

# BO Fund IV

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

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

Rapport Annuel Révisé  
au 31 décembre 2024

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  |
| Rapport du Gestionnaire .....  | 7  |
| Etat combiné du patrimoine au 31 décembre 2024 .....   | 13 |
| Etat combiné des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024..... | 14 |
| Etat du patrimoine au 31 décembre 2024 .....   | 15 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024 .....        | 22 |
| Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024.....   | 29 |
| Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024.....                                       | 41 |
| Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024.....   | 43 |
| Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2024.....  | 46 |
| Changements intervenus dans le nombre d'actions .....  | 48 |
| Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action .....                                   | 50 |
| Notes aux états financiers au 31 décembre 2024.....  | 51 |
| Informations supplémentaires (non auditées) au 31 décembre 2024 .....  | 61 |

# 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 Domiciliaire, Agent Administratif et Agent de Transfert :**

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

### **Société de Gestion :**

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

### **Gestionnaire en investissements :**

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

### **Cabinet de Révision agréé :**

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

# BO Fund IV

## Organisation

---

### **Représentant et service de paiement pour la Suisse :**

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

NOTE POUR L'OFFRE EN SUISSE : LE PROSPECTUS DE VENTE, LES STATUTS, LES FEUILLES D'INFORMATION DE BASE, LES RAPPORTS SEMESTRIELS ET ANNUELS AINSI QUE LA LISTE DES ACHATS/VENTES EFFECTUES DURANT L'ANNEE DU RAPPORT PEUVENT ETRE OBTENUS SANS FRAIS AUPRES DU REPRESENTANT.

# BO Fund IV

## Informations générales de la SICAV

---

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

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

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

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

La SICAV est constituée sous la forme d'une SICAV à compartiments multiples. Une SICAV à compartiments multiples se compose de plusieurs compartiments représentant chacun une masse d'avois 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 31 décembre 2024, sept compartiments sont 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 Global Fixed Income USD (exprimé en USD)
- BO Fund IV - Bordier EUR Fixed Income (exprimé en EUR)
- BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund (exprimé en EUR)
- BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund (exprimé en EUR)
- BO Fund IV - Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund (exprimé en USD)

# BO Fund IV

## Rapport du Gestionnaire

---

### **BO Fund IV - Bordier Global Emerging Market Fund**

En 2024, le fonds affiche une performance positive de +5.3%, en ligne avec à celle de l'indice de référence MSCI Emerging Markets USD qui finit l'année, de son côté, à +5.1%.

En 2024, les marchés actions des pays émergents ont connu des évolutions contrastées, reflétant des dynamiques régionales bien spécifiques.

En Chine, les marchés ont souffert d'une volatilité persistante tout au long de l'année. La reprise post-pandémie, loin d'être à la hauteur des attentes, a été freinée par un secteur immobilier toujours en difficulté et un ralentissement de la consommation intérieure.

À l'inverse, l'Inde a continué de se démarquer avec une croissance solide et des réformes structurantes, confirmant son statut de destination de choix pour les investisseurs étrangers.

En Amérique du Sud, le Brésil a dû relever des défis importants, notamment pour faire face à des tensions sociales et des inégalités marquées. L'Argentine, de son côté, a traversé une année tumultueuse, marquée par une inflation galopante et un contexte électoral incertain, ce qui a pesé sur ses marchés financiers.

Pendant ce temps, l'Asie du Sud-Est, portée par des pays comme l'Indonésie et le Vietnam, a continué à séduire grâce à son rôle grandissant dans les chaînes d'approvisionnement globales, renforçant le potentiel de croissance à long terme de la région.

Nous avons démarré la période sous revue avec un positionnement relativement neutre, du moins sur les principaux poids de l'indice. Cependant, des opportunités ont été saisies sur des marchés périphériques, comme la Turquie en début d'année, suivie de la Grèce au premier trimestre. L'idée étant de compenser un manque de convictions fortes en termes d'allocation d'actifs par une pincée de sel pour apporter une nuance au portefeuille.

Toutefois, à la fin de troisième trimestre, nous avons augmenté de manière significative notre allocation à la Chine à la suite des premières annonces de stimulus économiques. L'arrivée de D. Trump à la tête des US avec un programme économique protectionniste apportera des changements en fonction, notamment, du relèvement des droits de douane qui seront appliqués.

A noter que la Russie reste toujours valorisée à zéro dans le portefeuille, car nous n'avons toujours pas vraiment de visibilité quant à la résolution du conflit en Ukraine et qu'il est très difficile de valoriser les positions.

### **BO Fund IV - Bordier US Select Equity Fund**

Depuis 2015, notre philosophie de sélections de valeurs pour le long terme consiste en la sélection valeurs disposant de barrières à l'entrée et ayant fait leurs preuves dans un environnement de Marché réservant toujours des surprises. Notre philosophie : « Invest, don't speculate ».

Au premier trimestre, le fonds, a enregistré une excellente performance de + 11.45% supérieure à l'indice de référence. Notre sélection sur les secteurs des Services de Communication, la technologie et les financières et la santé étant particulièrement adéquate.

# BO Fund IV

## Rapport du Gestionnaire

---

Au *deuxième trimestre*, la performance du fonds augmentait encore de + 2.75% pour atteindre + 14.5% sur le semestre. Une performance qu'une fois encore aucun intervenant n'aurait pu anticiper. Nous profitons ici de rappeler que notre style de gestion ne se soucie guère de la volatilité. Notre approche calme et posée nous a permis d'engranger des points de performance relative satisfaisants. Les valeurs sélectionnées dans la santé, la technologie et les financières ont apporté des gains assez importants sur le semestre. Notre style *value* est porteur!

Au 30 juin, le portefeuille était donc bien orienté, avec une performance relative en ligne par rapport à l'indice de référence (S&P 500 ND: + 15%). Durant le semestre, la performance des sociétés technologiques (+26%) des services de communication (+25%), ainsi que le secteur des financières (+ 10%), affichaient les meilleures performances.

Au troisième trimestre, la performance relative est malheureusement passée en retrait, car le secteur de la santé et de l'énergie reprenaient leur souffle, tandis que les secteurs IT et autres valeurs liées à l'Intelligence Artificielle (IA) s'envolaient de plus belle, atteignant des valorisations que l'on pourrait déjà qualifier de « spéculatives ». Le *turnover* fut très faible.

Au 30 septembre, nous avons à peu près 1.5% de liquidités.

Le quatrième trimestre, a parfaitement tenu la comparaison. Toutefois, sur l'année, la contre-performance est d'environ 3% net de frais par rapport à l'indice, ce qui fait toutefois de notre fonds l'un des meilleurs de l'industrie. Le fonds reste un portefeuille de valeurs *value*, complété par quelques sociétés de croissance incontournables. Quant à l'allocation sectorielle, celle-ci est neutralisée par l'ajout d'indices sectoriels sous forme d'ETF.

Sur l'année, le marché américain, après avoir fortement corrigé en 2022, rebondit non moins fortement en 2023 et en 2024! La classe R s'affiche à + 21.36% et la classe I à + 22.33%, contre le S&P500 ND à + 24.50%, soit un exercice très positif.

### **BO Fund IV - Bordier Global fixed income**

De nouveau en 2024, l'économie US a surperformé les autres économies mondiales sans nécessiter d'assouplissement monétaire marqué. Ainsi les courbes de taux se sont « re-pentifiées », tout en restant très plates.

Les marchés de taux sont restés volatils. Ainsi, les marchés ont été pris à revers à cause de leurs estimations agressives de baisses de taux directeurs par la Réserve Fédérale US.

Les performances des grands indices obligataires de haute qualité en ont pâtis, à cause de leur durée élevée. Notre indice de référence a fini l'année avec une durée de 4.26, contre 4.23 pour le compartiment. Le compartiment a donc fini l'année en position neutre sur la durée.

Notre implémentation graduelle au courant de l'année nous a permis de surperformer l'indice de 50bps environ après frais avec une performance de 4.48% net de frais.

# BO Fund IV

## Rapport du Gestionnaire

---

### **BO Fund IV - Bordier Euro Fixed Income Fund**

En 2024, le fonds a enregistré une performance de +4,76 %, surpassant l'indice Bloomberg Global Aggregate Credit 1-5 Years Hedged EUR, en hausse de 3,81 %, et l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Hedged EUR, qui a progressé de 1,94 %.

Après une période marquée par une politique monétaire restrictive visant à contrôler l'inflation, les banques centrales ont entamé un assouplissement des taux directeurs. La Réserve fédérale américaine a amorcé cette tendance en septembre avec une baisse de 50 points de base, suivie de deux réductions de 25 points de base en novembre et décembre, ramenant ainsi l'objectif du taux directeur dans une fourchette comprise entre 4,25% et 4,50% en fin d'année. Dans le même temps, la Banque centrale européenne a réduit ses taux de 75 points de base entre septembre et décembre, fixant son taux directeur à 3,15 %. Ces ajustements ont favorisé un rebond notable du marché obligataire.

Durant la première moitié de l'année, caractérisée par une forte volatilité des taux, le fonds a affiché une performance en ligne à celle de son indice. Pendant cette période, une réduction progressive de l'exposition à la duration en USD a été mise en œuvre, avec un repositionnement sur la duration en EUR, jugée plus attrayante. Par ailleurs, une poche de dette corporate hybride en EUR a été constituée, tandis que l'exposition à la dette financière a été renforcée, deux segments présentant de solides opportunités. Une légère augmentation du segment high yield de duration courte a également été réalisée, permettant de capter un « carry » attractif.

Sur la seconde moitié de l'année, la surexposition en duration a joué un rôle décisif dans la performance du fonds, profitant pleinement des baisses de taux successives susmentionnées. Sur cette période, le fonds a enregistré une performance de 3,79 %, contre 2,84 % pour son indice de référence. Une augmentation marginale de la duration ainsi que des positions en dette hybride et subordonnée a été effectuée, complétée par un renforcement des stratégies axées sur le « carry » de duration courte.

En conclusion, 2024 s'est révélée être une très bonne année pour le fonds. Les choix stratégiques en matière de duration et de « carry » ont porté leurs fruits, contribuant à une surperformance significative par rapport aux indices de référence.

### **BO Fund IV - Bordier Core Holdings Europe Fund**

Pendant la période sous revue, du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2024, le Bordier Core Holdings Equity Europe Fund a réalisé une performance de +1.88%, soit une sous-performance de -4.09% par rapport à son indice de référence, le STOXX Europe 600 EUR Price Index (+5.97%). La sous-performance a été essentiellement produite lors du 2<sup>e</sup> trimestre, sur une reprise à caractère cyclique qui ne convient généralement pas à la sélection de titres de qualité présents dans le fonds.

L'année boursière 2024 a évolué globalement favorablement, au gré des nouvelles sur l'inflation et les taux d'intérêts. Les marchés ont débuté l'année sur une note positive, sur fond de recul de l'inflation et d'espoir de baisses de taux d'intérêts. Cet environnement favorable a duré jusqu'au mois de mai, moment à partir duquel sont apparus les premiers signes d'instabilité politique en Europe. Celle-ci a perduré sur la deuxième moitié de l'année. L'élection de Donald Trump à la présidence des Etats-Unis a également apporté son lot d'instabilité sur les marchés financiers, du fait d'annonces intempestives sur la mise en place de droits de douanes sur les importations américaines.

# BO Fund IV

## Rapport du Gestionnaire

---

Dans ce contexte, le fonds a fait les frais de son positionnement dans des secteurs et sociétés de qualité au caractère plutôt défensif. En termes d'allocation sectorielle, la performance a profité de notre absence de secteurs sous-performants comme l'énergie, l'automobile, les matières premières et l'immobilier. Nous avons également bénéficié d'une surpondération des médias.

Nous avons en revanche souffert d'une sous-pondération ou de notre absence de secteurs qui ont bien performé l'an dernier comme les banques et l'assurance ainsi que de notre surexposition aux secteurs de l'alimentation et du luxe.

En matière de sélection, les bonnes performances relatives d'Inditex, Bureau Veritas, SAP, Relx, Unilever, Deutsche Börse, Hermès et Schindler (entre autres) nous ont été très favorables. A l'inverse, les principaux détracteurs de performance ont été Vestas, Sika, Novo Nordisk, Straumann, L'Oréal, Diageo et Epiroc.

Sinon, nos principales expositions monétaires (surpondérés sur les titres en CHF et sous-pondérés sur les titres en GBP) ont été couvertes ou du moins en partie.

La nervosité sur les marchés financiers non-américains engendrée par les annonces de Donald Trump en fin d'année dernière s'est estompée. Depuis le début de l'année, la tendance s'est en partie inversée au profit de l'Europe car l'approche du cabinet du nouveau locataire de la Maison blanche semble plus pragmatique et moins punitive qu'initialement redouté. Nous sommes prudemment constructifs sur l'année 2025.

### **BO Fund IV - Bordier Satellite Equity Europe Fund**

Pendant la période sous revue, du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2024, le Bordier Satellite Equity Europe Fund a réalisé une performance de +9.09%, soit une surperformance de 3.12% par rapport à son indice de référence, le STOXX Europe 600 EUR Price Index (+5.97%). La surperformance s'est construite tout au long de l'année, mais surtout dans les phases haussières du marché.

L'année boursière 2024 a évolué globalement favorablement, au gré des nouvelles sur l'inflation et les taux d'intérêts. Les marchés ont débuté l'année sur une note positive, sur fond de recul de l'inflation et d'espoir de baisses de taux d'intérêts. Cet environnement favorable a duré jusqu'au mois de mai, moment à partir duquel sont apparus les premiers signes d'instabilité politique en Europe. Celle-ci a perduré sur la deuxième moitié de l'année. L'élection de Donald Trump à la présidence des Etats-Unis a également apporté son lot d'instabilité sur les marchés financiers, du fait d'annonces intempestives sur la mise en place de droits de douanes sur les importations américaines.

Dans ce contexte, le caractère plutôt cyclique du fonds avec des valeurs de style *value* a bénéficié d'un environnement favorable aux sociétés plus endettées (sur fond de baisses des taux d'intérêt) et avec des valorisations plus basses.

En termes d'allocation sectorielle, la performance a profité de l'absence ou la sous-pondération des secteurs de l'alimentation, de l'automobile ou du luxe ainsi que de la surpondération l'assurance, des banques et des télécoms.

Nous avons cependant souffert de notre absence du secteur des services financiers, ainsi que de notre surpondération de secteurs sous-performants comme la chimie, les minières et les services publics ainsi que de notre sous-pondération de l'industrie.

# BO Fund IV

## Rapport du Gestionnaire

---

En matière de sélection, les très bonnes performances de Zalando, Lonza, Swiss Re, Deutsche Telekom, Schneider, Anglo American et Zurich (entre autres) nous ont été favorables. A l'inverse les principaux détracteurs de performance ont été STMicro, Forvia, Edenred, E.On, Orange, DSM Firmenich et Veolia.

A noter également que notre nette sous-pondération des titres en GBP et notre surexposition des titres en CHF ont été couvertes.

La nervosité sur les marchés financiers non-américains engendrée par les annonces de Donald Trump en fin d'année dernière s'est estompée. Depuis le début de l'année, la tendance s'est en partie inversée au profit de l'Europe car l'approche du cabinet du nouveau locataire de la Maison blanche semble plus pragmatique et moins punitive qu'initialement redouté. Nous sommes prudemment constructifs sur l'année 2025.

### **BO Fund IV - BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND**

Le premier semestre 2024 s'est très bien déroulé pour le fonds BOSAB qui a fait jeu égal avec son indice de référence (+5.8%), bien qu'il ait été sous-exposé aux actions en début de semestre et que celles-ci commençaient l'année avec une performance très solide de +11% ! Le risque d'une inflation galopante ayant été écarté la récession qui aurait pu survenir s'est éloignée et les perspectives de croissance se sont renforcées. Et cela durant toute l'année 2024.

L'erreur du deuxième semestre est d'avoir maintenu, au sein des actions, une sous-pondération du marché américain. Au sein de ce dernier, les grandes entreprises technologiques ont connu une envolée encore plus spectaculaire que l'année précédente, soutenu principalement par les excellentes performances des "sept magnifiques". Le marché américain a largement surpassé les marchés européen et suisse ce qui a contribué à la sous-performance des actions par rapport à l'indice de référence. Début décembre 2024, un changement de gestionnaire a eu lieu et une profonde restructuration du portefeuille a été opérée.

Tout d'abord, le positionnement géographique a été revu pour supprimer les écarts entre le portefeuille et le marché des actions. Sur les USA, des titres incontournables comme Berkshire Hathaway, Broadcom, Coca-Cola, Colgate-Palmolive, Costco, Eli Lilly, Exxon Mobil, Johnson & Johnson, Mastercard, Meta Platforms (Facebook), Microsoft, Procter & Gamble, Tesla, United Health, Walmart ont été introduits dans le fonds. L'Europe a aussi vu l'entrées de belles valeurs de type *value* en portefeuille comme Novo Nordisk, Air Liquide, Sanofi, Schneider Electric et Siemens. Les poids sectoriels ont eux aussi été revus afin de se rapprocher de la réalité économique mondiale.

La partie obligataire a aussi été revue. L'exercice a consisté à commencer à réduire le risque de crédit en supprimant les obligations dont la note (*rating*) était inférieur à BBB- (*investment grade*). A la date du présent rapport, il ne reste plus que 2 petites positions à BB+, dont le *rating* pourrait être revu à la hausse. Toutes les positions en euro ont été vendues.

En ce qui concerne les *Hedge Funds*, l'allocation a été portée à 15 % et restera stable.

# BO Fund IV

## Rapport du Gestionnaire

---

L'exposition à l'Or va aussi rester stable à environ 5% du portefeuille. La composante Or permet une diversification des marchés financiers et constitue une sécurité en cas de tensions géopolitique.

Le cash oscillera entre 0% et 2.5%.

La performance du Fonds en 2024 a été de 7,71% alors que l'indice de référence a affiché une performance de 10.56%. Le mois de décembre était en ligne avec l'indice de référence.

