

**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 2023**

CIC CH

Société d'Investissement à Capital Variable
de droit luxembourgeois
à compartiments multiples

R.C.S. Luxembourg B75914

CONVENTUM TPS
THIRD PARTY SOLUTIONS

Ce rapport est une traduction de la version allemande du rapport annuel, respectivement du rapport semestriel. En cas de discordances entre les chiffres des deux versions, la version allemande fait foi.

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus comprenant les statuts et les fiches signalétiques de chacun des compartiments et sur base des documents d'informations clés ("DIC").

Le prospectus ne peut être distribué qu'accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

Organisation	2
Rapport d'activité du Conseil d'Administration	5
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	11
Etat globalisé du patrimoine	14
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	15
CIC CH - BOND CHF "PRIMUS"	16
Etat du patrimoine	16
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	17
Statistiques	18
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	19
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	22
Etat des variations du portefeuille-titres.....	23
CIC CH - BOND EUR "PRIMUS"	25
Etat du patrimoine	25
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	26
Statistiques	27
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	28
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	30
Etat des variations du portefeuille-titres.....	31
CIC CH - CONVERT BOND	32
Etat du patrimoine	32
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	33
Statistiques	34
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	35
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	37
Etat des variations du portefeuille-titres.....	38
CIC CH - EQUITY CHF "PRIMUS"	40
Etat du patrimoine	40
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	41
Statistiques	42
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	43
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	44
Etat des variations du portefeuille-titres.....	45
CIC CH - STRATEGY (CHF)	46
Etat du patrimoine	46
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	47
Statistiques	48
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	49
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	50
Etat des variations du portefeuille-titres.....	51
Notes aux états financiers	52
Informations supplémentaires (non-auditées)	62

CIC CH

Organisation

Siège Social

16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration

Président

Nico THILL
Deputy Chief Executive Officer
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Société Anonyme
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG
(Président depuis le 17 février 2023)

Christoph BÜTIKOFER
Member of the Management Committee
Bank CIC (Suisse) AG
Schützengasse 30
CH-8021 ZURICH
(jusqu'au 21 février 2023)

Administrateurs

Mario GENIALE
Head Investments
Bank CIC (Suisse) AG
Marktplatz 13
CH-4001 BALE
(depuis le 17 février 2023)

Luc RODESCH
Membre du Comité Exécutif
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Société de Gestion et Domiciliataire

BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Société Anonyme
opérant sous le nom commercial
CONVENTUM THIRD PARTY SOLUTIONS
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration de la Société de Gestion

Président

Nicolas BUCK
Chief Executive Officer
AVANTERRA
Société Anonyme
33-39, Rue du Puits Romain
L-8070 BERTRANGE

Administrateurs

Ruth BÜLTMANN
Administrateur indépendant
40, Rue d'Ernster
L-6977 OBERANVEN
(jusqu'au 31 décembre 2022)

Gary JANAWAY
Chief Executive Officer
UI efa S.A.
(anciennement EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.)
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBOURG

Fanny NOSETTI - PERROT
Chief Executive Officer
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Société Anonyme
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Guy WAGNER
Chief Investment Officer
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Société Anonyme
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Dirigeants de la Société de Gestion

Fanny NOSETTI - PERROT
Chief Executive Officer

Nico THILL
Deputy Chief Executive Officer

Cédric LENOBLE
Chief Operating and Chief Financial Officer

Guy WAGNER
Chief Investment Officer

Sous-Traitant de la Gestion

Bank CIC (Suisse) AG
Marktplatz 13
CH-4001 BALE

**Dépositaire
et Service de paiement principal**

BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

**Administration Centrale
(jusqu'au 30 septembre 2023)**

BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

CIC CH

Organisation (suite)

**Délégué de l'Administration
Centrale**

(jusqu'au 30 septembre 2023)

UI efa S.A.
(anciennement EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.)
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBOURG

Administration Centrale

(depuis le 1er octobre 2023)

UI efa S.A.
(anciennement EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.)
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBOURG

Cabinet de révision agréé

DELOITTE Audit
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 LUXEMBOURG

Distributeur principal

Bank CIC (Suisse) AG
Marktplatz 13
CH-4001 BALE

1. Rapport du Conseil d'Administration

Chers investisseurs,

Nous avons le plaisir de vous présenter le rapport annuel de la SICAV pour l'exercice écoulé.

À la clôture de l'exercice écoulé, la SICAV proposait les compartiments suivants à la souscription :

<u>Nom des compartiments</u>	<u>Actif net des compartiments (arrondi au million) à la fin de l'exercice écoulé</u>		
CIC CH - BOND CHF "PRIMUS"	CHF	91	millions
CIC CH - BOND EUR "PRIMUS"	EUR	50	millions
CIC CH - CONVERT BOND	EUR	34	millions
CIC CH - EQUITY CHF "PRIMUS"	CHF	48	millions
CIC CH - STRATEGY (CHF)	CHF	24	millions

Au cours de l'exercice écoulé, aucun nouveau compartiment n'a été créé au sein de la SICAV et aucun compartiment existant n'a été dissous.

