
Autres charges	-1 098.19	-2 130.32
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	5 275.29	24 213.56
<b>Total des charges</b>	<b>-83 247.46</b>	<b>-100 536.76</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-84 611.67</b>	<b>635 510.03</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-19 505.86	-713 060.77
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés	0.00	-169 180.03
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-104 117.53</b>	<b>-246 730.77</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-193 143.23	397 821.03
<b>Résultat total</b>	<b>-297 260.76</b>	<b>151 090.26</b>

## Variation de la fortune nette du fonds

	1.7.2021-31.12.2021	1.7.2020-30.6.2021
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	23 327 576.30	28 626 545.78
Impôt anticipé fédéral payé	-210 485.85	0.00
Solde des mouvements des parts	-2 199 249.85	-5 450 059.74
Résultat total	-297 260.76	151 090.26
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>20 620 579.84</b>	<b>23 327 576.30</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.7.2021-31.12.2021	1.7.2020-30.6.2021
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	247 074,9220	304 732,9220
Parts émises	4 880,0000	6 950,0000
Parts rachetées	-28 345,0000	-64 608,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>223 609,9220</b>	<b>247 074,9220</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-23 465,0000	-57 658,0000

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	30.06.2021 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2021 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

### 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	5 000	990	21 410	2 085 334	10,11
<b>Total Asia</b>						<b>2 085 334</b>	<b>10,11</b>

##### Emetteurs de l'Union économique et monétaire

BLUEBAY INV GRADE EURO GOVT BD FD-Q-CHF-CAP**	CHF	21 100		11 410	9 690	1 076 947	5,22
<b>Total Emetteurs de l'Union économique et monétaire</b>						<b>1 076 947</b>	<b>5,22</b>

##### Europe

BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND-Q-CHF-**	CHF	23 350		4 140	19 210	2 073 335	10,05
<b>Total Europe</b>						<b>2 073 335</b>	<b>10,05</b>

##### Global

BLACKROCK GLOBAL FUND-FIXED INC GLOB OPP FD (CHF HDG)-D2-CAP**	CHF	160 300		7 450	152 850	1 702 749	8,25
FLOSSBACH VON STORCH BOND OPP UNITS -CHF-IT- CAP CUM**	CHF	17 500		2 310	15 190	2 080 271	10,08
MUZINICH FUNDS-ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND-A (CHF HDG)-ACC**	CHF	25 140	1 940		20 510	2 295 274	11,12
PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES-INSTITUTIONAL CLASS CHF**	CHF	197 600		27 400	170 200	2 095 162	10,15
PRIN GBL INV FUNDS - PREFERRED SECURITIES FUND-I-HEDGED CH**	CHF	181 200	17 000	20 350	177 850	2 299 601	11,15
RUBRICS GLOBAL CREDIT UCITS FUNDS-L-HEDGED CHF-ACC**	CHF	263 260	20 930	62 920	221 270	2 297 734	11,14
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION-IHC-CAPITALISATION**	CHF	11 040		610	10 430	1 721 889	8,35
<b>Total Global</b>						<b>14 492 679</b>	<b>70,24</b>

#### Total Certificats d'investissement, de type ouvert

19 728 295 95,62

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

19 728 295 95,62

#### Total des valeurs mobilières

19 728 295 95,62

(dont en prêt

0,00)

#### Avois en banque à vue

877 318 4,25

#### Instruments financiers dérivés

27 361 0,13

#### Fortune totale du fonds

20 632 974 100,00

#### Autres engagements

-12 394

#### Fortune nette du fonds

20 620 580

#### Catégorie d'évaluation

Valeur vénale au

31.12.2021

En %  
de la fortune  
totale du fonds<sup>3</sup>

Investissements évalués aux cours du marché principal

27 361

0,13

Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché

19 728 295

95,62

Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés

-

-

en tenant compte des conditions actuelles du marché

-

-

#### Total

19 755 656

95,75

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

\*\* évalués selon les paramètres observables sur le marché

## Instruments financiers dérivés

Selon OPC-FINMA, Art. 23

### Dérivés augmentant l'engagement ouverts à la fin de la période sous revue

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Couverture en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
<b>Options/warrants sur actions/paniers d'actions</b>					
PROSHARES ULTRASHORT 20+ YEAR CALL 19.00000 21-17.06.22*	390	USD	0	27 361	0,13
				27 361	0,13

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

\* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

### Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
<b>Options/warrants sur actions/paniers d'actions</b>			
PROSHARES ULTRASHORT 20+ YEAR CALL 19.06.22	USD	390	0

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

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

### Prêt de titres

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

### Opérations de mise en pension

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

### Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion  
– Commission forfaitaire de gestion effective: 0,79% par an<sup>1</sup>  
– Commission forfaitaire de gestion maximum selon le contrat du fonds: 2,50% par an calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

<sup>1</sup> Changement de la commission forfaitaire de gestion du 1er juillet 2020 jusqu'au 30 juin 2021 = 1,06 du 1er juillet 2021 jusqu'au 31 décembre 2021 = 0,79

### Soft Commission Arrangements

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

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois:	0,85%
TER composé pour les 12 derniers mois:	1,45%

### Taux de change

USD 1 = CHF 0.911150