Luxembourg, le 27 janvier 2025

*Les chiffres indiqués dans le rapport sont historiques et ne sont pas nécessairement représentatifs des performances futures.*

# BO Fund IV

## Etat combiné du patrimoine au 31 décembre 2024

|  | NOTES | COMBINÉ<br>(EN EUR)   |
|--|-------|-----------------------|
| <b>Actif</b>                                 |       |                       |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 1a    | 266.041.862,13        |
| Avoirs en banque                             |       | 5.527.433,41          |
| Intérêts à recevoir sur compte courant       |       | 9.522,64              |
| Intérêts à recevoir sur obligations          |       | 286.228,14            |
| Dividendes à recevoir sur actions            |       | 39.981,76             |
| Montants à recevoir sur souscriptions        |       | 551.815,55            |
| Gains non réalisés sur changes à terme       | 10    | 85.529,32             |
| Frais d'établissement                        | 1d    | 1.017,99              |
| <b>Total Actif</b>                           |       | <b>272.543.390,93</b> |
| <b>Exigible</b>                              |       |                       |
| Taxes et frais à payer                       | 3     | 1.143.460,27          |
| Intérêts débiteurs à payer                   |       | 52,30                 |
| Montants à payer sur rachats                 |       | 280.878,95            |
| <b>Total Exigible</b>                        |       | <b>1.424.391,52</b>   |
| <b>Actif net à la fin de l'exercice</b>      |       | <b>271.118.999,41</b> |

*Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.*

# BO Fund IV

## Etat combiné des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024

|  | NOTES | COMBINÉ<br>(EN EUR)   |
|--|-------|-----------------------|
| <b>Revenus</b>   |       |                       |
| Dividendes sur actions   | 1f    | 2.404.022,63          |
| Intérêts sur obligations   | 1f    | 1.015.236,90          |
| Intérêts créditeurs  |       | 183.107,16            |
| Récupérations de taxes   |       | 58.920,96             |
| <b>Total Revenus</b>   |       | <b>3.661.287,65</b>   |
| <b>Charges</b>   |       |                       |
| Commission de gestion  | 4     | 3.555.254,17          |
| Commission de banque dépositaire                                   | 5     | 197.503,39            |
| Taxe d'abonnement  | 7     | 108.295,32            |
| Frais d'administration   |       | 273.514,78            |
| Frais et commissions divers  | 6     | 314.429,24            |
| Frais de transactions  | 8     | 482.878,69            |
| Intérêts débiteurs   |       | 9.761,05              |
| Redevance aux autorités étrangères                                 |       | 19.211,41             |
| <b>Total Charges</b>   |       | <b>4.960.848,05</b>   |
| <b>Revenus / Pertes Net(te)s</b>                                   |       | <b>-1.299.560,40</b>  |
| <b>Plus ou moins-value nette réalisée</b>                          |       |                       |
| - sur investissements  | 1b    | 9.485.845,42          |
| - sur devises  | 1b    | -35.032,62            |
| - sur changes à terme  |       | 40.741,60             |
| <b>Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)</b>                       |       | <b>8.191.994,00</b>   |
| <b>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée</b>      |       |                       |
| - sur investissements  | 1e    | 15.496.077,32         |
| - sur changes à terme  |       | 248.093,52            |
| <b>Résultat net des opérations</b>                                 |       | <b>23.936.164,84</b>  |
| - Souscriptions  |       | 34.388.668,78         |
| - Rachats  |       | -35.198.812,14        |
| <b>Variations de l'actif net</b>                                   |       | <b>23.126.021,49</b>  |
| <b>Actif net au début de l'exercice</b>                            |       | <b>239.289.014,38</b> |
| <b>Différence de change de l'actif net du 01.01.24 au 31.12.24</b> |       | <b>8.703.963,55</b>   |
| <b>Actif net à la fin de l'exercice</b>                            |       | <b>271.118.999,41</b> |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# BO Fund IV

## Etat du patrimoine au 31 décembre 2024

| BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND                                       |       |                      |
|---|-------|----------------------|
|   | NOTES | VALEUR<br>(EN USD)   |
| <b>Actif</b>  |       |                      |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                              | 1a    | 38.139.621,54        |
| Avoirs en banque  |       | 738.086,44           |
| Intérêts à recevoir sur compte courant                                    |       | 838,20               |
| Intérêts à recevoir sur obligations                                       |       | 0,00                 |
| Dividendes à recevoir sur actions   |       | 0,00                 |
| Montants à recevoir sur souscriptions                                     |       | 0,00                 |
| Gains non réalisés sur changes à terme                                    | 10    | 0,00                 |
| Frais d'établissement   | 1d    | 0,00                 |
| <b>Total Actif</b>  |       | <b>38.878.546,18</b> |
| <b>Exigible</b>   |       |                      |
| Taxes et frais à payer  | 3     | 191.434,86           |
| Intérêts débiteurs à payer  |       | 0,00                 |
| Montants à payer sur rachats  |       | 0,00                 |
| <b>Total Exigible</b>   |       | <b>191.434,86</b>    |
| <b>Actif net à la fin de l'exercice</b>                                   |       | <b>38.687.111,32</b> |
| Nombre d'actions en circulation<br>(à la fin de l'exercice)<br>- USD      |       | <b>202.578,044</b>   |
| Valeur Nette d'inventaire par action<br>(à la fin de l'exercice)<br>- USD |       | <b>190,97</b>        |

# BO Fund IV

## Etat du patrimoine au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER US SELECT EQUITY FUND</b>                             |       |                      |
|--|-------|----------------------|
|  | NOTES | VALEUR<br>(EN USD)   |
| <b>Actif</b>   |       |                      |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                     | 1a    | 94.869.452,35        |
| Avoirs en banque   |       | 2.857.740,33         |
| Intérêts à recevoir sur compte courant                           |       | 4.506,68             |
| Intérêts à recevoir sur obligations                              |       | 0,00                 |
| Dividendes à recevoir sur actions                                |       | 41.270,38            |
| Montants à recevoir sur souscriptions                            |       | 0,00                 |
| Gains non réalisés sur changes à terme                           | 10    | 0,00                 |
| Frais d'établissement  | 1d    | 1.054,13             |
| <b>Total Actif</b>   |       | <b>97.774.023,87</b> |
| <b>Exigible</b>  |       |                      |
| Taxes et frais à payer   | 3     | 396.900,36           |
| Intérêts débiteurs à payer                                       |       | 0,00                 |
| Montants à payer sur rachats                                     |       | 270.050,88           |
| <b>Total Exigible</b>  |       | <b>666.951,24</b>    |
| <b>Actif net à la fin de l'exercice</b>                          |       | <b>97.107.072,63</b> |
| Nombre d'actions en circulation<br>(à la fin de l'exercice)      |       |                      |
| - I-USD  |       | <b>10.275,012</b>    |
| - USD  |       | <b>293.232,127</b>   |
| Valeur Nette d'inventaire par action<br>(à la fin de l'exercice) |       |                      |
| - I-USD  |       | <b>2.517,66</b>      |
| - USD  |       | <b>242,94</b>        |

# BO Fund IV

## Etat du patrimoine au 31 décembre 2024

| BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD   |       |                      |
|---|-------|----------------------|
|   | NOTES | VALEUR<br>(EN USD)   |
| <b>Actif</b>  |       |                      |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                              | 1a    | 14.669.730,87        |
| Avoirs en banque  |       | 177.617,09           |
| Intérêts à recevoir sur compte courant                                    |       | 1.976,33             |
| Intérêts à recevoir sur obligations                                       |       | 188.487,54           |
| Dividendes à recevoir sur actions   |       | 0,00                 |
| Montants à recevoir sur souscriptions                                     |       | 104.805,00           |
| Gains non réalisés sur changes à terme                                    | 10    | 0,00                 |
| Frais d'établissement   | 1d    | 0,00                 |
| <b>Total Actif</b>  |       | <b>15.142.616,83</b> |
| <b>Exigible</b>   |       |                      |
| Taxes et frais à payer  | 3     | 48.634,01            |
| Intérêts débiteurs à payer  |       | 0,00                 |
| Montants à payer sur rachats  |       | 11.651,00            |
| <b>Total Exigible</b>   |       | <b>60.285,01</b>     |
| <b>Actif net à la fin de l'exercice</b>                                   |       | <b>15.082.331,82</b> |
| Nombre d'actions en circulation<br>(à la fin de l'exercice)<br>- USD      |       | <b>129.426,415</b>   |
| Valeur Nette d'inventaire par action<br>(à la fin de l'exercice)<br>- USD |       | <b>116,53</b>        |

# BO Fund IV

## Etat du patrimoine au 31 décembre 2024

| BORDIER EUR FIXED INCOME  |       |                      |
|---|-------|----------------------|
|   | NOTES | VALEUR<br>(EN EUR)   |
| <b>Actif</b>  |       |                      |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                              | 1a    | 28.027.283,66        |
| Avoirs en banque  |       | 669.764,56           |
| Intérêts à recevoir sur compte courant                                    |       | 692,63               |
| Intérêts à recevoir sur obligations                                       |       | 0,00                 |
| Dividendes à recevoir sur actions   |       | 0,00                 |
| Montants à recevoir sur souscriptions                                     |       | 0,00                 |
| Gains non réalisés sur changes à terme                                    | 10    | 0,00                 |
| Frais d'établissement   | 1d    | 0,00                 |
| <b>Total Actif</b>  |       | <b>28.697.740,85</b> |
| <b>Exigible</b>   |       |                      |
| Taxes et frais à payer  | 3     | 56.261,43            |
| Intérêts débiteurs à payer  |       | 0,00                 |
| Montants à payer sur rachats  |       | 5.149,44             |
| <b>Total Exigible</b>   |       | <b>61.410,87</b>     |
| <b>Actif net à la fin de l'exercice</b>                                   |       | <b>28.636.329,98</b> |
| Nombre d'actions en circulation<br>(à la fin de l'exercice)<br>- EUR      |       | <b>266.794,561</b>   |
| Valeur Nette d'inventaire par action<br>(à la fin de l'exercice)<br>- EUR |       | <b>107,33</b>        |

# BO Fund IV

## Etat du patrimoine au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND</b>                         |       |                      |
|--|-------|----------------------|
|  | NOTES | VALEUR<br>(EN EUR)   |
| <b>Actif</b>   |       |                      |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                     | 1a    | 58.211.320,13        |
| Avoirs en banque   |       | 929.403,17           |
| Intérêts à recevoir sur compte courant                           |       | 1.230,80             |
| Intérêts à recevoir sur obligations                              |       | 0,00                 |
| Dividendes à recevoir sur actions                                |       | 0,00                 |
| Montants à recevoir sur souscriptions                            |       | 0,00                 |
| Gains non réalisés sur changes à terme                           | 10    | 63.738,42            |
| Frais d'établissement  | 1d    | 0,00                 |
| <b>Total Actif</b>   |       | <b>59.205.692,52</b> |
| <b>Exigible</b>  |       |                      |
| Taxes et frais à payer   | 3     | 294.424,73           |
| Intérêts débiteurs à payer                                       |       | 0,00                 |
| Montants à payer sur rachats                                     |       | 0,00                 |
| <b>Total Exigible</b>  |       | <b>294.424,73</b>    |
| <b>Actif net à la fin de l'exercice</b>                          |       | <b>58.911.267,79</b> |
| Nombre d'actions en circulation<br>(à la fin de l'exercice)      |       |                      |
| - EUR  |       | <b>356.988,193</b>   |
| - I-EUR  |       | <b>28.455,000</b>    |
| Valeur Nette d'inventaire par action<br>(à la fin de l'exercice) |       |                      |
| - EUR  |       | <b>153,55</b>        |
| - I-EUR  |       | <b>143,96</b>        |

# BO Fund IV

## Etat du patrimoine au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND</b>                      |       |                      |
|--|-------|----------------------|
|  | NOTES | VALEUR<br>(EN EUR)   |
| <b>Actif</b>   |       |                      |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                     | 1a    | 11.189.478,59        |
| Avoirs en banque   |       | 111.721,19           |
| Intérêts à recevoir sur compte courant                           |       | 528,99               |
| Intérêts à recevoir sur obligations                              |       | 0,00                 |
| Dividendes à recevoir sur actions                                |       | 0,00                 |
| Montants à recevoir sur souscriptions                            |       | 0,00                 |
| Gains non réalisés sur changes à terme                           | 10    | 21.790,90            |
| Frais d'établissement  | 1d    | 0,00                 |
| <b>Total Actif</b>   |       | <b>11.323.519,67</b> |
| <b>Exigible</b>  |       |                      |
| Taxes et frais à payer   | 3     | 68.760,26            |
| Intérêts débiteurs à payer                                       |       | 0,00                 |
| Montants à payer sur rachats                                     |       | 3.685,20             |
| <b>Total Exigible</b>  |       | <b>72.445,46</b>     |
| <b>Actif net à la fin de l'exercice</b>                          |       | <b>11.251.074,21</b> |
| Nombre d'actions en circulation<br>(à la fin de l'exercice)      |       |                      |
| - EUR  |       | <b>91.538,615</b>    |
| - I-EUR  |       | <b>0,000</b>         |
| Valeur Nette d'inventaire par action<br>(à la fin de l'exercice) |       |                      |
| - EUR  |       | <b>122,91</b>        |
| - I-EUR  |       | <b>0,00</b>          |

# BO Fund IV

## Etat du patrimoine au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND</b>            |       |                      |
|--|-------|----------------------|
|  | NOTES | VALEUR<br>(EN USD)   |
| <b>Actif</b>   |       |                      |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                     | 1a    | 26.920.764,17        |
| Avoirs en banque   |       | 178.587,96           |
| Intérêts à recevoir sur compte courant                           |       | 0,00                 |
| Intérêts à recevoir sur obligations                              |       | 107.901,70           |
| Dividendes à recevoir sur actions                                |       | 130,73               |
| Montants à recevoir sur souscriptions                            |       | 466.600,00           |
| Gains non réalisés sur changes à terme                           | 10    | 0,00                 |
| Frais d'établissement  | 1d    | 0,00                 |
| <b>Total Actif</b>   |       | <b>27.673.984,56</b> |
| <b>Exigible</b>  |       |                      |
| Taxes et frais à payer   | 3     | 112.747,11           |
| Intérêts débiteurs à payer                                       |       | 54,16                |
| Montants à payer sur rachats                                     |       | 0,00                 |
| <b>Total Exigible</b>  |       | <b>112.801,27</b>    |
| <b>Actif net à la fin de l'exercice</b>                          |       | <b>27.561.183,29</b> |
| Nombre d'actions en circulation<br>(à la fin de l'exercice)      |       |                      |
| - USD  |       | <b>237.180,512</b>   |
| Valeur Nette d'inventaire par action<br>(à la fin de l'exercice) |       |                      |
| - USD  |       | <b>116,20</b>        |

# BO Fund IV

## Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND</b>                    |       |                      |
|---|-------|----------------------|
|   | NOTES | VALEUR<br>(EN USD)   |
| <b>Revenus</b>  |       |                      |
| Dividendes sur actions  | 1f    | 143.586,23           |
| Intérêts sur obligations                                      | 1f    | 0,00                 |
| Intérêts créditeurs   |       | 45.767,08            |
| Récupérations de taxes  |       | 0,00                 |
| <b>Total Revenus</b>  |       | <b>189.353,31</b>    |
| <b>Charges</b>  |       |                      |
| Commission de gestion   | 4     | 599.719,95           |
| Commission de banque dépositaire                              | 5     | 29.963,34            |
| Taxe d'abonnement   | 7     | 9.894,97             |
| Frais d'administration  |       | 40.718,08            |
| Frais et commissions divers                                   | 6     | 45.905,12            |
| Frais de transactions   | 8     | 64.458,75            |
| Intérêts débiteurs  |       | 7.126,51             |
| Redevance aux autorités étrangères                            |       | 1.399,23             |
| <b>Total Charges</b>  |       | <b>799.185,95</b>    |
| <b>Revenus / Pertes Net(te)s</b>                              |       | <b>-609.832,64</b>   |
| <b>Plus ou moins-value nette réalisée</b>                     |       |                      |
| - sur investissements   | 1b    | 771.932,19           |
| - sur devises   | 1b    | -11.614,75           |
| - sur changes à terme   |       | 0,00                 |
| <b>Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)</b>                  |       | <b>150.484,80</b>    |
| <b>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée</b> |       |                      |
| - sur investissements   | 1e    | 1.788.847,67         |
| - sur changes à terme   |       | 0,00                 |
| <b>Résultat net des opérations</b>                            |       | <b>1.939.332,47</b>  |
| - Souscriptions   |       | 1.761.318,02         |
| - Rachats   |       | -3.398.596,42        |
| <b>Variations de l'actif net</b>                              |       | <b>302.054,07</b>    |
| <b>Actif net au début de l'exercice</b>                       |       | <b>38.385.057,25</b> |
| <b>Actif net à la fin de l'exercice</b>                       |       | <b>38.687.111,32</b> |

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 2024 au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER US SELECT EQUITY FUND</b>                          |       |                      |
|---|-------|----------------------|
|   | NOTES | VALEUR<br>(EN USD)   |
| <b>Revenus</b>  |       |                      |
| Dividendes sur actions  | 1f    | 607.997,83           |
| Intérêts sur obligations                                      | 1f    | 0,00                 |
| Intérêts créditeurs   |       | 65.817,71            |
| Récupérations de taxes  |       | 28.390,69            |
| <b>Total Revenus</b>  |       | <b>702.206,23</b>    |
| <b>Charges</b>  |       |                      |
| Commission de gestion   | 4     | 1.179.988,15         |
| Commission de banque dépositaire                              | 5     | 58.287,85            |
| Taxe d'abonnement   | 7     | 35.654,65            |
| Frais d'administration  |       | 43.827,50            |
| Frais et commissions divers                                   | 6     | 99.752,48            |
| Frais de transactions   | 8     | 58.534,10            |
| Intérêts débiteurs  |       | 853,91               |
| Redevance aux autorités étrangères                            |       | 4.879,18             |
| <b>Total Charges</b>  |       | <b>1.481.777,82</b>  |
| <b>Revenus / Pertes Net(te)s</b>                              |       | <b>-779.571,59</b>   |
| <b>Plus ou moins-value nette réalisée</b>                     |       |                      |
| - sur investissements   | 1b    | 700.784,59           |
| - sur devises   | 1b    | 1.777,04             |
| - sur changes à terme   |       | 0,00                 |
| <b>Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)</b>                  |       | <b>-77.009,96</b>    |
| <b>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée</b> |       |                      |
| - sur investissements   | 1e    | 16.227.376,56        |
| - sur changes à terme   |       | 0,00                 |
| <b>Résultat net des opérations</b>                            |       | <b>16.150.366,60</b> |
| - Souscriptions   |       | 17.224.373,78        |
| - Rachats   |       | -7.781.240,19        |
| <b>Variations de l'actif net</b>                              |       | <b>25.593.500,19</b> |
| <b>Actif net au début de l'exercice</b>                       |       | <b>71.513.572,44</b> |
| <b>Actif net à la fin de l'exercice</b>                       |       | <b>97.107.072,63</b> |