À la clôture de l'exercice écoulé, l'actif net consolidé de la SICAV s'élevait à environ 259 millions d'euros contre environ 254 millions d'euros à la fin de l'exercice précédent, soit une augmentation d'environ 1,96 %.

La variation de l'actif net total de la SICAV est due à une performance nette du portefeuille de la SICAV, qui a plus que compensé les rachats nets qu'elle a enregistrés.

Nous vous invitons à lire le rapport de gestion du portefeuille ci-dessous, qui contient des informations générales sur les marchés financiers ainsi que des informations complémentaires sur la mise en œuvre de la politique d'investissement de chaque compartiment de la SICAV.

Le conseil d'administration continuera à suivre l'évolution de ces deux événements et à évaluer leur impact sur les actifs nets, les activités et l'organisation de la SICAV.

Au cours de l'exercice écoulé, les changements suivants sont intervenus dans la composition du Conseil d'Administration:

- la décharge de Monsieur Christoph BÜTIKOFER de son mandat d'administrateur et de Président du Conseil d'Administration, avec effet au 17 février 2023;
- la nomination de Monsieur Nico THILL en tant que Président du Conseil d'Administration, avec effet au 17 février 2023;
- la nomination de Monsieur Mario GENIALE en tant que nouveau membre du Conseil d'Administration, avec effet au 21 février 2023.

Le prospectus en vigueur à la date du présent rapport du conseil d'administration est daté du 1er octobre 2023.

Nous profitons de l'occasion pour remercier nos investisseurs pour leur confiance constante dans la SICAV.

2. Rapport du gestionnaire d'investissement

Évolution économique

Rétrospective

Obligations :

Les marchés obligataires se sont montrés très volatils au premier trimestre, marqués par une reprise en début d'année suivie de chiffres d'inflation décevants, de craintes sur la stabilité des marchés financiers et d'une action extrêmement rapide et déterminée des banques centrales. La Réserve fédérale américaine et la BCE ont à nouveau relevé les taux d'intérêt en février et mars. Au cours du premier trimestre, la Réserve fédérale a relevé son taux directeur de 0,5 % (à 5 %), la BCE a relevé le sien de 1 % (à 3,5 %) et la Banque nationale suisse a procédé à un relèvement de 0,5 % (à 1,5 %) au mois de mars. Les primes de crédit des obligations d'entreprises ont chuté jusqu'à fin février, atteignant alors des niveaux qui n'avaient pas été enregistrés depuis la crise financière de 2007. Au mois de mars sont apparus dans le système financier les premiers signes de tension en raison de la politique monétaire des douze derniers mois, entraînant notamment une hausse des primes de risque. Les taux d'intérêt suisses ont le plus augmenté sur l'extrémité courte de la courbe des taux alors qu'ils ont baissé à partir de sept ans. Cela a conduit la courbe des taux à être très pentue jusqu'à 18 mois, sa structure prenant ensuite une forme inverse.

Au deuxième trimestre, l'évolution des marchés obligataires a parfois été marquée par des incertitudes concernant le relèvement du plafond de la dette aux États-Unis. En comparaison internationale, les obligations suisses ont mieux performé entre avril et juin, car la courbe des taux nationale a nettement baissé sur sa partie la plus longue. La Réserve fédérale américaine a relevé son taux directeur de 0,25 % en mai, l'amenant ainsi à 5-5,25 %. En mai et juin, la Banque centrale européenne a relevé ses taux d'intérêt de 0,25 %, portant le taux directeur à 4 %, et la Banque nationale suisse a également relevé ses taux, les faisant passer de 1,5 % à 1,75 % en juin. En outre, en raison de la rhétorique toujours restrictive des banques centrales et de la persistance de l'inflation de base sous-jacente, toutes les anticipations de baisse des taux d'intérêt à venir ont été abandonnées par le marché. Les primes de crédit des obligations d'entreprises suisses ont affiché une tendance légèrement haussière fin juin, liée à la publication de données économiques et de perspectives conjoncturelles médiocres.

Le marché obligataire suisse a eu tendance à évoluer latéralement au cours des mois d'été. En comparaison internationale, les obligations suisses ont le mieux performé entre juillet et septembre, car la courbe des taux nationale est restée relativement stable, à l'exception de l'extrémité courte, et les taux d'intérêt ont augmenté dans les autres zones monétaires.

La Réserve fédérale américaine a relevé son taux directeur de 0,25 % en juillet, l'amenant ainsi à 5,25-5,50 %. La Banque centrale européenne a relevé ses taux d'intérêt de 0,25 % à deux reprises, en juillet et en septembre, portant ainsi le taux directeur à 4,5 %. Contrairement aux prévisions du marché, la Banque nationale suisse a maintenu le taux d'intérêt inchangé à 1,75 % en septembre.

Les primes de crédit des obligations d'entreprises suisses ont commencé à augmenter au cours de la deuxième moitié du mois d'août en raison de données économiques médiocres en provenance d'Europe et de Chine, mais elles se sont maintenues à un niveau bas en comparaison historique.