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 2024 au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD</b>                        |       |                      |
|---|-------|----------------------|
|   | NOTES | VALEUR<br>(EN USD)   |
| <b>Revenus</b>  |       |                      |
| Dividendes sur actions  | 1f    | 0,00                 |
| Intérêts sur obligations                                      | 1f    | 630.568,26           |
| Intérêts créditeurs   |       | 14.145,06            |
| Récupérations de taxes  |       | 0,00                 |
| <b>Total Revenus</b>  |       | <b>644.713,32</b>    |
| <b>Charges</b>  |       |                      |
| Commission de gestion   | 4     | 131.061,85           |
| Commission de banque dépositaire                              | 5     | 14.214,68            |
| Taxe d'abonnement   | 7     | 7.222,78             |
| Frais d'administration  |       | 36.945,13            |
| Frais et commissions divers                                   | 6     | 25.664,11            |
| Frais de transactions   | 8     | 30.698,50            |
| Intérêts débiteurs  |       | 4,68                 |
| Redevance aux autorités étrangères                            |       | 1.095,07             |
| <b>Total Charges</b>  |       | <b>246.906,80</b>    |
| <b>Revenus / Pertes Net(te)s</b>                              |       | <b>397.806,52</b>    |
| <b>Plus ou moins-value nette réalisée</b>                     |       |                      |
| - sur investissements   | 1b    | 54.181,56            |
| - sur devises   | 1b    | 8.809,65             |
| - sur changes à terme   |       | 0,00                 |
| <b>Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)</b>                  |       | <b>460.797,73</b>    |
| <b>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée</b> |       |                      |
| - sur investissements   | 1e    | 180.889,34           |
| - sur changes à terme   |       | 0,00                 |
| <b>Résultat net des opérations</b>                            |       | <b>641.687,07</b>    |
| - Souscriptions   |       | 1.558.733,11         |
| - Rachats   |       | -1.035.050,41        |
| <b>Variations de l'actif net</b>                              |       | <b>1.165.369,77</b>  |
| <b>Actif net au début de l'exercice</b>                       |       | <b>13.916.962,05</b> |
| <b>Actif net à la fin de l'exercice</b>                       |       | <b>15.082.331,82</b> |

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 2024 au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER EUR FIXED INCOME</b>                               |       |                      |
|---|-------|----------------------|
|   | NOTES | VALEUR<br>(EN EUR)   |
| <b>Revenus</b>  |       |                      |
| Dividendes sur actions  | 1f    | 41.562,21            |
| Intérêts sur obligations                                      | 1f    | 0,00                 |
| Intérêts créditeurs   |       | 24.397,81            |
| Récupérations de taxes  |       | 0,00                 |
| <b>Total Revenus</b>  |       | <b>65.960,02</b>     |
| <b>Charges</b>  |       |                      |
| Commission de gestion   | 4     | 148.840,13           |
| Commission de banque dépositaire                              | 5     | 20.352,77            |
| Taxe d'abonnement   | 7     | 7.721,66             |
| Frais d'administration  |       | 36.419,72            |
| Frais et commissions divers                                   | 6     | 22.129,95            |
| Frais de transactions   | 8     | 50.912,72            |
| Intérêts débiteurs  |       | 379,61               |
| Redevance aux autorités étrangères                            |       | 1.156,52             |
| <b>Total Charges</b>  |       | <b>287.913,08</b>    |
| <b>Revenus / Pertes Net(te)s</b>                              |       | <b>-221.953,06</b>   |
| <b>Plus ou moins-value nette réalisée</b>                     |       |                      |
| - sur investissements   | 1b    | 112.617,34           |
| - sur devises   | 1b    | -0,57                |
| - sur changes à terme   |       | 0,00                 |
| <b>Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)</b>                  |       | <b>-109.336,29</b>   |
| <b>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée</b> |       |                      |
| - sur investissements   | 1e    | 1.331.065,66         |
| - sur changes à terme   |       | 0,00                 |
| <b>Résultat net des opérations</b>                            |       | <b>1.221.729,37</b>  |
| - Souscriptions   |       | 3.360.749,52         |
| - Rachats   |       | -1.112.271,42        |
| <b>Variations de l'actif net</b>                              |       | <b>3.470.207,47</b>  |
| <b>Actif net au début de l'exercice</b>                       |       | <b>25.166.122,51</b> |
| <b>Actif net à la fin de l'exercice</b>                       |       | <b>28.636.329,98</b> |

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 2024 au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND</b>                      |       |                       |
|---|-------|-----------------------|
|   | NOTES | VALEUR<br>(EN EUR)    |
| <b>Revenus</b>  |       |                       |
| Dividendes sur actions  | 1f    | 1.151.453,55          |
| Intérêts sur obligations                                      | 1f    | 0,00                  |
| Intérêts créditeurs   |       | 22.651,34             |
| Récupérations de taxes  |       | 21.781,04             |
| <b>Total Revenus</b>  |       | <b>1.195.885,93</b>   |
| <b>Charges</b>  |       |                       |
| Commission de gestion   | 4     | 1.029.903,94          |
| Commission de banque dépositaire                              | 5     | 47.270,09             |
| Taxe d'abonnement   | 7     | 32.288,93             |
| Frais d'administration  |       | 44.091,66             |
| Frais et commissions divers                                   | 6     | 78.355,17             |
| Frais de transactions   | 8     | 197.988,84            |
| Intérêts débiteurs  |       | 1.560,25              |
| Redevance aux autorités étrangères                            |       | 4.537,09              |
| <b>Total Charges</b>  |       | <b>1.435.995,97</b>   |
| <b>Revenus / Pertes Net(te)s</b>                              |       | <b>-240.110,04</b>    |
| <b>Plus ou moins-value nette réalisée</b>                     |       |                       |
| - sur investissements   | 1b    | 5.465.608,81          |
| - sur devises   | 1b    | 400,63                |
| - sur changes à terme   |       | -91.774,44            |
| <b>Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)</b>                  |       | <b>5.134.124,96</b>   |
| <b>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée</b> |       |                       |
| - sur investissements   | 1e    | -3.612.177,01         |
| - sur changes à terme   |       | 205.924,29            |
| <b>Résultat net des opérations</b>                            |       | <b>1.727.872,24</b>   |
| - Souscriptions   |       | 3.349.329,61          |
| - Rachats   |       | -15.968.236,70        |
| <b>Variations de l'actif net</b>                              |       | <b>-10.891.034,85</b> |
| <b>Actif net au début de l'exercice</b>                       |       | <b>69.802.302,64</b>  |
| <b>Actif net à la fin de l'exercice</b>                       |       | <b>58.911.267,79</b>  |

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 2024 au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND</b>                   |       |                      |
|---|-------|----------------------|
|   | NOTES | VALEUR<br>(EN EUR)   |
| <b>Revenus</b>  |       |                      |
| Dividendes sur actions  | 1f    | 393.586,52           |
| Intérêts sur obligations                                      | 1f    | 0,00                 |
| Intérêts créditeurs   |       | 7.983,47             |
| Récupérations de taxes  |       | 0,00                 |
| <b>Total Revenus</b>  |       | <b>401.569,99</b>    |
| <b>Charges</b>  |       |                      |
| Commission de gestion   | 4     | 215.606,32           |
| Commission de banque dépositaire                              | 5     | 13.275,56            |
| Taxe d'abonnement   | 7     | 6.440,98             |
| Frais d'administration  |       | 38.782,57            |
| Frais et commissions divers                                   | 6     | 22.954,56            |
| Frais de transactions   | 8     | 60.404,51            |
| Intérêts débiteurs  |       | 52,97                |
| Redevance aux autorités étrangères                            |       | 3.273,10             |
| <b>Total Charges</b>  |       | <b>360.790,57</b>    |
| <b>Revenus / Pertes Net(te)s</b>                              |       | <b>40.779,42</b>     |
| <b>Plus ou moins-value nette réalisée</b>                     |       |                      |
| - sur investissements   | 1b    | 484.696,43           |
| - sur devises   | 1b    | -28.763,33           |
| - sur changes à terme   |       | 132.516,04           |
| <b>Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)</b>                  |       | <b>629.228,56</b>    |
| <b>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée</b> |       |                      |
| - sur investissements   | 1e    | 635.110,05           |
| - sur changes à terme   |       | 42.169,23            |
| <b>Résultat net des opérations</b>                            |       | <b>1.306.507,84</b>  |
| - Souscriptions   |       | 1.636.711,64         |
| - Rachats   |       | -5.673.555,16        |
| <b>Variations de l'actif net</b>                              |       | <b>-2.730.335,68</b> |
| <b>Actif net au début de l'exercice</b>                       |       | <b>13.981.409,89</b> |
| <b>Actif net à la fin de l'exercice</b>                       |       | <b>11.251.074,21</b> |

# BO Fund IV

## Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND</b>         |       |                      |
|---|-------|----------------------|
|   | NOTES | VALEUR<br>(EN USD)   |
| <b>Revenus</b>  |       |                      |
| Dividendes sur actions  | 1f    | 94.854,71            |
| Intérêts sur obligations                                      | 1f    | 420.709,55           |
| Intérêts créditeurs   |       | 6.891,34             |
| Récupérations de taxes  |       | 10.067,70            |
| <b>Total Revenus</b>  |       | <b>532.523,30</b>    |
| <b>Charges</b>  |       |                      |
| Commission de gestion   | 4     | 326.845,91           |
| Commission de banque dépositaire                              | 5     | 18.278,58            |
| Taxe d'abonnement   | 7     | 11.266,80            |
| Frais d'administration  |       | 38.204,96            |
| Frais et commissions divers                                   | 6     | 26.447,98            |
| Frais de transactions   | 8     | 26.043,10            |
| Intérêts débiteurs  |       | 58,89                |
| Redevance aux autorités étrangères                            |       | 3.234,91             |
| <b>Total Charges</b>  |       | <b>450.381,13</b>    |
| <b>Revenus / Pertes Net(te)s</b>                              |       | <b>82.142,17</b>     |
| <b>Plus ou moins-value nette réalisée</b>                     |       |                      |
| - sur investissements   | 1b    | 2.017.538,26         |
| - sur devises   | 1b    | -5.878,05            |
| - sur changes à terme   |       | 0,00                 |
| <b>Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)</b>                  |       | <b>2.093.802,38</b>  |
| <b>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée</b> |       |                      |
| - sur investissements   | 1e    | -446.491,16          |
| - sur changes à terme   |       | 0,00                 |
| <b>Résultat net des opérations</b>                            |       | <b>1.647.311,22</b>  |
| - Souscriptions   |       | 6.421.939,77         |
| - Rachats   |       | -671.650,42          |
| <b>Variations de l'actif net</b>                              |       | <b>7.397.600,57</b>  |
| <b>Actif net au début de l'exercice</b>                       |       | <b>20.163.582,72</b> |
| <b>Actif net à la fin de l'exercice</b>                       |       | <b>27.561.183,29</b> |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# BO Fund IV

## Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND</b>  |                       |        |                                     |                                    |                        |
|---|-----------------------|--------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| Dénomination                                | Nominal /<br>Quantité | Devise | Valeur<br>d'acquisition<br>(en USD) | Valeur<br>d'évaluation<br>(en USD) | % de<br>l'actif<br>net |
| <b>Fonds d'investissements</b>              |                       |        |                                     |                                    |                        |
| BNP PARIBAS S.A. RUSSIA EQUIT. -IC-         | 9.208                 | EUR    | 1.902.882,20                        | 0,09                               | 0,00%                  |
| ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF -DIS-     | 34.200                | EUR    | 2.746.428,81                        | 2.977.617,53                       | 7,70%                  |
| ISHARES MSCI TAIWAN                         | 41.270                | EUR    | 2.801.912,47                        | 3.772.225,95                       | 9,75%                  |
| X-TRACKERS MSCI TAIWAN UCITS 1C -CAP-       | 50.164                | EUR    | 2.159.696,68                        | 3.380.049,57                       | 8,74%                  |
| <b>Total EURO</b>                           |                       |        | <b>9.610.920,16</b>                 | <b>10.129.893,14</b>               | <b>26,18%</b>          |
| AMUNDI LATIN AMERICA EQUITIE -IU- -CAP-     | 151                   | USD    | 756.523,76                          | 740.362,06                         | 1,91%                  |
| ASHOKA INDIA OPPORTUNITIES FUND -D- USD     | 9.702                 | USD    | 1.911.392,85                        | 2.660.482,44                       | 6,88%                  |
| DGC QIC GCC EQ BC                           | 2.700                 | USD    | 677.592,00                          | 738.666,00                         | 1,91%                  |
| FULLGOAL INTERNATIONAL CHINA S-M CAP GROWTH | 6.430                 | USD    | 3.814.096,65                        | 3.912.301,35                       | 10,11%                 |
| GOLDMAN SACHS INDIA EQUIT. -I- USD -CAP-    | 54.130                | USD    | 1.583.925,00                        | 2.694.591,40                       | 6,97%                  |
| ISHARES MSCI KOREA -DIS-                    | 41.601                | USD    | 1.859.318,82                        | 1.493.891,91                       | 3,86%                  |
| JPMF L AM EQ CC                             | 31.914                | USD    | 1.181.451,89                        | 1.031.784,73                       | 2,67%                  |
| JP MORGAN FUNDS KOREA EQUIT. -C- USD -CAP-  | 12.271                | USD    | 1.515.503,32                        | 1.586.966,53                       | 4,10%                  |
| LUMEN VIETNAM I USD                         | 6.400                 | USD    | 790.080,00                          | 994.368,00                         | 2,57%                  |
| MAGNA NEW FRONTIERS -G- USD                 | 52.975                | USD    | 859.603,20                          | 1.478.267,38                       | 3,82%                  |
| PICTET RUSSIAN EQUIT. -I- USD -CAP-         | 18.664                | USD    | 1.665.714,34                        | 0,19                               | 0,00%                  |
| TT-ASIA PACIFIC EQUIT. -G- -CAP-            | 122.403               | USD    | 1.272.856,41                        | 1.423.542,47                       | 3,68%                  |
| UBS L EQUIT. CHINA OPP -I- A1 -CAP-         | 14.160                | USD    | 2.900.706,13                        | 2.388.933,60                       | 6,18%                  |
| UTI IND USD-INS-ACC                         | 130.000               | USD    | 2.001.571,00                        | 1.864.967,00                       | 4,82%                  |
| VITRUV ASIAN EQ BIC                         | 3.500                 | USD    | 954.975,00                          | 1.030.575,00                       | 2,66%                  |
| VITRUVIUS GREATER CHINA EQUIT. BI -CAP-     | 10.146                | USD    | 3.296.217,65                        | 3.970.028,34                       | 10,26%                 |
| <b>Total DOLLAR DES ETATS-UNIS</b>          |                       |        | <b>27.041.528,02</b>                | <b>28.009.728,40</b>               | <b>72,40%</b>          |
| <b>Total Fonds d'investissements</b>        |                       |        | <b>36.652.448,18</b>                | <b>38.139.621,54</b>               | <b>98,58%</b>          |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>         |                       |        | <b>36.652.448,18</b>                | <b>38.139.621,54</b>               | <b>98,58%</b>          |