Les taux d'intérêt ont baissé de manière significative au dernier trimestre en raison d'une baisse plus forte que prévu de l'inflation. Le vaste marché obligataire suisse a par conséquent nettement progressé. Les marchés obligataires en Europe et aux États-Unis ont également été alimentés par la baisse de la pression sur les prix. Ainsi, les interventions des banques centrales semblent avoir eu l'effet escompté. La Réserve fédérale américaine a maintenu son taux directeur inchangé à 5,5 % au cours des 3 derniers mois de l'année. La Banque centrale européenne et la Banque nationale suisse ont également maintenu leurs taux respectifs de 4,5 % et 1,75 %. Le cycle de relèvement des taux devrait donc avoir définitivement pris fin. Les primes de crédit des obligations d'entreprises suisses ont continué d'augmenter dernièrement, mais elles se situent toujours à un niveau modéré en comparaison historique.

Actions :

Une année boursière 2023 bien remplie est derrière nous, marquée par des relèvements des taux directeurs, des chiffres élevés de l'inflation, des données toujours positives sur le marché du travail et la perspective de baisses des taux directeurs en 2024.

Après une mauvaise année 2022, les marchés ont démarré en trombe. Un ralentissement s'en est suivi pendant les mois d'été. L'annonce, par les banques centrales, de premières baisses de taux en 2024 a entraîné une reprise de fin d'année sur les marchés boursiers. Au dernier trimestre 2023, l'indice des actions mondiales (MSCI World) a enregistré une progression des cours à deux chiffres.

En 2023, la bourse suisse a perdu beaucoup de terrain en comparaison internationale. Cela s'explique par la faiblesse des poids lourds de l'indice, Nestlé et Roche, ainsi que par la vigueur du franc suisse. Ainsi, le marché suisse (Swiss Performance Index) se situe encore à -11,39 % en comparaison sur deux ans (2022 et 2023), mais la réalité est encore plus sombre pour les moyennes entreprises, le SPIEX se situant à -19,08 % depuis début 2022.

Perspectives**Obligations :**

Le marché a déjà commencé à intégrer toute une série de baisses de taux pour l'année à venir. Le gestionnaire d'investissement n'anticipe cependant pas que les banques centrales commenceront à baisser leurs taux avant le printemps 2024. Le gestionnaire s'attend plutôt à une action prudente de la part des autorités monétaires afin de préserver leur crédibilité. La hausse des prix à l'échelle mondiale devrait continuer à ralentir dans les prochains mois. Il est donc probable que les acteurs du marché concentrent davantage leur attention sur le développement économique, au détriment de l'inflation. À moyen terme, le gestionnaire s'attend à ce que les courbes de taux inversées se normalisent à nouveau en raison des baisses de taux opérées par les banques centrales. Cela signifie que c'est la partie courte de la courbe des taux (maturités de 1 à 5 ans) qui devrait baisser le plus fortement. En l'absence d'un ralentissement économique majeur, la hausse des primes de crédit sur les obligations d'émetteurs de bonne qualité devrait être limitée. Une nouvelle baisse de l'inflation en 2024 pourrait par ailleurs augmenter l'attrait des obligations comme valeur refuge ou la corrélation négative entre les obligations et les actions. On le sait, elle n'existe pas en période de forte inflation, parce que les prix élevés sont à l'origine de la hausse des taux d'intérêt et des craintes de récession.

Après une année moyenne sur les obligations convertibles avec des placements aux rendements légèrement positifs, les signaux sont bons et présagent une nouvelle année positive pour les obligations convertibles. La baisse des taux d'intérêt américains à moyen et à long terme est une condition favorable aux entreprises de croissance et à leur valorisation, et la classe d'actifs dans son ensemble est devenue une nouvelle fois nettement plus attrayante. Du point de vue de la valorisation, les volatilités à moyen et à long terme des obligations convertibles sont actuellement très favorables et les nouvelles émissions offrent des coupons sensiblement plus élevés et des primes de conversion raisonnables. Dans un scénario de baisse des taux d'intérêt américains à moyen terme et d'évolution moyenne des marchés d'actions, des rendements de placements de 3 à 6 % en EUR sont possibles en 2024. Pour les investisseurs ayant un univers d'investissement classique, la classe d'actifs offre également une diversification sectorielle et géographique.

Actions :

Les résultats annuels des entreprises suisses, qui seront publiés à partir de la mi-janvier, devraient être en partie décevants compte tenu de la vigueur du franc suisse. Dans ce contexte, on peut s'attendre à une évolution latérale volatile au premier trimestre.

Le début du cycle de baisse des taux d'intérêt des banques centrales, une reprise modérée de l'activité à partir du second semestre ainsi qu'une hausse des bénéfices des entreprises à deux chiffres feront grimper les cours des actions. Après que l'euro et le dollar américain ont perdu près de 10 % de leur valeur face au franc suisse depuis 2022, la Banque nationale suisse tentera de ralentir le rythme d'appréciation de sa monnaie.

Compte tenu des incertitudes diverses (géopolitique, élections présidentielles américaines du 5 novembre 2024, etc.), la reprise boursière attendue ne sera pas linéaire. Dans un contexte de baisse des taux des banques centrales, d'affaiblissement supplémentaire des pressions inflationnistes et

CIC CH

Rapport d'activité du Conseil d'Administration (suite)

d'amélioration des chiffres économiques à partir du second semestre, les actions constituent une classe d'actifs très attrayante.

CIC CH – BOND CHF "PRIMUS"

Rétrospective

Voir ci-dessus la section « Obligations » sous « **Évolution économique** ».

Positionnement/transactions

Le fonds a présenté dans l'ensemble une durée plus courte que celle de son indice de référence*. Le compartiment a affiché un rendement à l'échéance de +3,47 % à la fin du quatrième trimestre, alors que celui de l'indice de référence* était de +1,79 %. L'augmentation des primes de crédit pour les obligations hybrides dans le secteur financier a largement contribué à cette divergence. Les plus fortes surpondérations ont été les secteurs des services aux collectivités, de la consommation cyclique, des matières premières et de l'énergie. Des secteurs tels que les obligations d'État, la finance, la consommation non cyclique et l'industrie ont été sous-pondérés.

Performance

Au cours de la période sous revue, le compartiment a enregistré une performance de +3,33 %. L'indice de référence* SBR34T a dans le même temps progressé de +5,85 %, soit une sous-performance de 2,52 %. La durée plus courte au sein du portefeuille, ainsi que l'acquisition du Credit Suisse par UBS et la décision connexe d'annuler les obligations Tier 1 du CS ont eu un impact majeur sur la performance du fonds. Outre l'obligation CS citée dans le fonds, qui s'est ainsi retrouvée sans valeur, cet événement a entraîné une vague de ventes massives des obligations Tier 1 sur le marché. Celles-ci se sont quelque peu redressées dans le courant de l'année, mais n'ont plus pu renouer avec les niveaux initiaux, ce qui a encore pesé sur la performance.

CIC CH – BOND EUR "PRIMUS"

Rétrospective

Voir ci-dessus la section « Obligations » sous « **Évolution économique** ».

Positionnement/transactions

Le fonds a présenté dans l'ensemble une durée plus courte que celle de son indice de référence* (4,02 contre 4,33), avec une augmentation de la durée du portefeuille au cours du dernier trimestre. Le compartiment a affiché un rendement à l'échéance de +3,83 % à la fin de l'année, alors que celui de l'indice de référence* était de +3,62 %. Les plus fortes surpondérations ont été dans le secteur des obligations d'État ainsi que dans les secteurs des matériaux de base et des communications. Les secteurs des biens de consommation - non cycliques, de la technologie et des services aux collectivités ont sous-performé. Dans le passé, les pondérations sectorielles résultaient en partie de la forte concentration sur la Suisse, ce qui limitait l'univers d'investissement obligataire disponible. Depuis que la stratégie du fonds a été modifiée en juin afin d'élargir la concentration géographique au-delà de la Suisse, une part importante du portefeuille a été échangée en ce sens. Bien que le fonds reste surpondéré sur la Suisse par rapport à l'indice de référence (en raison de l'orientation qualitative recherchée et de la bonne connaissance fondamentale du marché suisse), le portefeuille est globalement beaucoup plus diversifié sur le plan géographique.

Performance

Au cours de la période sous revue, le compartiment a enregistré une performance de +6,70 %. L'indice de référence* LECPTREU a dans le même temps progressé de +8,19 %, soit une sous-performance de 1,49 %.

L'exposition aux obligations d'État et aux secteurs de l'industrie (sous-pondération) et des matériaux de base (surpondération) a été le principal contributeur à la performance positive du fonds (sur une base relative par rapport à l'indice de référence). Les secteurs des biens de consommation - non cycliques (sous-pondération) et de l'énergie (sous-pondération) ont le plus contribué à la performance négative (par rapport à l'indice de référence).

Perspectives

Voir ci-dessus la section « Obligations » sous « **Évolution économique** ».

CIC CH – CONVERT BOND

Rétrospective

Voir ci-dessus la section « Obligations » sous « **Évolution économique** ».