# BO Fund IV

## Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| BORDIER US SELECT EQUITY FUND  |                       |        |                                     |                                    |                        |
|--|-----------------------|--------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| Dénomination   | Nominal /<br>Quantité | Devise | Valeur<br>d'acquisition<br>(en USD) | Valeur<br>d'évaluation<br>(en USD) | % de<br>l'actif<br>net |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |                       |        |                                     |                                    |                        |
| <b>Actions Cotées ou Négociées</b>   |                       |        |                                     |                                    |                        |
| ADOBE SYSTEMS INC  | 2.000                 | USD    | 1.017.280,85                        | 889.360,00                         | 0,92%                  |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC.  | 7.500                 | USD    | 614.249,00                          | 905.925,00                         | 0,93%                  |
| ALPHABET INC   | 22.000                | USD    | 1.061.588,98                        | 4.189.680,00                       | 4,31%                  |
| AMAZON.COM INC.  | 16.000                | USD    | 1.919.310,67                        | 3.510.240,00                       | 3,61%                  |
| APPLE INC  | 20.000                | USD    | 1.250.446,52                        | 5.008.400,00                       | 5,16%                  |
| BANK OF AMERICA CORP.  | 35.000                | USD    | 1.383.650,00                        | 1.538.250,00                       | 1,58%                  |
| BECTON DICKINSON   | 2.500                 | USD    | 612.148,17                          | 567.175,00                         | 0,58%                  |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC. -B-  | 5.000                 | USD    | 715.039,97                          | 2.266.400,00                       | 2,33%                  |
| BROADCOM INC   | 3.000                 | USD    | 488.850,00                          | 695.520,00                         | 0,72%                  |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC.  | 1.000                 | USD    | 286.680,00                          | 300.460,00                         | 0,31%                  |
| CHARLES SCHWAB CORP.   | 20.000                | USD    | 1.153.602,51                        | 1.480.200,00                       | 1,52%                  |
| CISCO SYSTEMS  | 12.000                | USD    | 681.027,60                          | 710.400,00                         | 0,73%                  |
| CITIGROUP INC  | 22.500                | USD    | 1.194.669,28                        | 1.583.775,00                       | 1,63%                  |
| COMCAST CORP-CLASS A   | 20.000                | USD    | 839.940,60                          | 750.600,00                         | 0,77%                  |
| COSTCO WHOLESALE CORP.   | 900                   | USD    | 873.819,00                          | 824.643,00                         | 0,85%                  |
| DEERE & CO.  | 2.000                 | USD    | 742.790,00                          | 847.400,00                         | 0,87%                  |
| EATON CORP. PUBLIC LIMIT -ADR-   | 1.500                 | USD    | 115.449,79                          | 497.805,00                         | 0,51%                  |
| ELI LILLY & CO   | 2.500                 | USD    | 396.514,01                          | 1.930.000,00                       | 1,99%                  |
| ESTEE LAUDER COMPANIES INC.  | 1.000                 | USD    | 165.334,85                          | 74.980,00                          | 0,08%                  |
| EXXON MOBIL  | 5.000                 | USD    | 594.459,44                          | 537.850,00                         | 0,55%                  |
| FREEMPORT MCMORAN  | 8.000                 | USD    | 346.368,00                          | 304.825,60                         | 0,31%                  |
| GENERAL MOTORS CO  | 7.500                 | USD    | 444.825,00                          | 399.525,00                         | 0,41%                  |
| INTEL CORP   | 30.000                | USD    | 1.100.002,92                        | 601.500,00                         | 0,62%                  |
| JOHNSON & JOHNSON  | 7.000                 | USD    | 1.121.882,21                        | 1.012.340,00                       | 1,04%                  |
| JPMORGAN CHASE & CO  | 10.000                | USD    | 1.278.222,85                        | 2.397.100,00                       | 2,47%                  |
| LINDE PLC NPV -NEW-  | 2.500                 | USD    | 646.112,02                          | 1.046.675,00                       | 1,08%                  |
| LOWE'S COS INC   | 6.000                 | USD    | 424.408,01                          | 1.480.800,00                       | 1,52%                  |
| MASTERCARD INC - A   | 4.000                 | USD    | 341.080,63                          | 2.106.280,00                       | 2,17%                  |
| MCDONALD'S   | 5.000                 | USD    | 1.019.383,30                        | 1.449.450,00                       | 1,49%                  |
| MEDTRONIC PLC  | 10.000                | USD    | 1.016.470,83                        | 798.800,00                         | 0,82%                  |
| MERCK & CO. INC  | 12.500                | USD    | 961.272,52                          | 1.243.500,00                       | 1,28%                  |
| META PLATFORMS   | 5.000                 | USD    | 916.975,75                          | 2.927.550,00                       | 3,01%                  |
| METLIFE INC.   | 4.000                 | USD    | 248.960,00                          | 327.520,00                         | 0,34%                  |
| MICROSOFT CORP.  | 11.000                | USD    | 1.975.650,83                        | 4.636.500,00                       | 4,77%                  |
| NETFLIX INC.   | 1.000                 | USD    | 421.070,00                          | 891.320,00                         | 0,92%                  |
| NVIDIA CORP  | 40.000                | USD    | 921.677,68                          | 5.371.600,00                       | 5,53%                  |
| PAYPAL HOLDINGS INC  | 5.000                 | USD    | 571.282,50                          | 426.750,00                         | 0,44%                  |
| PEPSICO INC  | 7.500                 | USD    | 898.556,17                          | 1.140.450,00                       | 1,17%                  |
| PFIZER INC   | 40.000                | USD    | 1.078.910,04                        | 1.061.200,00                       | 1,09%                  |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE  | 10.000                | USD    | 1.021.586,14                        | 1.676.500,00                       | 1,73%                  |
| QUALCOMM   | 4.000                 | USD    | 453.678,34                          | 614.480,00                         | 0,63%                  |
| ROPER TECHNOLOGIES INC.  | 1.000                 | USD    | 409.231,56                          | 518.630,00                         | 0,53%                  |
| SALESFORCE   | 2.500                 | USD    | 386.678,31                          | 835.825,00                         | 0,86%                  |
| SCHLUMBERGER   | 25.000                | USD    | 1.152.566,91                        | 958.500,00                         | 0,99%                  |
| TELADOC INC.   | 5.000                 | USD    | 380.368,94                          | 45.450,00                          | 0,05%                  |
| TESLA MOTORS INC   | 4.500                 | USD    | 1.215.416,18                        | 1.817.280,00                       | 1,87%                  |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# BO Fund IV

## Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| BORDIER US SELECT EQUITY FUND  |                       |        |                                     |                                    |                        |
|--|-----------------------|--------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| Dénomination   | Nominal /<br>Quantité | Devise | Valeur<br>d'acquisition<br>(en USD) | Valeur<br>d'évaluation<br>(en USD) | % de<br>l'actif<br>net |
| THE HARTFORD FINANCE SERVICES GROUP INC.   | 8.000                 | USD    | 373.355,20                          | 875.200,00                         | 0,90%                  |
| THE KRAFT HEINZ CO   | 40.000                | USD    | 1.305.478,47                        | 1.228.400,00                       | 1,26%                  |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.  | 2.000                 | USD    | 1.171.750,00                        | 1.040.460,00                       | 1,07%                  |
| UNITEDHEALTH   | 1.750                 | USD    | 802.195,64                          | 885.255,00                         | 0,91%                  |
| VISA INC. -A-  | 7.000                 | USD    | 639.280,66                          | 2.212.280,00                       | 2,28%                  |
| WAL-MART INC.  | 22.500                | USD    | 1.085.100,00                        | 2.032.875,00                       | 2,09%                  |
| WALT DISNEY CO   | 15.000                | USD    | 1.440.562,79                        | 1.670.250,00                       | 1,72%                  |
| WARNER BROS. DISCOVERY INC.  | 22.500                | USD    | 326.008,51                          | 237.825,00                         | 0,24%                  |
| WELLS FARGO & CO   | 15.000                | USD    | 743.250,00                          | 1.053.600,00                       | 1,08%                  |
| <b>Total DOLLAR DES ETATS-UNIS</b>   |                       |        | <b>44.746.470,15</b>                | <b>76.435.558,60</b>               | <b>78,71%</b>          |
| <b>Total Actions Cotées ou Négociées</b>   |                       |        | <b>44.746.470,15</b>                | <b>76.435.558,60</b>               | <b>78,71%</b>          |
| <b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |                       |        | <b>44.746.470,15</b>                | <b>76.435.558,60</b>               | <b>78,71%</b>          |
| <b>Fonds d'investissements</b>   |                       |        |                                     |                                    |                        |
| ISHARES S&P500 COMMUNICATIONS SECT UCITS ETF   | 100.000               | USD    | 713.607,88                          | 1.119.600,00                       | 1,15%                  |
| ISHARES S&P 500 FINANCIALS SECTOR  | 50.000                | USD    | 538.589,63                          | 704.500,00                         | 0,73%                  |
| ISHARES S&P 500 HEALTHCARE SECT USD UCITS ETF  | 150.000               | USD    | 1.434.049,50                        | 1.630.500,00                       | 1,68%                  |
| ISHARES S&P500 INFORMATION TECHNO -CAP- UCITS ETF  | 140.000               | USD    | 2.822.309,45                        | 4.799.200,00                       | 4,94%                  |
| ISHARES S&P 500 UTILITIES SEC -CAP-  | 225.000               | USD    | 1.675.979,82                        | 2.054.812,50                       | 2,12%                  |
| ISHARES SP500 CONS STAP SECT USD   | 75.000                | USD    | 562.089,30                          | 671.812,50                         | 0,69%                  |
| ISHARES SP500 CONSUMER DISCRET SECT  | 80.000                | USD    | 813.436,80                          | 1.268.400,00                       | 1,31%                  |
| ISHARES SP 500 ENERGY SECTOR UCITS   | 325.000               | USD    | 1.400.028,95                        | 2.789.312,50                       | 2,87%                  |
| ISHARES SP500 INDLS CLASSE -CAP-   | 245.000               | USD    | 1.993.327,35                        | 2.708.475,00                       | 2,79%                  |
| ISHARES V PLC SP 500 MATERIALS -CAP-   | 75.000                | USD    | 671.173,28                          | 687.281,25                         | 0,71%                  |
| <b>Total DOLLAR DES ETATS-UNIS</b>   |                       |        | <b>12.624.591,96</b>                | <b>18.433.893,75</b>               | <b>18,98%</b>          |
| <b>Total Fonds d'investissements</b>   |                       |        | <b>12.624.591,96</b>                | <b>18.433.893,75</b>               | <b>18,98%</b>          |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>  |                       |        | <b>57.371.062,11</b>                | <b>94.869.452,35</b>               | <b>97,70%</b>          |

# BO Fund IV

## Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD  |                    |        |                               |                              |                  |
|--|--------------------|--------|-------------------------------|------------------------------|------------------|
| Dénomination   | Nominal / Quantité | Devise | Valeur d'acquisition (en USD) | Valeur d'évaluation (en USD) | % de l'actif net |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |                    |        |                               |                              |                  |
| <b>Obligations</b>   |                    |        |                               |                              |                  |
| ENGIE EN 2,128 24-29   | 300.000            | CHF    | 356.293,02                    | 342.876,89                   | 2,27%            |
| <b>Total FRANC SUISSE</b>  |                    |        | <b>356.293,02</b>             | <b>342.876,89</b>            | <b>2,27%</b>     |
| BNK INT LU FRN 23-33   | 300.000            | EUR    | 326.991,07                    | 311.036,76                   | 2,06%            |
| OTP BANK FRN 22-26   | 244.000            | EUR    | 268.371,21                    | 254.299,25                   | 1,69%            |
| <b>Total EURO</b>  |                    |        | <b>595.362,28</b>             | <b>565.336,01</b>            | <b>3,75%</b>     |
| AEGON N.V. FRN 04-PERPETUAL  | 250.000            | USD    | 201.137,50                    | 191.626,25                   | 1,27%            |
| AFRICAN EXPORT-IMP 2,634 21-170526   | 200.000            | USD    | 181.780,00                    | 191.273,00                   | 1,27%            |
| AFRI DEV FRN 24-PERP   | 350.000            | USD    | 350.000,00                    | 336.910,00                   | 2,23%            |
| AGROSUP 4,60 22-32   | 350.000            | USD    | 300.975,00                    | 314.083,00                   | 2,08%            |
| AIG SUN 6,90 02-32   | 227.000            | USD    | 251.970,00                    | 245.402,89                   | 1,63%            |
| ALLERGAN FUNDING 3,80 15-150325  | 687.000            | USD    | 722.724,00                    | 683.633,70                   | 4,53%            |
| AXA FRN 04-PERPETUAL   | 263.000            | USD    | 238.343,75                    | 249.881,56                   | 1,66%            |
| BK NOVA FRN 24-84  | 277.000            | USD    | 277.554,00                    | 291.874,90                   | 1,94%            |
| CFELEC FRN 06-36   | 500.000            | USD    | 178.798,99                    | 179.381,02                   | 1,19%            |
| CIMAU 7,00 24-34   | 345.000            | USD    | 349.312,50                    | 357.820,20                   | 2,37%            |
| COCA COLA 4,50 22-29   | 300.000            | USD    | 266.100,00                    | 284.611,50                   | 1,89%            |
| COMMISSION FEDERAL 5,00 16-290936  | 300.000            | USD    | 198.178,11                    | 174.495,21                   | 1,16%            |
| ENEL AMERICAS 4,00 16-251026   | 180.000            | USD    | 189.324,00                    | 176.162,40                   | 1,17%            |
| ENEL FIN 4,625 22-27   | 200.000            | USD    | 196.240,00                    | 198.413,00                   | 1,32%            |
| ENGIE 3,40 20-30   | 330.000            | USD    | 287.496,00                    | 291.594,60                   | 1,93%            |
| ENI USA INC. 7,30 97-151127  | 318.000            | USD    | 364.110,00                    | 339.021,39                   | 2,25%            |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,00 96-061126  | 200.000            | USD    | 152.050,00                    | 184.822,00                   | 1,23%            |
| EXPORT 5,125 23-33   | 201.000            | USD    | 202.710,11                    | 202.175,85                   | 1,34%            |
| GEELY FINANCE LTD 3,00 20-050325   | 280.000            | USD    | 271.964,00                    | 278.497,80                   | 1,85%            |
| HUARONG FINANCE II 5,00 15-191125  | 280.000            | USD    | 258.244,00                    | 278.321,40                   | 1,85%            |
| HYUNDAI CAPITAL 6,375 20-080430  | 251.000            | USD    | 285.638,00                    | 262.495,80                   | 1,74%            |
| IBRD 5,10 24-34  | 290.000            | USD    | 291.015,00                    | 286.183,60                   | 1,90%            |
| ICBCIL FINANCE 1,75 20-250825  | 375.000            | USD    | 367.500,00                    | 367.147,50                   | 2,43%            |
| INVERS 6,125 24-34   | 280.000            | USD    | 281.400,00                    | 282.983,40                   | 1,88%            |
| KBC IFIMA FRN 05-070225  | 350.000            | USD    | 359.450,00                    | 349.217,75                   | 2,32%            |
| LANDESBANK BADEN STEP-UP 98-230228   | 300.000            | USD    | 379.650,00                    | 316.965,00                   | 2,10%            |
| LG CHEM 4,375 22-140725  | 210.000            | USD    | 210.459,52                    | 209.003,55                   | 1,39%            |
| MAGELLAN FRN 24-29   | 400.000            | USD    | 398.000,00                    | 413.786,00                   | 2,74%            |
| PERUSAHAAN LISTRIK 3,00 20-300630  | 290.000            | USD    | 252.445,00                    | 257.193,75                   | 1,71%            |
| ROTHESAY FRN 24-34   | 285.000            | USD    | 285.267,90                    | 296.987,10                   | 1,97%            |
| SK BATTERY AMERICA 2,125 21-260126   | 321.000            | USD    | 297.470,70                    | 308.757,06                   | 2,05%            |
| SOCIEDAD 6,50 23-33  | 287.000            | USD    | 298.336,50                    | 297.761,07                   | 1,97%            |
| STANDARD FRN 17-48   | 310.000            | USD    | 279.000,00                    | 294.582,15                   | 1,95%            |
| STANDARD FRN 23-30   | 295.000            | USD    | 294.194,65                    | 312.427,13                   | 2,07%            |
| TORONTO D FRN 24-84  | 290.000            | USD    | 292.516,75                    | 295.027,15                   | 1,96%            |
| TOYOTA MOTOR CD 3,20 18-241025   | 294.000            | USD    | 295.470,00                    | 292.161,03                   | 1,94%            |
| TURKTI 7,375 24-29   | 300.000            | USD    | 300.000,00                    | 305.857,50                   | 2,03%            |
| US TREAS 0,125 21-26   | 233.100            | USD    | 250.939,95                    | 273.869,83                   | 1,82%            |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# BO Fund IV

## Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD</b>   |                       |        |                                     |                                    |                        |
|--|-----------------------|--------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| Dénomination   | Nominal /<br>Quantité | Devise | Valeur<br>d'acquisition<br>(en USD) | Valeur<br>d'évaluation<br>(en USD) | % de<br>l'actif<br>net |
| US TREAS 3,375 23-33   | 893.500               | USD    | 850.532,65                          | 821.601,18                         | 5,45%                  |
| US TREASURY 1,875 22-150232  | 149.000               | USD    | 136.946,13                          | 125.404,45                         | 0,83%                  |
| US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,75 12-150242  | 390.000               | USD    | 446.071,04                          | 417.710,44                         | 2,77%                  |
| YARA INTERNATIONAL 4,75 18-010628  | 270.000               | USD    | 274.178,40                          | 266.124,15                         | 1,76%                  |
| <b>Total DOLLAR DES ETATS-UNIS</b>   |                       |        | <b>12.565.494,15</b>                | <b>12.503.248,26</b>               | <b>82,90%</b>          |
| <b>Total Obligations</b>   |                       |        | <b>13.517.149,45</b>                | <b>13.411.461,16</b>               | <b>88,92%</b>          |
| <b>Instruments du marché monétaire</b>   |                       |        |                                     |                                    |                        |
| US T-BILL 0,00 24-25   | 761.300               | USD    | 753.239,74                          | 754.224,88                         | 5,00%                  |
| US T-BILL 0,00 24-25   | 505.300               | USD    | 500.034,44                          | 504.044,83                         | 3,34%                  |
| <b>Total DOLLAR DES ETATS-UNIS</b>   |                       |        | <b>1.253.274,18</b>                 | <b>1.258.269,71</b>                | <b>8,34%</b>           |
| <b>Total Instruments du marché monétaire</b>   |                       |        | <b>1.253.274,18</b>                 | <b>1.258.269,71</b>                | <b>8,34%</b>           |
| <b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |                       |        | <b>14.770.423,63</b>                | <b>14.669.730,87</b>               | <b>97,26%</b>          |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>  |                       |        | <b>14.770.423,63</b>                | <b>14.669.730,87</b>               | <b>97,26%</b>          |

# BO Fund IV

## Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER EUR FIXED INCOME</b>                   |                       |        |                                     |                                    |                        |
|---|-----------------------|--------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| Dénomination                                      | Nominal /<br>Quantité | Devise | Valeur<br>d'acquisition<br>(en EUR) | Valeur<br>d'évaluation<br>(en EUR) | % de<br>l'actif<br>net |
| <b>Fonds d'investissements</b>                    |                       |        |                                     |                                    |                        |
| BLUEBAY IG EUR GB Q                               | 35.060                | EUR    | 3.541.811,77                        | 3.749.316,40                       | 13,09%                 |
| COREMONT B H A G A2M                              | 15.700                | EUR    | 1.718.512,58                        | 1.751.270,63                       | 6,12%                  |
| FLOSSBACH STORCH BOND OPP HT -CAP-                | 23.230                | EUR    | 2.628.507,51                        | 2.721.859,10                       | 9,50%                  |
| GLB INV EUR-I H-ACC                               | 27.480                | EUR    | 2.799.288,00                        | 3.294.577,20                       | 11,50%                 |
| INVESCO MKT EU -ACC                               | 58.170                | EUR    | 2.333.523,40                        | 2.509.162,95                       | 8,76%                  |
| LUX SEL ARCANO LOW VOLATILITY EUR                 | 13.470                | EUR    | 1.467.152,40                        | 1.680.247,80                       | 5,87%                  |
| MAN DYN INC IH                                    | 10.280                | EUR    | 1.581.997,60                        | 1.685.200,40                       | 5,88%                  |
| NB ULTRA SH TERM BD                               | 10.186                | EUR    | 1.133.084,56                        | 1.157.944,48                       | 4,04%                  |
| PIMCO GLOBAL INVESTOR S.PLC INCOME -CAP-          | 210.750               | EUR    | 3.045.573,00                        | 3.159.142,50                       | 11,03%                 |
| PRINCIPAL GLOBAL INVESTMENT PREFER SECURITI -CAP- | 191.920               | EUR    | 2.334.217,80                        | 2.446.980,00                       | 8,55%                  |
| STORM II BD ICC                                   | 14.900                | EUR    | 1.993.422,00                        | 2.174.208,00                       | 7,59%                  |
| UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION EUR -CAP-         | 8.570                 | EUR    | 1.570.750,60                        | 1.697.374,20                       | 5,93%                  |
| <b>Total EURO</b>                                 |                       |        | <b>26.147.841,22</b>                | <b>28.027.283,66</b>               | <b>97,87%</b>          |
| <b>Total Fonds d'investissements</b>              |                       |        | <b>26.147.841,22</b>                | <b>28.027.283,66</b>               | <b>97,87%</b>          |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>               |                       |        | <b>26.147.841,22</b>                | <b>28.027.283,66</b>               | <b>97,87%</b>          |