Positionnement et transactions

Les principaux gagnants de l'année de placement 2023 provenaient presque exclusivement des secteurs de la technologie, des communications, des semi-conducteurs et de la défense. Safran 2028 a été le principal contributeur absolu à la performance. Après l'éclatement du conflit Russie-Ukraine, de nombreux pays européens ont décidé d'augmenter considérablement leurs dépenses militaires, dont Safran et Rheinmetall ont le plus profité. BE Semi 2029 et STM 2027 ont également contribué de manière significative à la performance ; les deux émetteurs bénéficient de la dynamique positive dans le secteur des semi-conducteurs, BE Semi étant un fabricant de machines de production tandis que STM agit en tant que producteur de puces. Bharti Airtel 2025 (télécommunications) et des fabricants de logiciels comme Zscaler (logiciels de sécurité) et MongoDB (logiciels de base de données) ont également contribué positivement à la performance. Le secteur des énergies renouvelables a été l'un des principaux perdants absolus et relatifs. Les obligations convertibles de SolarEdge (producteur d'onduleurs), Ormat Technologies (producteur d'électricité par la géothermie) et Siemens Energy (leader des éoliennes) ont enregistré des performances négatives notables. La nette augmentation des écarts de taux d'intérêt entre les différentes zones monétaires (USD, EUR, CHF) a en outre entraîné une augmentation des coûts de couverture de change.

Performance

Le CIC CH – CONVERT BOND (en EUR) a pu profiter partiellement de l'évolution globalement favorable des marchés d'actions européens et américains et a progressé de 2,67 % (en EUR) et de 0,51 % (en CHF). L'augmentation des coûts de couverture en devises (écarts de taux EUR/CHF) explique l'écart de performance entre les classes de parts. L'indice de référence à large spectre Refinitiv Qualified Global Convertible EUR Hedged Index* a davantage profité de l'évolution positive du marché boursier américain en raison des nombreuses positions « high-delta » (obligations convertibles largement dans la monnaie) et de la forte pondération technologique et a progressé de 11,24 %.

Perspectives

Voir ci-dessus la section « Obligations » sous « **Évolution économique** ».

CIC CH – Equity CHF "PRIMUS"

Voir ci-dessus la section « Actions » sous « **Évolution économique** ».

Positionnement/transactions

Les surpondérations de titres comme Straumann, Sonova, Sika et Sandoz ainsi que la sous-pondération de Swatch ont contribué positivement à la performance. La sous-pondération de Novartis, Holcim, Adecco et Logitech ainsi que la surpondération de Lonza et de BB Biotech ont pesé sur la performance.

Performance

Au cours de l'exercice 2023 sous revue (classe B), le compartiment a enregistré une performance de +10,54 %, tandis que le SLI* a progressé de +11,73 %.

Perspectives des actions

Voir ci-dessus la section « Actions » sous « **Évolution économique** ».

CIC CH – STRATEGY (CHF)

Rétrospective

Voir ci-dessus les sections Obligations et Actions sous « **Évolution économique** ».

Voir aussi ci-dessus la section Actions sous « **CIC CH – EQUITY CHF "PRIMUS"** ».

Observations concernant le portefeuille

Sur l'ensemble de l'année, une légère sous-pondération sur les obligations et une surpondération marginale sur les actions ont en moyenne été maintenues.

Performance

Au cours de la période sous revue, la classe B du compartiment a enregistré une performance de +3,23 %. Toutes les classes d'actifs ont été orientées à la hausse au cours de la période sous revue. Les actions suisses ont le plus contribué à la performance, suivies par les obligations suisses. En comparaison, la classe d'actifs des obligations convertibles a été moins dynamique.

Perspectives

Voir ci-dessus les sections Obligations et Actions sous « **Évolution économique** ».

* Les compartiments de la SICAV CIC CH sont gérés sur une base discrétionnaire sans se rapporter à une valeur de référence (Benchmark). Le rapprochement avec un indice de référence non contraignant ou un indice composite s'effectue librement, à une simple fonction d'information et n'oblige nullement à l'imiter ou le reproduire.

Luxembourg, le 31 janvier 2024

Le Conseil d'Administration

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif sur base d'informations historiques et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

Rapport du réviseur d'entreprises agréé

Aux Actionnaires de
CIC CH
16, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Opinion

Nous avons effectué l'audit des clôtures des états financiers de CIC CH (la « SICAV ») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2023 ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la SICAV et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants de la SICAV conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Rapport du réviseur d'entreprises agréé (suite)

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la SICAV. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport du réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la SICAV qu'il incombe d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la SICAV a l'intention de liquider la SICAV ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

Rapport du réviseur d'entreprises agréé (suite)

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la SICAV;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la SICAV du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener la SICAV à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Elisabeth Layer, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

9 avril 2024

CIC CH

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2023

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	256.265.500,90
Dépôts de garantie sur futures	27.491,24
Avoirs bancaires	1.716.503,47
A recevoir sur émissions d'actions	2.820,66
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.363.621,24
Intérêts bancaires à recevoir	201,44
Plus-values non réalisées sur changes à terme	1.005.740,53
Autres créances	5.765,64
Total de l'actif	260.387.645,12
Exigible	
Dettes bancaires	55.630,00
A payer sur rachats d'actions	20.094,64
Intérêts bancaires à payer	39,31
Moins-values non réalisées sur futures	3.054,93
Moins-values non réalisées sur changes à terme	340.778,44
Frais à payer	492.211,43
Total de l'exigible	911.808,75
Actif net à la fin de l'exercice	259.475.836,37

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	971.392,08
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.679.945,00
Intérêts bancaires	63.826,44
Autres commissions reçues	12.596,11
Total des revenus	3.727.759,63

Charges

Commission de gestion	1.705.296,47
Commission de dépositaire	186.292,25
Frais bancaires et autres commissions	18.601,92
Frais sur transactions	206.221,59
Frais d'administration centrale	280.774,61
Frais professionnels	38.477,48
Autres frais d'administration	234.033,86
Taxe d'abonnement	45.904,06
Intérêts bancaires payés	15.724,42
Autres charges	27.523,62
Total des charges	2.758.850,28

Revenus nets des investissements	968.909,35
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-3.870.070,45
- sur futures	-4.883,59
- sur changes à terme	-415.873,37
- sur devises	131.603,74
Résultat réalisé	-3.190.314,32

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	17.284.534,32
- sur futures	-3.054,93
- sur changes à terme	887.934,79
Résultat des opérations	14.979.099,86

Emissions	32.803.727,68
-----------	---------------

Rachats	-53.032.270,16
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-5.249.442,62
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	254.089.691,44
---	----------------

Ecart de réévaluation	10.635.587,55
-----------------------	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	259.475.836,37
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH - BOND CHF "PRIMUS"

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	89.631.533,75
Avoirs bancaires	870.920,43
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	726.657,02
Intérêts bancaires à recevoir	82,78
Total de l'actif	91.229.193,98

Exigible

Moins-values non réalisées sur changes à terme	31.882,78
Frais à payer	141.535,23
Total de l'exigible	173.418,01
Actif net à la fin de l'exercice	91.055.775,97

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en CHF)
A	5.300,000	CHF	82,43	436.859,86
B	73.625,727	CHF	95,93	7.063.221,02
D	8.148,800	EUR	98,21	743.968,84
E	3.057,000	EUR	86,00	244.413,28
I	741.022,654	CHF	102,06	75.629.150,48
M	64.728,520	CHF	107,19	6.938.162,49
				91.055.775,97

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH - BOND CHF "PRIMUS"

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.331.609,82
Intérêts bancaires	12.679,51
Total des revenus	1.344.289,33

Charges

Commission de gestion	476.676,63
Commission de dépositaire	52.630,48
Frais bancaires et autres commissions	6.752,58
Frais sur transactions	56.818,95
Frais d'administration centrale	72.975,28
Frais professionnels	13.705,07
Autres frais d'administration	67.444,18
Taxe d'abonnement	15.579,92
Intérêts bancaires payés	1.949,06
Autres charges	9.878,96
Total des charges	774.411,11

Revenus nets des investissements	569.878,22
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-2.651.512,08
- sur changes à terme	135.125,36
- sur devises	-9.817,62
Résultat réalisé	-1.956.326,12

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	5.575.589,55
- sur changes à terme	-140.855,74
Résultat des opérations	3.478.407,69

Emissions	12.031.570,13
-----------	---------------

Rachats	-23.025.028,23
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-7.515.050,41
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	98.570.826,38
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	91.055.775,97
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH - BOND CHF "PRIMUS"

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	CHF	117.752.777,33	98.570.826,38	91.055.775,97

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	CHF	87,80	79,77	82,43
B	CHF	102,16	92,84	95,93
D	EUR	102,72	93,39	98,21
E	EUR	89,99	81,80	86,00
I	CHF	107,38	98,17	102,06
I4	CHF	99,76	91,26	91,74
M	CHF	111,92	102,70	107,19

* 08/05/2023

(*) Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final.

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	CHF	-0,41	-9,15	3,33
B	CHF	-0,42	-9,12	3,33
D	EUR	-0,33	-9,08	5,16
E	EUR	-0,32	-9,10	5,13
I	CHF	0,18	-8,58	3,96
I4	CHF	-	-8,52	-
M	CHF	0,58	-8,24	4,37

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	6.120,000	-	-820,000	5.300,000
B	86.522,155	917,378	-13.813,806	73.625,727
D	55.681,416	20,000	-47.552,616	8.148,800
E	3.395,000	-	-338,000	3.057,000
I	735.816,885	113.534,840	-108.329,071	741.022,654
I4	65.430,024	444,800	-65.874,824	-
M	62.631,944	5.474,770	-3.378,194	64.728,520

TER par classe d'action au 31.12.2023 (non-audit) (en %)

A	1,33
B	1,33
D	1,37
E	1,39
I	0,73
M	0,33

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices civils, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / classes d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice civil, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

CIC CH - BOND CHF "PRIMUS"