# BO Fund IV

## Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND  |                       |        |                                     |                                    |                        |
|--|-----------------------|--------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| Dénomination   | Nominal /<br>Quantité | Devise | Valeur<br>d'acquisition<br>(en EUR) | Valeur<br>d'évaluation<br>(en EUR) | % de<br>l'actif<br>net |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>       |                       |        |                                     |                                    |                        |
| <b>Actions Cotées ou Négociées</b>   |                       |        |                                     |                                    |                        |
| NESTLE SA-REG  | 26.500                | CHF    | 2.195.234,30                        | 2.114.465,34                       | 3,59%                  |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN   | 10.000                | CHF    | 2.727.396,67                        | 2.722.574,46                       | 4,62%                  |
| SCHINDLER HLDG -PARTICIPATION CERTIFICATE-   | 10.000                | CHF    | 1.938.034,63                        | 2.668.229,53                       | 4,53%                  |
| SIKA AG-REG  | 9.500                 | CHF    | 1.716.683,13                        | 2.184.559,65                       | 3,71%                  |
| SONOVA HLDG A.G. -REG-   | 8.000                 | CHF    | 2.296.818,77                        | 2.525.867,12                       | 4,29%                  |
| <b>Total FRANC SUISSE</b>  |                       |        | <b>10.874.167,50</b>                | <b>12.215.696,10</b>               | <b>20,74%</b>          |
| COLOPLAST A/S -B-  | 22.000                | DKK    | 2.496.995,11                        | 2.319.407,29                       | 3,94%                  |
| NOVO NORDISK A/S-B   | 28.000                | DKK    | 3.448.869,94                        | 2.343.705,79                       | 3,98%                  |
| <b>Total COURONNE DANOISE</b>  |                       |        | <b>5.945.865,05</b>                 | <b>4.663.113,08</b>                | <b>7,92%</b>           |
| BUREAU VERITAS S.A.  | 98.000                | EUR    | 2.205.345,11                        | 2.875.320,00                       | 4,88%                  |
| DEUTSCHE BOERSE AG   | 16.000                | EUR    | 2.057.383,80                        | 3.558.400,00                       | 6,04%                  |
| HERMES INTERNATIONAL S.A.  | 1.350                 | EUR    | 1.159.636,67                        | 3.134.700,00                       | 5,32%                  |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.  | 57.500                | EUR    | 1.627.860,99                        | 2.854.300,00                       | 4,85%                  |
| L'OREAL  | 6.300                 | EUR    | 1.508.305,97                        | 2.153.655,00                       | 3,66%                  |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI   | 4.200                 | EUR    | 3.142.947,14                        | 2.669.100,00                       | 4,53%                  |
| SAP  | 14.000                | EUR    | 2.503.656,66                        | 3.308.200,00                       | 5,62%                  |
| SYMRISE A.G.   | 24.500                | EUR    | 2.126.602,87                        | 2.514.925,00                       | 4,27%                  |
| <b>Total EURO</b>  |                       |        | <b>16.331.739,21</b>                | <b>23.068.600,00</b>               | <b>39,16%</b>          |
| ASTRAZENECA PLC  | 22.000                | GBP    | 1.739.520,92                        | 2.785.389,45                       | 4,73%                  |
| EXPERIAN PLC   | 60.000                | GBP    | 1.579.308,12                        | 2.500.000,00                       | 4,24%                  |
| RELX   | 70.000                | GBP    | 1.408.763,04                        | 3.072.447,99                       | 5,22%                  |
| UNILEVER   | 53.000                | GBP    | 2.463.519,32                        | 2.915.384,62                       | 4,95%                  |
| <b>Total LIVRE STERLING</b>  |                       |        | <b>7.191.111,40</b>                 | <b>11.273.222,06</b>               | <b>19,14%</b>          |
| ASSA ABLOY AB -B-  | 96.000                | SEK    | 1.842.812,18                        | 2.742.018,09                       | 4,65%                  |
| EPIROC AKTIEBOLAG AK -A-   | 147.000               | SEK    | 2.776.320,85                        | 2.473.875,80                       | 4,20%                  |
| <b>Total COURONNE SUÉDOISE</b>   |                       |        | <b>4.619.133,03</b>                 | <b>5.215.893,89</b>                | <b>8,85%</b>           |
| <b>Total Actions Cotées ou Négociées</b>   |                       |        | <b>44.962.016,19</b>                | <b>56.436.525,13</b>               | <b>95,80%</b>          |
| <b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |                       |        | <b>44.962.016,19</b>                | <b>56.436.525,13</b>               | <b>95,80%</b>          |

# BO Fund IV

## Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND</b> |                               |               |  |   |                                 |
|--|-------------------------------|---------------|--|---|---------------------------------|
| <b>Dénomination</b>                      | <b>Nominal /<br/>Quantité</b> | <b>Devise</b> | <b>Valeur<br/>d'acquisition<br/>(en EUR)</b> | <b>Valeur<br/>d'évaluation<br/>(en EUR)</b> | <b>% de<br/>l'actif<br/>net</b> |
| <b>Fonds d'investissements</b>           |                               |               |  |   |                                 |
| ISHARES STOXX EUR 600 BASIC RESOURCES    | 11.000                        | EUR           | 610.307,30                                   | 572.770,00                                  | 0,97%                           |
| ISHS ST EUR600 TECHN                     | 15.500                        | EUR           | 1.188.186,85                                 | 1.202.025,00                                | 2,04%                           |
| <b>Total EURO</b>                        |                               |               | <b>1.798.494,15</b>                          | <b>1.774.795,00</b>                         | <b>3,01%</b>                    |
| <b>Total Fonds d'investissements</b>     |                               |               | <b>1.798.494,15</b>                          | <b>1.774.795,00</b>                         | <b>3,01%</b>                    |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>      |                               |               | <b>46.760.510,34</b>                         | <b>58.211.320,13</b>                        | <b>98,81%</b>                   |

# BO Fund IV

## Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND   |                    |        |                               |                              |                  |
|--|--------------------|--------|-------------------------------|------------------------------|------------------|
| Dénomination   | Nominal / Quantité | Devise | Valeur d'acquisition (en EUR) | Valeur d'évaluation (en EUR) | % de l'actif net |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>       |                    |        |                               |                              |                  |
| <b>Actions Cotées ou Négociées</b>   |                    |        |                               |                              |                  |
| ALCON S.A.   | 6.000              | CHF    | 385.677,70                    | 491.661,78                   | 4,37%            |
| LONZA GROUP A.G. -REG-   | 750                | CHF    | 338.753,02                    | 428.206,08                   | 3,81%            |
| SWISS RE A.G.  | 3.750              | CHF    | 305.686,96                    | 524.268,74                   | 4,66%            |
| UBS GROUP A.G.   | 18.000             | CHF    | 277.281,04                    | 531.877,03                   | 4,73%            |
| ZURICH INSURANCE GROUP A.G.  | 1.000              | CHF    | 334.279,79                    | 574.138,21                   | 5,10%            |
| <b>Total FRANC SUISSE</b>  |                    |        | <b>1.641.678,51</b>           | <b>2.550.151,84</b>          | <b>22,67%</b>    |
| AIR LIQUIDE  | 3.000              | EUR    | 395.256,94                    | 470.760,00                   | 4,18%            |
| ASML HOLDING NV  | 750                | EUR    | 347.924,34                    | 509.025,00                   | 4,52%            |
| AXA  | 15.000             | EUR    | 318.046,65                    | 514.800,00                   | 4,58%            |
| DEUTSCHE TELEKOM A.G. -REG-  | 24.500             | EUR    | 483.275,55                    | 707.805,00                   | 6,29%            |
| DSM-FIRMENICH AG   | 4.000              | EUR    | 449.439,78                    | 390.880,00                   | 3,47%            |
| E.ON SE -A-  | 35.000             | EUR    | 418.446,00                    | 393.575,00                   | 3,50%            |
| ING GROUP N.V.   | 35.000             | EUR    | 330.785,44                    | 529.550,00                   | 4,71%            |
| KONINKLIJKE KPN  | 150.000            | EUR    | 408.208,61                    | 527.250,00                   | 4,69%            |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE  | 2.250              | EUR    | 313.762,69                    | 542.025,00                   | 4,82%            |
| STMICROELECTRONICS   | 10.000             | EUR    | 277.837,11                    | 240.100,00                   | 2,13%            |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT   | 15.000             | EUR    | 405.107,93                    | 406.650,00                   | 3,61%            |
| ZALANDO SE   | 16.000             | EUR    | 552.629,21                    | 518.240,00                   | 4,61%            |
| <b>Total EURO</b>  |                    |        | <b>4.700.720,25</b>           | <b>5.750.660,00</b>          | <b>51,11%</b>    |
| ANGLO AMERICAN PLC   | 16.000             | GBP    | 461.154,93                    | 457.474,60                   | 4,07%            |
| HSBC   | 80.000             | GBP    | 654.391,21                    | 759.845,19                   | 6,75%            |
| RIO TINTO PLC  | 7.000              | GBP    | 446.607,16                    | 399.866,96                   | 3,55%            |
| <b>Total LIVRE STERLING</b>  |                    |        | <b>1.562.153,30</b>           | <b>1.617.186,75</b>          | <b>14,37%</b>    |
| <b>Total Actions Cotées ou Négociées</b>   |                    |        | <b>7.904.552,06</b>           | <b>9.917.998,59</b>          | <b>88,15%</b>    |
| <b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |                    |        | <b>7.904.552,06</b>           | <b>9.917.998,59</b>          | <b>88,15%</b>    |
| <b>Fonds d'investissements</b>   |                    |        |                               |                              |                  |
| ISHARES I INVESTM GESEL 600 OIL-GAS ETF  | 13.500             | EUR    | 487.892,49                    | 454.680,00                   | 4,04%            |
| ISHARES STOXX EUR 600 -I- GOODS UCITS  | 5.000              | EUR    | 434.796,80                    | 438.100,00                   | 3,89%            |
| ISHARES STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE UCITS ETF   | 3.500              | EUR    | 434.185,46                    | 378.700,00                   | 3,37%            |
| <b>Total EURO</b>  |                    |        | <b>1.356.874,75</b>           | <b>1.271.480,00</b>          | <b>11,30%</b>    |
| <b>Total Fonds d'investissements</b>   |                    |        | <b>1.356.874,75</b>           | <b>1.271.480,00</b>          | <b>11,30%</b>    |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>  |                    |        | <b>9.261.426,81</b>           | <b>11.189.478,59</b>         | <b>99,45%</b>    |

# BO Fund IV

## Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND   |                    |        |                               |                              |                  |
|--|--------------------|--------|-------------------------------|------------------------------|------------------|
| Dénomination   | Nominal / Quantité | Devise | Valeur d'acquisition (en USD) | Valeur d'évaluation (en USD) | % de l'actif net |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |                    |        |                               |                              |                  |
| <b>Actions Cotées ou Négociées</b>   |                    |        |                               |                              |                  |
| NESTLE SA-REG  | 1.000              | CHF    | 116.358,57                    | 82.623,73                    | 0,30%            |
| NOVARTIS AG-REG  | 800                | CHF    | 78.743,06                     | 78.298,34                    | 0,28%            |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN   | 380                | CHF    | 117.405,10                    | 107.130,58                   | 0,39%            |
| SWISS RE A.G.  | 550                | CHF    | 74.744,05                     | 79.622,44                    | 0,29%            |
| UBS GROUP A.G.   | 1.400              | CHF    | 45.417,16                     | 42.836,79                    | 0,16%            |
| ZURICH INSURANCE GROUP A.G.  | 175                | CHF    | 81.942,71                     | 104.041,02                   | 0,38%            |
| <b>Total FRANC SUISSE</b>  |                    |        | <b>514.610,65</b>             | <b>494.552,90</b>            | <b>1,79%</b>     |
| NOVO NORDISK A/S-B   | 1.000              | DKK    | 103.110,17                    | 86.675,26                    | 0,31%            |
| <b>Total COURONNE DANOISE</b>  |                    |        | <b>103.110,17</b>             | <b>86.675,26</b>             | <b>0,31%</b>     |
| AIR LIQUIDE  | 400                | EUR    | 66.763,02                     | 64.996,26                    | 0,24%            |
| ASML HOLDING NV  | 100                | EUR    | 63.133,65                     | 70.279,39                    | 0,25%            |
| DEUTSCHE TELEKOM A.G. -REG-  | 2.250              | EUR    | 48.511,23                     | 67.310,09                    | 0,24%            |
| L'OREAL  | 200                | EUR    | 81.736,88                     | 70.797,14                    | 0,26%            |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI   | 120                | EUR    | 92.610,56                     | 78.967,23                    | 0,29%            |
| SANOFI S.A.  | 700                | EUR    | 67.676,65                     | 67.947,44                    | 0,25%            |
| SAP  | 300                | EUR    | 55.260,91                     | 73.406,60                    | 0,27%            |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE  | 300                | EUR    | 76.252,36                     | 74.835,59                    | 0,27%            |
| SIEMENS -NOM-  | 400                | EUR    | 77.886,47                     | 78.101,55                    | 0,28%            |
| <b>Total EURO</b>  |                    |        | <b>629.831,73</b>             | <b>646.641,29</b>            | <b>2,35%</b>     |
| ASTRAZENECA PLC  | 650                | GBP    | 83.072,28                     | 85.217,09                    | 0,31%            |
| GSK PLC  | 5.000              | GBP    | 84.748,94                     | 84.319,11                    | 0,31%            |
| UNILEVER   | 1.500              | GBP    | 89.925,40                     | 85.440,02                    | 0,31%            |
| <b>Total LIVRE STERLING</b>  |                    |        | <b>257.746,62</b>             | <b>254.976,22</b>            | <b>0,93%</b>     |
| ALPHABET INC   | 1.150              | USD    | 186.427,85                    | 217.695,00                   | 0,79%            |
| AMAZON.COM INC.  | 900                | USD    | 106.145,08                    | 197.451,00                   | 0,72%            |
| APPLE INC  | 1.400              | USD    | 303.557,00                    | 350.588,00                   | 1,27%            |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC. -B-  | 225                | USD    | 109.125,00                    | 101.988,00                   | 0,37%            |
| BROADCOM INC   | 500                | USD    | 81.475,00                     | 115.920,00                   | 0,42%            |
| COCA COLA  | 1.300              | USD    | 82.811,52                     | 80.938,00                    | 0,29%            |
| COSTCO WHOLESALE CORP.   | 100                | USD    | 97.091,00                     | 91.627,00                    | 0,33%            |
| ELI LILLY & CO   | 100                | USD    | 79.811,00                     | 77.200,00                    | 0,28%            |
| INVESCO PHYSICAL GOLD ETC  | 5.175              | USD    | 1.038.997,03                  | 1.302.030,00                 | 4,72%            |
| JPMORGAN CHASE & CO  | 325                | USD    | 45.323,76                     | 77.905,75                    | 0,28%            |
| MASTERCARD INC - A   | 175                | USD    | 93.262,75                     | 92.149,75                    | 0,33%            |
| META PLATFORMS   | 200                | USD    | 115.498,00                    | 117.102,00                   | 0,42%            |
| MICROSOFT CORP.  | 700                | USD    | 179.082,56                    | 295.050,00                   | 1,07%            |
| NVIDIA CORP  | 2.400              | USD    | 180.407,71                    | 322.296,00                   | 1,17%            |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE  | 500                | USD    | 89.725,00                     | 83.825,00                    | 0,30%            |
| TESLA MOTORS INC   | 250                | USD    | 88.172,50                     | 100.960,00                   | 0,37%            |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# BO Fund IV

## Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND</b>  |                       |        |                                     |                                    |                        |
|--|-----------------------|--------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| Dénomination   | Nominal /<br>Quantité | Devise | Valeur<br>d'acquisition<br>(en USD) | Valeur<br>d'évaluation<br>(en USD) | % de<br>l'actif<br>net |
| UNITEDHEALTH   | 130                   | USD    | 79.820,00                           | 65.761,80                          | 0,24%                  |
| WAL-MART INC.  | 900                   | USD    | 83.538,00                           | 81.315,00                          | 0,30%                  |
| <b>Total DOLLAR DES ETATS-UNIS</b>   |                       |        | <b>3.040.270,76</b>                 | <b>3.771.802,30</b>                | <b>13,69%</b>          |
| <b>Total Actions Cotées ou Négociées</b>   |                       |        | <b>4.545.569,93</b>                 | <b>5.254.647,97</b>                | <b>19,07%</b>          |
| <b>Obligations</b>   |                       |        |                                     |                                    |                        |
| ABBOT 1,40 20-30   | 300.000               | USD    | 256.692,00                          | 253.534,50                         | 0,92%                  |
| ABBOTT 4,75 16-43  | 300.000               | USD    | 290.619,00                          | 282.522,00                         | 1,03%                  |
| ACT 6,25 24-29   | 200.000               | USD    | 199.906,00                          | 203.787,00                         | 0,74%                  |
| ALCOA 4,125 21-29  | 200.000               | USD    | 183.000,00                          | 186.708,00                         | 0,68%                  |
| BECTON 1,957 21-31   | 300.000               | USD    | 253.545,00                          | 249.991,50                         | 0,91%                  |
| BERKSHIRE 5,15 13-43   | 300.000               | USD    | 294.591,00                          | 285.463,50                         | 1,04%                  |
| BK AMERICA FRN 23-29   | 150.000               | USD    | 150.147,00                          | 153.787,50                         | 0,56%                  |
| BP CAP 4,989 24-34   | 300.000               | USD    | 296.911,00                          | 292.242,00                         | 1,06%                  |
| BRASKEM 8,00 24-34   | 200.000               | USD    | 198.900,00                          | 191.358,00                         | 0,69%                  |
| CENTENE 4,625 19-29  | 133.000               | USD    | 122.695,16                          | 125.903,79                         | 0,46%                  |
| CITIGRP FRN 21-32  | 280.000               | USD    | 231.280,00                          | 233.783,20                         | 0,85%                  |
| COMCAST 4,20 14-34   | 300.000               | USD    | 281.607,00                          | 274.842,00                         | 1,00%                  |
| CREDIT AGRICOLE S.A. FRN 16-PERPETUAL  | 200.000               | USD    | 203.210,00                          | 204.136,00                         | 0,74%                  |
| DEUTSCHE B FRN 23-34   | 200.000               | USD    | 207.000,00                          | 206.109,00                         | 0,75%                  |
| DOM FRN 24-54  | 180.000               | USD    | 186.300,00                          | 190.289,70                         | 0,69%                  |
| DUKE FRN 21-82   | 125.000               | USD    | 112.500,00                          | 116.796,87                         | 0,42%                  |
| EDF 6,90 23-53   | 200.000               | USD    | 201.000,00                          | 215.224,00                         | 0,78%                  |
| EEPPME 4,375 20-31   | 275.000               | USD    | 225.500,00                          | 236.077,87                         | 0,86%                  |
| ENERGY TR 5,75 22-33   | 200.000               | USD    | 193.302,00                          | 202.542,00                         | 0,73%                  |
| FORD MOT 6,10 22-32  | 200.000               | USD    | 187.800,00                          | 199.286,00                         | 0,72%                  |
| GEN MOT 5,85 23-30   | 300.000               | USD    | 300.877,59                          | 306.825,00                         | 1,11%                  |
| JBS USA 6,75 24-34   | 240.000               | USD    | 267.045,60                          | 254.424,00                         | 0,92%                  |
| JNJ 3,625 17-37  | 300.000               | USD    | 266.649,00                          | 260.172,00                         | 0,94%                  |
| KBC GRP FRN 23-34  | 200.000               | USD    | 200.140,00                          | 207.218,00                         | 0,75%                  |
| LKQ CORP 6,25 23-33  | 150.000               | USD    | 151.272,00                          | 154.963,50                         | 0,56%                  |
| MACYS 5,125 12-42  | 150.000               | USD    | 117.517,50                          | 112.590,00                         | 0,41%                  |
| MACYS 5,875 21-29  | 200.000               | USD    | 189.400,00                          | 196.230,00                         | 0,71%                  |
| SOUTHERN 5,20 23-33  | 145.000               | USD    | 142.552,40                          | 143.409,35                         | 0,52%                  |
| STANLEY FRN 20-60  | 375.000               | USD    | 334.780,00                          | 369.388,13                         | 1,34%                  |
| UNH 5,00 24-34   | 300.000               | USD    | 299.547,00                          | 292.968,00                         | 1,06%                  |
| US TREAS 3,625 23-53   | 520.000               | USD    | 471.096,09                          | 423.556,25                         | 1,54%                  |
| US TREAS 3,875 24-34   | 620.000               | USD    | 631.939,84                          | 586.723,43                         | 2,13%                  |
| US TREAS 4,50 23-33  | 1.250.000             | USD    | 1.286.483,51                        | 1.245.312,50                       | 4,52%                  |
| VISTRA FRN 21-PERP   | 250.000               | USD    | 240.858,50                          | 255.433,75                         | 0,93%                  |
| VODAFONE GROUP FRN 19-040479   | 130.000               | USD    | 129.870,00                          | 134.624,75                         | 0,49%                  |
| WARNER M 4,054 23-29   | 300.000               | USD    | 276.027,60                          | 279.349,50                         | 1,01%                  |
| <b>Total DOLLAR DES ETATS-UNIS</b>   |                       |        | <b>9.582.561,79</b>                 | <b>9.527.572,59</b>                | <b>34,57%</b>          |
| <b>Total Obligations</b>   |                       |        | <b>9.582.561,79</b>                 | <b>9.527.572,59</b>                | <b>34,57%</b>          |
| <b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |                       |        | <b>14.128.131,72</b>                | <b>14.782.220,56</b>               | <b>53,63%</b>          |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# BO Fund IV

## Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND    |                       |        |                                     |                                    |                        |
|---|-----------------------|--------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| Dénomination                                      | Nominal /<br>Quantité | Devise | Valeur<br>d'acquisition<br>(en USD) | Valeur<br>d'évaluation<br>(en USD) | % de<br>l'actif<br>net |
| <b>Fonds d'investissements</b>                    |                       |        |                                     |                                    |                        |
| ISHARES CORE SPI CHF                              | 1.300                 | CHF    | 198.490,18                          | 199.272,37                         | 0,72%                  |
| UBS (LUX) FUND SOLUTIONS MSCI JAPAN -A- -DIS-     | 7.000                 | CHF    | 391.864,23                          | 379.282,43                         | 1,38%                  |
| <b>Total FRANC SUISSE</b>                         |                       |        | <b>590.354,41</b>                   | <b>578.554,80</b>                  | <b>2,10%</b>           |
| ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF -DIS-           | 1.550                 | EUR    | 152.057,30                          | 134.950,50                         | 0,49%                  |
| ISHS MSCI EUR FIN A                               | 12.500                | EUR    | 129.372,62                          | 127.767,76                         | 0,46%                  |
| SSGA RUSSEL 2000 US SMALL CAP                     | 3.900                 | EUR    | 240.298,72                          | 250.787,75                         | 0,91%                  |
| UBS LFS MSCI JAPAN UCITS ETF JPY -A-              | 10.000                | EUR    | 240.170,45                          | 232.521,53                         | 0,84%                  |
| UBSL MSCI EM AUD                                  | 12.000                | EUR    | 260.449,01                          | 298.783,17                         | 1,08%                  |
| <b>Total EURO</b>                                 |                       |        | <b>1.022.348,10</b>                 | <b>1.044.810,71</b>                | <b>3,79%</b>           |
| UBS ETF MSCI UK AC                                | 3.250                 | GBP    | 133.690,97                          | 128.338,50                         | 0,47%                  |
| <b>Total LIVRE STERLING</b>                       |                       |        | <b>133.690,97</b>                   | <b>128.338,50</b>                  | <b>0,47%</b>           |
| AQR AP UF A2C                                     | 7.950                 | USD    | 810.818,21                          | 818.611,50                         | 2,97%                  |
| AQR SDLS SH IAU1                                  | 4.450                 | USD    | 588.128,65                          | 798.730,50                         | 2,90%                  |
| COOPER CREEK PARTNE                               | 4.000                 | USD    | 736.474,38                          | 816.678,80                         | 2,96%                  |
| DBXT MSCI CANADA C                                | 3.000                 | USD    | 269.533,60                          | 257.610,00                         | 0,93%                  |
| ISHARES MSC AC US-AC                              | 7.000                 | USD    | 460.401,20                          | 625.170,00                         | 2,27%                  |
| ISHARES MSCI CHINA -A- -CAP- UCITS ETF            | 27.000                | USD    | 140.475,60                          | 123.376,50                         | 0,45%                  |
| ISHARES S&P500 COMMUNICATIONS SECT UCITS ETF      | 30.000                | USD    | 329.616,00                          | 335.880,00                         | 1,22%                  |
| ISHARES S&P 500 FINANCIALS SECTOR                 | 65.000                | USD    | 966.355,00                          | 915.850,00                         | 3,32%                  |
| ISHARES S&P 500 HEALTHCARE SECT USD UCITS ETF     | 60.000                | USD    | 695.712,00                          | 652.200,00                         | 2,37%                  |
| ISHARES S&P500 INFORMATION TECHNO -CAP- UCITS ETF | 30.000                | USD    | 995.679,00                          | 1.028.400,00                       | 3,73%                  |
| ISHARES S&P 500 UTILITIES SEC -CAP-               | 25.000                | USD    | 247.362,50                          | 228.312,50                         | 0,83%                  |
| ISHARES SP500 CONS STAP SECT USD                  | 12.500                | USD    | 117.966,25                          | 111.968,75                         | 0,41%                  |
| ISHARES SP500 CONSUMER DISCRET SECT               | 35.000                | USD    | 538.254,50                          | 554.925,00                         | 2,01%                  |
| ISHARES SP 500 ENERGY SECTOR UCITS                | 32.000                | USD    | 272.585,02                          | 274.640,00                         | 1,00%                  |
| ISHARES SP500 INDLS CLASSE -CAP-                  | 75.000                | USD    | 896.850,00                          | 829.125,00                         | 3,01%                  |
| ISHARES V PLC SP 500 MATERIALS -CAP-              | 30.000                | USD    | 308.028,00                          | 274.912,50                         | 1,00%                  |
| LO-SHORT TERM MMKT I                              | 12.700                | USD    | 158.982,82                          | 160.413,70                         | 0,58%                  |
| LUMYNA MW TOPS B                                  | 2.675                 | USD    | 726.806,02                          | 774.716,65                         | 2,81%                  |
| WINTON TRD FD I USD                               | 5.400                 | USD    | 782.160,69                          | 805.318,20                         | 2,92%                  |
| <b>Total DOLLAR DES ETATS-UNIS</b>                |                       |        | <b>10.042.189,44</b>                | <b>10.386.839,60</b>               | <b>37,69%</b>          |
| <b>Total Fonds d'investissements</b>              |                       |        | <b>11.788.582,92</b>                | <b>12.138.543,61</b>               | <b>44,04%</b>          |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>               |                       |        | <b>25.916.714,64</b>                | <b>26.920.764,17</b>               | <b>97,68%</b>          |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# BO Fund IV

## Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND</b> | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
|--|-------------------------|
|--|-------------------------|

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| LUXEMBOURG                          | 55,50 %        |
| IRLANDE                             | 40,51 %        |
| LIECHTENSTEIN                       | 2,57 %         |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b> | <b>98,58 %</b> |

| <b>BORDIER US SELECT EQUITY FUND</b> | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
|--------------------------------------|-------------------------|
|--------------------------------------|-------------------------|

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| ÉTATS-UNIS                          | 75,31 %        |
| IRLANDE                             | 21,40 %        |
| CURACAO                             | 0,99 %         |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b> | <b>97,70 %</b> |

| <b>BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD</b> | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
|--|-------------------------|
|--|-------------------------|

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| ÉTATS-UNIS                          | 30,68 %        |
| CHILI                               | 11,31 %        |
| LUXEMBOURG                          | 8,91 %         |
| ROYAUME-UNI                         | 8,74 %         |
| HONG KONG                           | 4,28 %         |
| TURQUIE                             | 3,91 %         |
| CANADA                              | 3,89 %         |
| CORÉE DU SUD                        | 2,73 %         |
| PAYS-BAS                            | 2,59 %         |
| AUSTRALIE                           | 2,37 %         |
| MEXIQUE                             | 2,35 %         |
| CÔTE D'IVOIRE                       | 2,23 %         |
| ALLEMAGNE                           | 2,10 %         |
| ILES VIERGES BRITANNIQUES           | 1,85 %         |
| NORVÈGE                             | 1,76 %         |
| INDONÉSIE                           | 1,71 %         |
| HONGRIE                             | 1,69 %         |
| FRANCE                              | 1,66 %         |
| ÉGYPTE                              | 1,27 %         |
| ORGANISATION EUROPÉENNES            | 1,23 %         |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b> | <b>97,26 %</b> |

| <b>BORDIER EUR FIXED INCOME</b> | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
|---------------------------------|-------------------------|
|---------------------------------|-------------------------|

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| IRLANDE                             | 49,77 %        |
| LUXEMBOURG                          | 48,10 %        |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b> | <b>97,87 %</b> |

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

# BO Fund IV

## Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND</b> | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
|--|-------------------------|
| SUISSE                                   | 20,73 %                 |
| ALLEMAGNE                                | 18,94 %                 |
| FRANCE                                   | 18,39 %                 |
| ROYAUME-UNI                              | 14,89 %                 |
| SUÈDE                                    | 8,85 %                  |
| DANEMARK                                 | 7,92 %                  |
| ESPAGNE                                  | 4,85 %                  |
| JERSEY                                   | 4,24 %                  |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>      | <b>98,81 %</b>          |

  

| <b>BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND</b> | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
|---|-------------------------|
| SUISSE                                      | 26,14 %                 |
| ALLEMAGNE                                   | 25,70 %                 |
| FRANCE                                      | 17,19 %                 |
| PAYS-BAS                                    | 16,05 %                 |
| ROYAUME-UNI                                 | 14,37 %                 |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>         | <b>99,45 %</b>          |

  

| <b>BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND</b> | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
|---|-------------------------|
| ÉTATS-UNIS  | 37,62 %                 |
| IRLANDE   | 34,08 %                 |
| LUXEMBOURG  | 14,89 %                 |
| FRANCE  | 2,82 %                  |
| SUISSE  | 2,52 %                  |
| PAYS-BAS  | 1,63 %                  |
| ROYAUME-UNI   | 1,41 %                  |
| COLOMBIE  | 0,86 %                  |
| ALLEMAGNE   | 0,79 %                  |
| BELGIQUE  | 0,75 %                  |
| DANEMARK  | 0,31 %                  |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>                   | <b>97,68 %</b>          |

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

# BO Fund IV

## Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND</b> | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
|--|-------------------------|
| SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)       | 98,58 %                 |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>        | <b>98,58 %</b>          |
| <b>BORDIER US SELECT EQUITY FUND</b>       | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
| SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)       | 18,99 %                 |
| IT & INTERNET                              | 15,11 %                 |
| COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES     | 8,87 %                  |
| DISTRIBUTION                               | 8,08 %                  |
| PHARMACIE - COSMETIQUE                     | 6,89 %                  |
| TELECOMMUNICATIONS                         | 5,79 %                  |
| BANQUES                                    | 4,30 %                  |
| SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS             | 4,30 %                  |
| INFORMATIQUE - REPRODUCTION                | 2,90 %                  |
| BIENS DE CONSOMMATION DIVERS               | 2,50 %                  |
| FINANCE                                    | 2,47 %                  |
| ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN        | 2,44 %                  |
| VEHICULES ROUTIERS                         | 2,28 %                  |
| SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS             | 2,28 %                  |
| DIFFUSION & EDITION                        | 1,96 %                  |
| CONSTRUCTION MECANIQUE                     | 1,92 %                  |
| PETROLE & DERIVES                          | 1,54 %                  |
| LOISIRS & TOURISME                         | 1,49 %                  |
| COMPAGNIES D'ASSURANCE                     | 1,24 %                  |
| MATERIAUX DE CONSTRUCTION                  | 1,08 %                  |
| SOINS & SERVICE DE SANTE                   | 0,96 %                  |
| METAUX & PIERRES PRECIEUSES                | 0,31 %                  |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>        | <b>97,70 %</b>          |

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

# BO Fund IV

## Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD</b> | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
|--|-------------------------|
| ETATS                                  | 19,19 %                 |
| SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS         | 16,18 %                 |
| BANQUES                                | 13,15 %                 |
| SOURCES D'ENERGIE                      | 9,43 %                  |
| COMPAGNIES D'ASSURANCE                 | 8,48 %                  |
| ORGANISMES INTERNATIONAUX              | 5,36 %                  |
| PRODUITS CHIMIQUES                     | 5,12 %                  |
| PHARMACIE - COSMETIQUE                 | 4,53 %                  |
| IMMOBILIER                             | 2,37 %                  |
| PETROLE & DERIVES                      | 2,25 %                  |
| AGRICULTURE & PECHE                    | 2,08 %                  |
| CONSTRUCTION MECANIQUE                 | 2,05 %                  |
| TELECOMMUNICATIONS                     | 2,03 %                  |
| ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN    | 1,89 %                  |
| PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS          | 1,88 %                  |
| *FINANCE*                              | 1,27 %                  |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>    | <b>97,26 %</b>          |

  

| <b>BORDIER EUR FIXED INCOME</b>      | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
|--------------------------------------|-------------------------|
| SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP) | 97,87 %                 |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>  | <b>97,87 %</b>          |

  

| <b>BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND</b> | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
|--|-------------------------|
| PHARMACIE - COSMETIQUE                   | 25,20 %                 |
| CONSTRUCTION MECANIQUE                   | 13,38 %                 |
| SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS           | 10,28 %                 |
| TEXTILE & HABILLEMENT                    | 9,85 %                  |
| ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN      | 8,54 %                  |
| PRODUITS CHIMIQUES                       | 7,98 %                  |
| IT & INTERNET                            | 5,62 %                  |
| DIFFUSION & EDITION                      | 5,22 %                  |
| SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS           | 4,88 %                  |
| DISTRIBUTION                             | 4,85 %                  |
| SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)     | 3,01 %                  |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>      | <b>98,81 %</b>          |

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

# BO Fund IV

## Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND</b> | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
|---|-------------------------|
| COMPAGNIES D'ASSURANCE                      | 14,33 %                 |
| BANQUES                                     | 11,46 %                 |
| SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)        | 11,30 %                 |
| TELECOMMUNICATIONS                          | 10,98 %                 |
| SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS              | 8,20 %                  |
| PRODUITS CHIMIQUES                          | 7,99 %                  |
| METAUX NON-FERREUX                          | 7,62 %                  |
| SOURCES D'ENERGIE                           | 7,11 %                  |
| COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES      | 6,66 %                  |
| MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE          | 4,82 %                  |
| TEXTILE & HABILLEMENT                       | 4,61 %                  |
| SOINS & SERVICE DE SANTE                    | 4,37 %                  |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>         | <b>99,45 %</b>          |

| <b>BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND</b> | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
|---|-------------------------|
| SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)                  | 48,81 %                 |
| ETATS   | 8,18 %                  |
| PHARMACIE - COSMETIQUE                                | 6,18 %                  |
| SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS                        | 4,36 %                  |
| SOURCES D'ENERGIE                                     | 3,88 %                  |
| BANQUES   | 3,65 %                  |
| IT & INTERNET   | 2,55 %                  |
| DIFFUSION & EDITION                                   | 2,01 %                  |
| TELECOMMUNICATIONS                                    | 2,00 %                  |
| COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES                | 1,84 %                  |
| DISTRIBUTION  | 1,75 %                  |
| VEHICULES ROUTIERS                                    | 1,65 %                  |
| BIENS DE CONSOMMATION DIVERS                          | 1,64 %                  |
| SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS                        | 1,39 %                  |
| SOINS & SERVICE DE SANTE                              | 1,30 %                  |
| COMPAGNIES D'ASSURANCE                                | 1,12 %                  |
| PRODUITS CHIMIQUES                                    | 0,93 %                  |
| SERVICES  | 0,93 %                  |
| ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN                   | 0,90 %                  |
| PETROLE & DERIVES                                     | 0,73 %                  |
| MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE                    | 0,70 %                  |
| INFORMATIQUE - REPRODUCTION                           | 0,33 %                  |
| TEXTILE & HABILLEMENT                                 | 0,29 %                  |
| DIVERS BIENS DE CAPITAUX                              | 0,28 %                  |
| *FINANCE*   | 0,28 %                  |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>                   | <b>97,68 %</b>          |