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
CHF	1.000.000	ABN AMRO Bank NV 2.625% EMTN Partizsch 23/02.03.28	1.000.000,00	1.026.060,00	1,13
CHF	750.000	Aéroport Intl de Geneve 2.2% Partizsch 22/22.09.26	750.495,00	762.521,25	0,84
CHF	1.000.000	AKEB AG fuer Kernenergie Beteil Luzern 3.1% 22/19.12.25	1.000.490,00	1.020.915,00	1,12
CHF	1.550.000	AKEB AG Kernenergie Beteiligungen Luzern 1.45% 20/23.07.27	1.553.596,00	1.510.296,75	1,66
CHF	1.125.000	Alpiq Holding Ltd VAR Sen Sub 13/15.05.Perpetual	1.123.868,38	1.146.937,50	1,26
CHF	1.000.000	Alpiq Holding SA 1.625% Partizsch 22/30.05.25	1.000.440,00	997.040,00	1,09
CHF	1.000.000	Alpiq Holding SA 1.75% Partizsch 22/24.06.26	1.003.240,00	997.235,00	1,10
CHF	500.000	AMAG Leasing SA 0.175% Partizsch 21/16.06.25	500.090,00	486.950,00	0,53
CHF	500.000	AMP Group Finance Services Ltd 0.3% EMTN Sen 20/03.06.24	500.744,00	493.050,00	0,54
CHF	1.250.000	AT&T Inc 1.875% Reg S Sen 14/04.12.30	1.422.500,00	1.295.737,50	1,42
CHF	1.000.000	Axpo Holding AG 2.5% Partizsch 22/15.03.29	1.002.600,00	1.032.540,00	1,13
CHF	1.000.000	Axpo Holding AG 2.5% Partizsch 23/22.09.26	1.000.640,00	1.021.165,00	1,12
CHF	1.000.000	Banco de Cred Inv SA CREDITO 0.25% EMTN 19/24.09.29	1.002.470,00	895.285,00	0,98
CHF	1.000.000	Banco de Cred Inv SA CREDITO 0.5994% EMTN 22/26.04.27	1.000.000,00	952.270,00	1,05
CHF	1.000.000	Banco de Cred Inv SA CREDITO 2.8925% EMTN 23/22.03.28	1.000.000,00	1.026.095,00	1,13
CHF	400.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	400.000,00	380.264,00	0,42
CHF	1.000.000	Banco Santander-Chile 0.2975% EMTN Partizsch 21/22.10.26	1.000.000,00	952.410,00	1,05
CHF	1.000.000	Bank Cler AG VAR Partizsch 20/25.11.Perpetual	1.000.000,00	863.000,00	0,95
CHF	1.000.000	BAT Intl Finance Plc 1.375% EMTN 14/08.09.26	976.350,00	995.935,00	1,09
CHF	1.000.000	Bell Food Group AG 0.75% Partizsch 18/01.02.28	932.350,00	970.065,00	1,07
CHF	1.000.000	Bell Food Group AG 1.55% Partizsch 22/16.05.29	1.001.480,00	996.380,00	1,09
CHF	1.000.000	Berlin Hannover Hypobank AG 2.125% EMTN 23/27.02.26	1.002.450,00	1.011.550,00	1,11
CHF	230.000	BKW AG 2.5% 10/15.10.30	276.690,00	243.734,45	0,27
CHF	1.000.000	BNP Paribas SA 0.15% EMTN Sen 20/10.03.28	1.001.040,00	932.715,00	1,02
CHF	1.000.000	Bo Mercan Del Norte SA Caym Br 0.5% Sen 20/06.12.24	1.001.955,00	980.200,00	1,08
CHF	1.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 2.3% EMTN Ser 546 23/30.01.27	1.001.130,00	1.021.775,00	1,12
CHF	500.000	Burckhardt Compression Hg Ltd 1.5% Sen 20/30.09.24	500.000,00	498.042,50	0,55
CHF	1.000.000	Cembra Money Bank AG 1.1833% 22/27.11.25	1.000.000,00	990.815,00	1,09
CHF	1.000.000	Cembra Money Bank AG 2.4113% Partizsch 23/08.08.29	1.000.000,00	1.028.000,00	1,13
CHF	1.250.000	Cembra Money Bank AG VAR J Sub 19/31.12.99	1.250.000,00	990.000,00	1,09
CHF	1.000.000	Cie Financiere Tradition SA 1.75% Sen Reg S 19/30.07.25	1.000.000,00	995.000,00	1,09
CHF	500.000	Cie Financiere Tradition SA 1.875% Partizsch 21/20.12.27	500.000,00	499.000,00	0,55
CHF	1.000.000	Citigroup Inc 0.25% EMTN Partizsch 21/30.08.29	1.002.780,00	920.250,00	1,01
CHF	1.000.000	Clariant AG 2.717% Partizsch 22/24.09.27	1.000.000,00	1.022.280,00	1,12
CHF	1.000.000	Clariant AG 2.75% Partizsch 23/22.09.28	1.001.270,00	1.027.035,00	1,13
CHF	1.000.000	Commerzbank AG 3.2625% EMTN Partizsch 23/03.02.27	1.000.000,00	1.031.090,00	1,13
CHF	1.000.000	Commerzbank AG 3.375% EMTN Partizsch 22/29.09.26	1.002.490,00	1.033.990,00	1,14
CHF	1.000.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.3625% EMTN Partizsch 22/28.04.28	965.800,00	984.750,00	1,08
CHF	1.000.000	Cooperatieve Rabobank UA 2.4875% EMTN 23/25.01.29	1.000.000,00	1.027.025,00	1,13
CHF	500.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	503.645,00	485.195,00	0,53
CHF	800.000	Cred Agricole SA London 0.5% EMTN Sen Partizsch 20/01.10.26	800.584,00	775.148,00	0,85
CHF	400.000	Credito Real SAB de CV 2.875% Sen 18/09.02.22	400.000,00	43.822,00	0,05
CHF	1.000.000	Deutsche Telekom AG 0.435% Sen 20/06.02.32	1.000.000,00	923.405,00	1,01
CHF	750.000	DH Switzerland Fin SARL 1.125% Reg S 15/08.12.28	759.772,50	744.750,00	0,82
CHF	1.000.000	Digital Intrepid Holding BV 1.7% Partizsch 22/30.03.27	1.000.710,00	991.395,00	1,09
CHF	250.000	Emissions und Finanz AG 0.375% Partizsch 21/06.05.26	250.897,50	240.556,25	0,26
CHF	1.000.000	ENAG Energiefinanzierungs AG 3.05% Partizsch 23/04.07.25	1.000.140,00	1.014.510,00	1,11
CHF	1.000.000	Fond FindesarrolloloSpAises CP 0.556% Partizsch 21/03.09.26	1.000.000,00	948.655,00	1,04
CHF	600.000	Gategroup Fin Luxembourg SA 3% Sen 17/28.02.27	605.978,18	417.180,00	0,46
CHF	1.000.000	Georg Fischer SA 1.05% Sen 18/20.04.28	1.003.310,00	980.000,00	1,08
CHF	775.000	Glarner Kantonalbank 1% Partizsch 21/28.07.31	777.735,75	724.303,38	0,80
CHF	955.000	Glarner Kantonalbank VAR Ser NC6 Sub RegS 18/15.05.Perpetual	955.000,00	811.272,50	0,89