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

# BO Fund IV

## Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND</b> | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
|--|-------------------------|
| DOLLAR DES ETATS-UNIS                      | 72,40 %                 |
| EURO                                       | 26,18 %                 |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>        | <b>98,58 %</b>          |
| <b>BORDIER US SELECT EQUITY FUND</b>       | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
| DOLLAR DES ETATS-UNIS                      | 97,70 %                 |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>        | <b>97,70 %</b>          |
| <b>BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD</b>     | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
| DOLLAR DES ETATS-UNIS                      | 91,24 %                 |
| EURO                                       | 3,75 %                  |
| FRANC SUISSE                               | 2,27 %                  |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>        | <b>97,26 %</b>          |
| <b>BORDIER EUR FIXED INCOME</b>            | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
| EURO                                       | 97,87 %                 |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>        | <b>97,87 %</b>          |
| <b>BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND</b>   | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
| EURO                                       | 42,16 %                 |
| FRANC SUISSE                               | 20,74 %                 |
| LIVRE STERLING                             | 19,14 %                 |
| COURONNE SUÉDOISE                          | 8,85 %                  |
| COURONNE DANOISE                           | 7,92 %                  |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>        | <b>98,81 %</b>          |

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

# BO Fund IV

## Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| <b>BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND</b> | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
|---|-------------------------|
| EURO  | 62,41 %                 |
| FRANC SUISSE                                | 22,67 %                 |
| LIVRE STERLING                              | 14,37 %                 |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>         | <b>99,45 %</b>          |

| <b>BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND</b> | <b>% DE L'ACTIF NET</b> |
|---|-------------------------|
| DOLLAR DES ETATS-UNIS                                 | 85,95 %                 |
| EURO  | 6,14 %                  |
| FRANC SUISSE  | 3,89 %                  |
| LIVRE STERLING  | 1,39 %                  |
| COURONNE DANOISE                                      | 0,31 %                  |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>                   | <b>97,68 %</b>          |

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

# BO Fund IV

## Changements intervenus dans le nombre d'actions

### BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND

|   |       |             |
|---|-------|-------------|
| Actions en circulation au début de l'exercice | - USD | 211.675,044 |
| Actions émises au cours de l'exercice         | - USD | 8.981,000   |
| Actions remboursées au cours de l'exercice    | - USD | 18.078,000  |
| Actions en circulation à la fin de l'exercice | - USD | 202.578,044 |

### BORDIER US SELECT EQUITY FUND

|   |                  |                           |
|---|------------------|---------------------------|
| Actions en circulation au début de l'exercice | - I-USD<br>- USD | 7.232,012<br>282.947,498  |
| Actions émises au cours de l'exercice         | - I-USD<br>- USD | 3.331,000<br>40.702,328   |
| Actions remboursées au cours de l'exercice    | - I-USD<br>- USD | 288,000<br>30.417,699     |
| Actions en circulation à la fin de l'exercice | - I-USD<br>- USD | 10.275,012<br>293.232,127 |

### BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD

|   |       |             |
|---|-------|-------------|
| Actions en circulation au début de l'exercice | - USD | 124.905,738 |
| Actions émises au cours de l'exercice         | - USD | 13.582,494  |
| Actions remboursées au cours de l'exercice    | - USD | 9.061,817   |
| Actions en circulation à la fin de l'exercice | - USD | 129.426,415 |

### BORDIER EUR FIXED INCOME

|   |       |             |
|---|-------|-------------|
| Actions en circulation au début de l'exercice | - EUR | 245.327,913 |
| Actions émises au cours de l'exercice         | - EUR | 32.193,000  |
| Actions remboursées au cours de l'exercice    | - EUR | 10.726,352  |
| Actions en circulation à la fin de l'exercice | - EUR | 266.794,561 |

# BO Fund IV

## Changements intervenus dans le nombre d'actions

### BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND

|   |         |             |
|---|---------|-------------|
| Actions en circulation au début de l'exercice | - EUR   | 434.992,380 |
|   | - I-EUR | 30.314,000  |
| Actions émises au cours de l'exercice         | - EUR   | 20.912,000  |
|   | - I-EUR | 750,000     |
| Actions remboursées au cours de l'exercice    | - EUR   | 98.916,187  |
|   | - I-EUR | 2.609,000   |
| Actions en circulation à la fin de l'exercice | - EUR   | 356.988,193 |
|   | - I-EUR | 28.455,000  |

### BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND

|   |         |             |
|---|---------|-------------|
| Actions en circulation au début de l'exercice | - EUR   | 118.866,615 |
|   | - I-EUR | 5.000,000   |
| Actions émises au cours de l'exercice         | - EUR   | 13.562,000  |
|   | - I-EUR | 0,000       |
| Actions remboursées au cours de l'exercice    | - EUR   | 40.890,000  |
|   | - I-EUR | 5.000,000   |
| Actions en circulation à la fin de l'exercice | - EUR   | 91.538,615  |
|   | - I-EUR | -           |

### BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND

|   |       |             |
|---|-------|-------------|
| Actions en circulation au début de l'exercice | - USD | 186.929,812 |
| Actions émises au cours de l'exercice         | - USD | 56.126,700  |
| Actions remboursées au cours de l'exercice    | - USD | 5.876,000   |
| Actions en circulation à la fin de l'exercice | - USD | 237.180,512 |

# 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 | DEWISE     |
|--|-------------------|-----------------|------------------|---------------------------|--------------------|------------|
| BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND (USD)            | 31.12.2022        | 33.083.823,37   | - USD            | 195.653,175               | 169,09             | USD        |
|  | 31.12.2023        | 38.385.057,25   | - USD            | 211.675,044               | 181,34             | USD        |
|  | 31.12.2024        | 38.687.111,32   | - USD            | 202.578,044               | 190,97             | USD        |
| BORDIER US SELECT EQUITY FUND (USD)                  | 31.12.2022        | 59.862.650,65   | - I-USD<br>- USD | 6.860,012<br>309.128,610  | 1.610,74<br>157,90 | USD<br>USD |
|  | 31.12.2023        | 71.513.572,44   | - I-USD<br>- USD | 7.232,012<br>282.947,498  | 2.057,85<br>200,15 | USD<br>USD |
|  | 31.12.2024        | 97.107.072,63   | - I-USD<br>- USD | 10.275,012<br>293.232,127 | 2.517,66<br>242,94 | USD<br>USD |
| BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD (USD)                | 31.12.2022        | 12.321.171,83   | - USD            | 115.433,136               | 106,74             | USD        |
|  | 31.12.2023        | 13.916.962,05   | - USD            | 124.905,738               | 111,42             | USD        |
|  | 31.12.2024        | 15.082.331,82   | - USD            | 129.426,415               | 116,53             | USD        |
| BORDIER EUR FIXED INCOME (EUR)                       | 31.12.2022        | 23.808.852,91   | - EUR            | 239.704,091               | 99,33              | EUR        |
|  | 31.12.2023        | 25.166.122,51   | - EUR            | 245.327,913               | 102,58             | EUR        |
|  | 31.12.2024        | 28.636.329,98   | - EUR            | 266.794,561               | 107,33             | EUR        |
| BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND (EUR)              | 31.12.2022        | 61.164.190,29   | - EUR<br>- I-EUR | 427.692,481<br>27.160,000 | 135,09<br>124,67   | EUR<br>EUR |
|  | 31.12.2023        | 69.802.302,64   | - EUR<br>- I-EUR | 434.992,380<br>30.314,000 | 150,70<br>140,18   | EUR<br>EUR |
|  | 31.12.2024        | 58.911.267,79   | - EUR<br>- I-EUR | 356.988,193<br>28.455,000 | 153,55<br>143,96   | EUR<br>EUR |
| BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND (EUR)           | 31.12.2022        | 15.008.108,81   | - EUR<br>- I-EUR | 142.620,615<br>5.000,000  | 101,52<br>105,79   | EUR<br>EUR |
|  | 31.12.2023        | 13.981.409,89   | - EUR<br>- I-EUR | 118.866,615<br>5.000,000  | 112,65<br>118,31   | EUR<br>EUR |
|  | 31.12.2024        | 11.251.074,21   | - EUR            | 91.538,615                | 122,91             | EUR        |
| BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND (USD) | *10.11.2022       | 8.000.000,00    | - USD            | 80.000,00                 | 100,00             | USD        |
|  | 31.12.2022        | 12.678.232,00   | - USD            | 126.694,058               | 100,07             | USD        |
|  | 31.12.2023        | 20.163.582,72   | - USD            | 186.929,812               | 107,87             | USD        |
|  | 31.12.2024        | 27.561.183,29   | - USD            | 237.180,512               | 116,20             | USD        |

\*Date de lancement du compartiment

# BO Fund IV

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

---

### NOTE 1 - INFORMATION GÉNÉRALE

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

#### a) Evaluation du portefeuille-titres et des instruments dérivés

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

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

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

La valeur de marché des contrats de change à terme est basée sur le taux de change à terme de la devise sous-jacente le jour de l'évaluation.

#### 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 31 décembre 2024

---

### d) Frais d'établissement et de réorganisation

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

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

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

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

### f) Revenus, dépenses et provisions y relatives

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

### g) Etats financiers combinés

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

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

## NOTE 2 - TAUX DE CHANGE

Voici les principaux taux de change appliqués :

|   |     |   |          |     |
|---|-----|---|----------|-----|
| 1 | EUR | = | 0,93845  | CHF |
| 1 | EUR | = | 7,45725  | DKK |
| 1 | EUR | = | 0,82680  | GBP |
| 1 | EUR | = | 11,44150 | SEK |
| 1 | EUR | = | 1,03550  | USD |

# BO Fund IV

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

### NOTE 3 - TAXES ET FRAIS À PAYER

|                                  |              |     |
|----------------------------------|--------------|-----|
| Commission de gestion            | 913.750,42   | EUR |
| Commission de banque dépositaire | 35.935,91    | EUR |
| Taxe d'abonnement                | 26.669,29    | EUR |
| Frais et commissions divers      | 167.104,65   | EUR |
| Total                            | 1.143.460,27 | EUR |

### NOTE 4 - COMMISSION DE GESTION

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

| Compartiments                                  | Classes                            | Commission de gestion |
|--|------------------------------------|-----------------------|
| Bordier Global Emerging Market Fund            | USD Cap                            | 1,50%                 |
|  | I-USD Cap                          | 0,80%                 |
| Bordier US Select Equity Fund                  | CHF Cap, EUR Cap, GBP Cap, USD Cap | 1,50%                 |
|  | I-USD Cap                          | 0,75%                 |
| Bordier Global Fixed Income USD                | USD Cap                            | 0,80%                 |
| Bordier EUR Fixed Income                       | EUR Cap                            | 0,50%                 |
| Bordier Core Holdings Europe Fund              | CHF Cap, EUR Cap, GBP Cap, USD Cap | 1,50%                 |
|  | I-EUR Cap                          | 0,75%                 |
| Bordier Satellite Equity Europe Fund           | CHF Cap, EUR Cap, GBP Cap, USD Cap | 1,50%                 |
|  | I-EUR Cap                          | 0,75%                 |
| Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund | USD                                | 1,30%                 |
|  | I-USD                              | 0,75%                 |

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 détaillé ci-dessous :

# BO Fund IV

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

|  |                      |                      |      |
|--|----------------------|----------------------|------|
| Bordier Global Emerging<br>Market Fund | LU0201576070         | AMUNDI LAT AM EQ IU  | 0,80 |
|  | IE00BH3N4915         | ASHOKA WHITEOAK OP D | 1,00 |
|  | LU0823432371         | BNPP RUSSIA EQUITY I | 0,00 |
|  | LU1121649369         | DGC QIC GCC EQ BC    | 1,00 |
|  | LU2279858109         | FULLGOAL INTL CHINA  | 0,60 |
|  | LU0333811072         | GS INDIA EQ          | 0,85 |
|  | IE00B0M63391         | ISHARES MSCI KOREA   | 0,74 |
|  | IE00B0M63623         | ISHARES MSCI TAIWAN  | 0,74 |
|  | IE00B02KXK85         | ISHS CHINA LARGE CAP | 0,74 |
|  | LU0301638002         | JPMF KOREA EQ USD    | 0,75 |
|  | LU0129491972         | JPMF L AM EQ CC      | 0,75 |
|  | LI0408681091         | LUMEN VIETNAM I USD  | 1,50 |
|  | IE00BKRCMK28         | MAGNA NEW FRONTIERS  | 1,00 |
|  | LU0338482002         | PICTET RUSSIAN EQ    | 0,00 |
|  | IE00BD9WVM60         | TT INT ASIA PAC EQ   | 0,80 |
|  | LU1017642064         | UBS L EQ CHINA OPP   | 0,96 |
|  | IE000IX9UV96         | UTI IND USD-INS-ACC  | 0,80 |
|  | LU0479425786         | VITRUV ASIAN EQ BIC  | 2,00 |
| LU0431685170                           | VITRUVIUS GREAT CHIN | 2,00                 |      |
| LU0292109187                           | XTRACKERS MSCI TW 1C | 0,45                 |      |

|                               |              |                      |      |
|-------------------------------|--------------|----------------------|------|
| Bordier US Select Equity Fund | IE00B4LN9N13 | ISHAR SP500 IND USD. | 0,15 |
|                               | IE00B40B8R38 | ISHARES CON ST US-AC | 0,15 |
|                               | IE00B43HR379 | ISHARES H CAR USD-AC | 0,15 |
|                               | IE00B4JNQZ49 | ISHARES SP FIN US AC | 0,15 |
|                               | IE00B4KBBD01 | ISHARES UT SC USD-AC | 0,15 |
|                               | IE00B42NKQ00 | ISHS SP 500 ENERGY   | 0,15 |
|                               | IE00BDDRF478 | ISHS SP500 COMM SECT | 0,15 |
|                               | IE00B4MCHD36 | ISHS SP500 CONS DISC | 0,15 |
|                               | IE00B3WJKG14 | ISHS SP500 INFO TECH | 0,15 |
|                               | IE00B4MKCJ84 | ISHS V PLC SP500 MAT | 0,15 |

# BO Fund IV

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

|                          |              |                      |      |
|--------------------------|--------------|----------------------|------|
| Bordier EUR Fixed Income | LU1170327958 | BLUEBAY IG EUR GB Q  | 0,36 |
|                          | LU2428334226 | COREMONT I AB R AMHC | 0,90 |
|                          | LU1748855837 | FVS BD OPP HTC       | 0,63 |
|                          | IE000VA5W9H0 | GLB INV EUR-I H-ACC  | 0,49 |
|                          | IE00BKWD3B81 | INVESCO MKT EU -ACC  | 0,39 |
|                          | LU1720112173 | LUX SEL ARCANO LOW V | 0,10 |
|                          | IE000E4XZ7U3 | MAN DYN INC IH       | 0,60 |
|                          | IE00BFZMJT78 | NB ULTRA SH TERM BD  | 0,19 |
|                          | IE00B2NGJY51 | PGI PR SEC EUR-I-AC  | 0,46 |
|                          | IE00B80G9288 | PIMCO GL INV PLC INC | 0,55 |
|                          | LU0840158900 | STORM II BD ICC      | 0,16 |
|                          | LU0569863755 | UBAM GL HY SOLUTION  | 0,25 |

|  |              |                      |      |
|--|--------------|----------------------|------|
| Bordier Strategic<br>Allocation Balanced USD<br>Fund | LU1842778166 | AQR SDLS SH IAU1     | 0,60 |
|  | IE00B6R52259 | ISHARES MSC AC US-AC | 0,20 |
|  | CH0237935652 | ISHARES CORE SPI CHF | 0,10 |
|  | IE00B02KXK85 | ISHS CHINA LARGE CAP | 0,74 |
|  | IE00B3WJKG14 | ISHS SP500 INFO TECH | 0,15 |
|  | IE00B40B8R38 | ISHARES CON ST US-AC | 0,15 |
|  | IE00B43HR379 | ISHARES H CAR USD-AC | 0,15 |
|  | IE00B4JNQZ49 | ISHARES SP FIN US AC | 0,15 |
|  | IE00B4KBBD01 | ISHARES UT SC USD-AC | 0,15 |
|  | IE00B4LN9N13 | ISHAR SP500 IND USD. | 0,15 |
|  | IE00B4MCHD36 | ISHS SP500 CONS DISC | 0,15 |
|  | IE00B4MKCJ84 | ISHS V PLC SP500 MAT | 0,15 |
|  | IE00BDDRF478 | ISHS SP500 COMM SECT | 0,15 |
|  | IE00B42NKQ00 | ISHS SP 500 ENERGY   | 0,15 |
|  | IE00BJ38QD84 | SSGA RUSSEL 2000 US  | 0,30 |
|  | IE00BMW42306 | ISHS MSCI EUR FIN A  | 0,18 |
|  | IE00BQT3WG13 | ISHS MSCI CHINA C    | 0,40 |
|  | IE00BG08NM85 | COOPER CREEK PARTNE  | 1,50 |
|  | IE00BG382P13 | WINTON TRD FD I USD  | 0,80 |
|  | LU1577896514 | LO-SHORT TERM MMKT I | 0,22 |
|  | LU2367648859 | LUMYNA MW TOPS B     | 2,00 |
|  | LU0136240974 | UBS L MSCI JAPAN A D | 0,12 |
|  | LU0476289540 | DBXT MSCI CANADA C   | 0,15 |
|  | LU0950670850 | UBS ETF MSCI UK AC   | 0,20 |
|  | LU0950671825 | UBS LFS MSCI JAP JPA | 0,12 |
|  | LU1107559376 | UBSL MSCI EM AUD     | 0,12 |
|  | LU1532679799 | AQR AP UF A2C        | 1,60 |

# BO Fund IV

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

---

|                       |              |                     |      |
|-----------------------|--------------|---------------------|------|
| Bordier Core Holdings | DE000A0F5UK5 | ISHS STOXX EUR 600  | 0,45 |
| Europe Fund           | DE000A0H08Q4 | SHS ST EUR600 TECHN | 0,45 |

|                          |              |                      |      |
|--------------------------|--------------|----------------------|------|
| Bordier Satellite Equity | DE000A0H08J9 | ISHS ST600 IND GOODS | 0,45 |
| Europe Fund              | DE000A0Q4R36 | ISHS ST EUR 600 HEAL | 0,45 |
|                          | DE000A0H08M3 | ISHS I INV GESELL 60 | 0,45 |

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.

### NOTE 5 - COMMISSION DE BANQUE DÉPOSITAIRE

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

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

### NOTE 6 - FRAIS ET COMMISSIONS DIVERS

Les frais et commissions divers reprennent principalement les frais d'audit, les frais de publications, de traductions, de rémunérations d'administrateurs, de commissions bancaires, d'élaborations de rapports à la CSSF (SAQ), etc...dont :

Commission d'agent administratif:

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

Commissions d'agent domiciliataire:

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

Commissions de teneur de registre:

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

# BO Fund IV

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

---

### NOTE 7 - TAXE D'ABONNEMENT

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

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

### NOTE 8 - FRAIS DE TRANSACTIONS

Afin d'atteindre son objectif d'investissement, un fonds supportera des coûts de transaction liés à l'activité de négociation de son portefeuille. Le tableau ci-dessous présente les coûts de transaction séparément identifiables encourus par chaque compartiment pour l'exercice clos. Ils comprennent les frais de commission, les frais de règlement et les frais de courtage. Tous les coûts de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour les investissements à revenu fixe, les contrats de change à terme et les autres contrats dérivés, les coûts de transaction sont inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement. Bien qu'ils ne soient pas identifiables séparément, ces coûts de transaction sont pris en compte dans la performance de chaque compartiment. Les coûts liés à l'impact du marché ne sont pas identifiables séparément et ne figurent donc pas non plus dans le tableau ci-dessous :

| Compartiments                                  | Devises | Frais de transaction |
|--|---------|----------------------|
| Bordier Global Emerging Market Fund            | USD     | 60.735,01            |
| Bordier US Select Equity Fund                  | USD     | 51.869,00            |
| Bordier Global Fixed Income USD                | USD     | 28.815,58            |
| Bordier EUR Fixed Income                       | EUR     | 48.152,72            |
| Bordier Core Holdings Europe Fund              | EUR     | 190.188,84           |
| Bordier Satellite Equity Europe Fund           | EUR     | 57.644,51            |
| Bordier Strategic Allocation Balanced USD Fund | USD     | 24.250,63            |

### NOTE 9 - 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.

# BO Fund IV

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

### NOTE 10 - CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 Décembre 2024, 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) |
|------------|----------------|----------------|---------------|---------------|-----------------------------------|---------------------|
| 28/05/2025 | EUR            | 4.343.105,32   | CHF           | 4.000.000,00  | 40.313,27                         | 4.262.347,49        |
| 28/05/2025 | GBP            | 2.000.000,00   | EUR           | 2.373.042,24  | 23.425,15                         | 2.418.964,68        |
|            |                |                |               | <b>Total</b>  | <b>63.738,42</b>                  | <b>6.681.312,17</b> |

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) |
|------------|----------------|----------------|---------------|---------------|-----------------------------------|---------------------|
| 28/05/2025 | EUR            | 1.085.776,33   | CHF           | 1.000.000,00  | 10.078,32                         | 1.065.586,87        |
| 28/05/2025 | GBP            | 1.000.000,00   | EUR           | 1.186.521,12  | 11.712,58                         | 1.209.482,34        |
|            |                |                |               | <b>Total</b>  | <b>21.790,90</b>                  | <b>2.275.069,21</b> |

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..

### NOTE 11 - IMPACT DE L'INVASION RUSSE EN UKRAINE

#### Perspectives sur le conflit russo-ukrainien.

Le résultat des élections américaines a tourné à l'avantage de Donald Trump, lui qui avait promis de gérer très rapidement la fin de la guerre entre la Russie et l'Ukraine. Il est donc possible que la guerre prenne un tournant différent dans les mois à venir mais les méthodes du nouveau président américain sont souvent peu conventionnelles. On ne peut exclure qu'une résolution du conflit se fasse au détriment de l'Ukraine car il est plus que probable que Poutine n'acceptera de sortir du conflit sans obtenir un symbole de victoire. Tout dépendra également de ce qui sera sur la table pour sécuriser le futur de l'Ukraine, la Russie ne souhaitant pas que l'Ukraine entre dans l'Otan ni dans l'Union Européenne. A ce stade, on ne peut pas non plus exclure que le conflit s'embrase si aucune solution n'est trouvée.

Les menaces régulières du président Poutine à l'égard des autres pays européens rappellent que ces derniers doivent mieux se préparer à un éventuel conflit et devront renforcer fortement leur budget consacré à la défense. Ceci dans un contexte d'un moindre soutien attendu de la part des alliés

# BO Fund IV

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

---

américains. Il faudra surtout éviter pour les quelques années à venir, que la potentielle fin du conflit ukrainien ne sème les germes d'un futur conflit à l'échelle mondiale, à l'instar de ce que fut le traité de Versailles en 1919.

Une potentielle résolution du conflit ne signifie pas que tout rentrera dans l'ordre, ni que les sanctions internationales seront levées rapidement. Ce conflit laissera des traces et continuera à peser sur la croissance économique.

Les investisseurs doivent continuer à tenir compte des conséquences de ce conflit lorsqu'ils font des choix d'investissement. Toute hausse des prix des matières premières pourrait engendrer une résurgence de l'inflation, avec un risque sur les assouplissements monétaires attendus. Cette possibilité constituerait clairement un risque pour les marchés financiers dans leur ensemble.

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

Au niveau du Moyen-Orient, nous constatons que les marchés financiers sont restés assez immunisés durant le conflit israélien, avec le risque que l'Iran s'en mêle. Ce dernier pays est un des plus gros producteurs de pétrole mais l'impact sur les prix pétroliers reste limité étant donné les sanctions internationales qui sont déjà en place. Malgré la dépendance toujours élevée des économies au pétrole, nous ne voyons pas encore un risque spécifique à ce stade ni sur l'économie ni sur la performance attendue des marchés financiers.

### **Titres russes:**

En ce qui concerne les fonds d'investissements russes détenus par BO FUND IV – BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND au 31 décembre 2024, aucune évaluation n'est disponible auprès des fournisseurs de prix, leur évaluation n'offre pas toutes les garanties nécessaires en raison d'un évènement majeur affectant l'émetteur, ou ces positions manquent de liquidité. Des sanctions internationales ont été imposées par un grand nombre de pays contre la Russie à la suite de l'invasion de l'Ukraine.

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

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

Les positions concernées sont :

#### 1. Evaluation du titre BNP PARIBAS RUSSIA EQUITY IC.

Emetteur : BNP PARIBAS Asset Management Ltd

ISIN : LU0823432371

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

# BO Fund IV

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

---

2. Evaluation du titre PICTET RUSSIAN EQ I USD CAP

Emetteur : PICTET Asset Management Ltd

ISIN : LU0338482002

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

### **NOTE 12 - EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À L'EXERCICE**

Il n'y a pas d'événements significatif postérieur à la clôture de l'exercice à signaler qui pourrait avoir une incidence importante sur les états financiers au 31 décembre 2024.

# BO Fund IV

## Informations supplémentaires (non auditées) au 31 décembre 2024

---

### 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%.

### Rémunération

#### A) Généralités

Degroof Petercam Asset Services S.A. ("DPAS") applique une politique de rémunération qui a été conçue de façon à ne pas encourager les prises de risque inconsidérées. À cet égard, ladite politique intègre, dans son système de gestion des performances, des critères de risque spécifiquement adaptés aux divisions concernées. DPAS a mis en place toute une série de garde-fous destinés à empêcher le personnel de prendre des risques inconsidérés par rapport au profil d'activité.

La structure de gouvernance de la politique de rémunération ("la Politique") vise à éviter tout conflit d'intérêts en interne. La Politique est établie par le Comité de rémunération et approuvée par le Directoire. La Politique suit un processus rigoureux définissant les principes, l'approbation, la communication, la mise en œuvre, la révision et l'actualisation de la Politique avec l'implication du Directoire, des Ressources Humaines, de l'audit interne et des autres fonctions de contrôle.

Les performances sont évaluées au niveau du Groupe et de DPAS. Les évaluations individuelles du personnel sont fondées sur la fixation d'objectifs financiers et non financiers déterminés en fonction des spécificités et de la portée de la fonction du collaborateur évalué. Par conséquent, les évaluations individuelles portent sur l'accomplissement ou non par le collaborateur des objectifs qui lui ont été assignés et à apprécier sa création de valeur à long terme. De surcroît, les performances permettent également l'évaluation des compétences commerciales et relationnelles et sont liées aux réalisations individuelles du collaborateur. Les critères pris en compte pour établir la rémunération fixe sont : la complexité des tâches, le niveau de responsabilité, les performances ainsi que les conditions du marché local.

#### B) Méthodologie

DPAS est titulaire d'une double licence, puisqu'elle exerce d'une part en qualité de société de gestion conformément au chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, et d'autre part en qualité de gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs en vertu de la loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs ("GFIA").

Dans le cadre de ces deux lois, les responsabilités incombant à DPAS pour l'exercice de ses deux métiers sont relativement similaires. DPAS estime pouvoir affirmer à bon droit que son personnel est rémunéré

# BO Fund IV

## Informations supplémentaires (non auditées) au 31 décembre 2024

de la même façon pour les tâches relevant de l'administration d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières ("OPCVM") et de fonds d'investissement alternatifs ("FIA").

Par conséquent, la rémunération, comme précédemment évoqué, est le rapport entre les actifs sous gestion ("ASG") de tous les OPCVM sous la responsabilité de DPAS et le total des ASG additionné des Actifs Sous Administration ("ASA"). Sur la base des ASG et ASA calculés au 31 décembre 2024, ce ratio s'élève à 56,72%.

Au 31 décembre 2024, DPAS, la société de gestion, totalisait 29,868 milliards EUR d'ASG pour les OPCVM.

Afin d'évaluer la proportion de la rémunération du personnel de la société de gestion imputable à l'ensemble des OPCVM gérés, il convient d'appliquer le ratio susmentionné à la rémunération annuelle du personnel concerné.

Afin d'évaluer la proportion de la rémunération du personnel de la société de gestion imputable à cet OPCVM uniquement, il convient d'appliquer à la rémunération annuelle du personnel concerné le ratio découlant du rapport entre les ASG de cet OPCVM et le total des ASG de l'ensemble des OPCVM.

### C) Rémunération par catégorie de personnel

Le tableau ci-dessous précise, par catégorie de personnel, comment est allouée la rémunération totale des collaborateurs de la Société de Gestion sur la base des ASG de tous les OPCVM :

| Catégorie de personnel    | Nombre de bénéficiaires (*) | Rémunération totale (en EUR) | Rémunération fixe versée (en EUR) | Rémunération variable versée (en EUR) |
|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Senior Management (**)    | 3                           | 640.362                      | 449.889                           | 190.473                               |
| Personnel identifié (***) | 2                           | 242.398                      | 178.302                           | 64.096                                |
| Autre personnel           | 139                         | 5.895.784                    | 5.381.418                         | 514.366                               |
|                           | <b>144</b>                  | <b>6.778.544</b>             | <b>6.009.609</b>                  | <b>768.935</b>                        |

(\*) Aucun critère de proportionnalité n'est appliqué

(\*\*) Directoire

(\*\*\*) Personnel identifié autre que celui reporté dans la catégorie Senior Management

Tous les chiffres se rapportent à l'année civile 2024.

### D) Plus-values (carried interest) versées par les OPCVM

Aucun collaborateur de la Société de Gestion ne reçoit de plus-values en provenance d'un quelconque OPCVM.

# BO Fund IV

## Informations supplémentaires (non auditées) au 31 décembre 2024

---

E) Revue de la politique de rémunération

- **Résultats des examens sur la revue annuelle par la société de gestion des principes généraux de la politique de rémunération et de leur mise en œuvre :**

La Politique de Rémunération de DPAS a été revue et mise à jour en 2024. La Politique de Rémunération de DPAS a été validée par le Directoire le 23 octobre 2024. Aucune irrégularité n'a été identifiée.

- **Modification importante de la politique de rémunération adoptée :**

La revue annuelle de la politique de rémunération n'a pas donné lieu à des modifications importantes de la Politique de rémunération.

### 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.

### Déclaration obligatoire conformément à l'article 7 du règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088

Plus particulièrement, en conformité avec le paragraphe 6 du prospectus de BO FUND IV, la société de gestion peut ne pas avoir pris en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité tels qu'ils sont définis dans le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. En effet, les compartiments ne font pas la promotion de facteurs environnementaux, sociaux ou de gouvernance. Ils ne se fixent par ailleurs pas d'objectif d'investissement durable. Les compartiments sont donc catégorisés « article 6 » du règlement européen dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR). Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

# BO Fund IV

## Informations supplémentaires (non auditées) au 31 décembre 2024

### TER

| <b>BORDIER GLOBAL EMERGING MARKET FUND</b> | <b>Sans commission de performance<br/>(en pourcentage)</b> | <b>Avec commission de performance<br/>(en pourcentage)</b> |
|--|--|--|
| USD  | 1,89   | 1,89   |

  

| <b>BORDIER US SELECT EQUITY FUND</b> | <b>Sans commission de performance<br/>(en pourcentage)</b> | <b>Avec commission de performance<br/>(en pourcentage)</b> |
|--------------------------------------|--|--|
| USD                                  | 1,84   | 1,84   |
| I-USD                                | 1,06   | 1,06   |

  

| <b>BORDIER GLOBAL FIXED INCOME USD</b> | <b>Sans commission de performance<br/>(en pourcentage)</b> | <b>Avec commission de performance<br/>(en pourcentage)</b> |
|--|--|--|
| USD                                    | 1,51   | 1,51   |

  

| <b>BORDIER EUR FIXED INCOME</b> | <b>Sans commission de performance<br/>(en pourcentage)</b> | <b>Avec commission de performance<br/>(en pourcentage)</b> |
|---------------------------------|--|--|
| EUR                             | 0,89   | 0,89   |

  

| <b>BORDIER CORE HOLDINGS EUROPE FUND</b> | <b>Sans commission de performance<br/>(en pourcentage)</b> | <b>Avec commission de performance<br/>(en pourcentage)</b> |
|--|--|--|
| EUR                                      | 1,86   | 1,86   |
| I-EUR                                    | 1,08   | 1,08   |

  

| <b>BORDIER SATELLITE EQUITY EUROPE FUND</b> | <b>Sans commission de performance<br/>(en pourcentage)</b> | <b>Avec commission de performance<br/>(en pourcentage)</b> |
|---|--|--|
| EUR   | 2,26   | 2,26   |

  

| <b>BORDIER STRATEGIC ALLOCATION BALANCED USD FUND</b> | <b>Sans commission de performance<br/>(en pourcentage)</b> | <b>Avec commission de performance<br/>(en pourcentage)</b> |
|---|--|--|
| USD   | 1,78   | 1,78   |

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

# BO Fund IV

## Informations supplémentaires (non auditées) au 31 décembre 2024

### PERFORMANCES

|              |       | <b>BORDIER GLOBAL<br/>EMERGING<br/>MARKET FUND</b> | <b>BORDIER US SELECT<br/>EQUITY FUND</b> | <b>BORDIER GLOBAL<br/>FIXED INCOME USD</b> |
|--------------|-------|--|--|--|
| Vni unitaire |       |  |  |  |
| 31/12/2024   | USD   | 190,97   | 242,94                                   | 116,53                                     |
|              | I-USD |  | 2.517,66                                 |  |
| 31/12/2023   | USD   | 181,34   | 200,15                                   | 111,42                                     |
|              | I-USD |  | 2.057,85                                 |  |
| 31/12/2022   | USD   | 169,09   | 157,90                                   | 106,74                                     |
|              | I-USD |  | 1.610,74                                 |  |
| 31/12/2021   | USD   | 240,79   | 192,15                                   | 114,26                                     |
|              | I-USD |  | 1.944,67                                 |  |
| Performance  |       |  |  |  |
| 31/12/2024   | USD   | 5,31   | 21,38                                    | 4,59                                       |
|              | I-USD |  | 22,34                                    |  |
| 31/12/2023   | USD   | 7,24   | 26,76                                    | 4,38                                       |
|              | I-USD |  | 27,76                                    |  |
| 31/12/2022   | USD   | -29,78   | -17,82                                   | -6,58                                      |
|              | I-USD |  | -17,17                                   |  |
| 31/12/2021   | USD   | 0,63   | 18,37                                    | -2,44                                      |
|              | I-USD |  | 19,31                                    |  |

|              |       | <b>BORDIER EUR<br/>FIXED INCOME</b> | <b>BORDIER CORE<br/>HOLDINGS EUROPE<br/>FUND</b> | <b>BORDIER SATELLITE<br/>EQUITY EUROPE<br/>FUND</b> |
|--------------|-------|-------------------------------------|--|---|
| Vni unitaire |       |                                     |  |   |
| 31/12/2024   | EUR   | 107,33                              | 153,55   | 122,91  |
|              | I-EUR |                                     | 143,96   |   |
| 31/12/2023   | EUR   | 102,58                              | 150,70   | 112,65  |
|              | I-EUR |                                     | 140,18   | 118,31  |
| 31/12/2022   | EUR   | 99,33                               | 135,09   | 101,52  |
|              | I-EUR |                                     | 124,67   | 105,79  |
| 31/12/2021   | EUR   | 107,20                              | 169,34   | 119,73  |
|              | I-EUR |                                     | 155,05   | 123,79  |
| Performance  |       |                                     |  |   |
| 31/12/2024   | EUR   | 4,63                                | 1,89   | 9,11  |
|              | I-EUR |                                     | 2,70   |   |
| 31/12/2023   | EUR   | 3,27                                | 11,56  | 10,96   |
|              | I-EUR |                                     | 12,44  | 11,83   |
| 31/12/2022   | EUR   | -7,34                               | -20,23   | -15,21  |
|              | I-EUR |                                     | -19,59   | -14,54  |
| 31/12/2021   | EUR   | -2,15                               | 28,57  | 22,76   |
|              | I-EUR |                                     | 29,59  | 23,73   |

# BO Fund IV

---

|              |     | <b>BORDIER<br/>STRATEGIC<br/>ALLOCATION<br/>BALANCED USD<br/>FUND</b> |
|--------------|-----|---|
| VNI unitaire |     |   |
| 31/12/2024   | USD | 116,20  |
| 31/12/2023   | USD | 107,87  |
| 31/12/2023   | USD | 100,07  |
| 31/12/2021   | USD | 100,00  |
| Performance  |     |   |
| 31/12/2024   | USD | 7,72  |
| 31/12/2023   | USD | 7,79  |
| 31/12/2022   | USD | 0,07  |