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH - BOND CHF "PRIMUS"

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	1.000.000	Goldman Sachs Group Inc 1% EMTN Ser H Sen Reg S 18/24.11.25	1.003.160,00	988.735,00	1,09
CHF	1.500.000	Grande Dixence SA 1.375% Sen 15/18.02.25	1.520.272,50	1.491.900,00	1,64
CHF	375.000	GZO AG Spital Wetzikon 1.875% Sen 14/12.06.24	377.703,80	373.552,50	0,41
CHF	1.000.000	Heathrow Funding Ltd 1.8% Partizsch 22/27.05.27	1.001.540,00	1.001.990,00	1,10
CHF	1.500.000	Helvetia Swiss Ins Co Ltd VAR Sen 20/12.08.Perpetual	1.502.767,50	1.437.750,00	1,58
CHF	1.000.000	Hiag Immobilien Holding AG 0.75% Partizsch 21/30.06.28	1.002.210,00	946.215,00	1,04
CHF	1.435.000	Hirslanden AG 2% Sen 15/25.02.25	1.435.000,00	1.432.130,00	1,57
CHF	500.000	Holcim Helvetia Finance AG 0.5% 21/26.08.31	500.975,00	458.630,00	0,50
CHF	1.000.000	HSBC Holdings Plc 1.805% EMTN Partizsch 22/01.06.26	1.000.000,00	998.320,00	1,10
CHF	1.000.000	Hypo Vorarlberg Bk 1.625% EMTN Sen 19/29.11.29	1.027.035,00	929.500,00	1,02
CHF	360.000	Hyundai Capital Serv Inc 1.158% EMTN 22/14.06.24	360.000,00	358.754,40	0,39
CHF	1.000.000	Hyundai Capital Serv Inc 1.878% EMTN 22/14.06.27	993.000,00	1.003.560,00	1,10
CHF	420.000	Hyundai Capital Serv Inc 3.0325% Partizsch 23/01.02.28	420.000,00	437.721,90	0,48
CHF	1.000.000	Implenia AG 2% Partizsch 21/26.11.25	1.000.000,00	998.755,00	1,10
CHF	1.000.000	Kernkraftwerk Goesgen Daeniken 0.41% 21/21.09.29	1.000.200,00	910.790,00	1,00
CHF	1.000.000	Korea National Oil Corp 2.15% Partizsch 22/19.12.24	1.003.900,00	1.003.575,00	1,10
CHF	1.000.000	Lloyds Banking Group PLC 0.6025% EMTN 22/09.02.29	1.000.000,00	934.270,00	1,03
CHF	1.000.000	Luzerner Kantonalbank VAR Sub 20/05.03.Perputal	1.000.000,00	772.750,00	0,85
CHF	375.000	Mobimo Holding AG 2.625% Partizsch 23/25.05.29	375.206,25	390.196,88	0,43
CHF	1.000.000	Muenchener Hypothekenbank EG VAR Jr Sub 19/31.12.99	1.000.000,00	858.500,00	0,94
CHF	500.000	Nant de Drance SA 0.875% Partizsch 20/23.05.29	523.500,00	480.300,00	0,53
CHF	1.000.000	Nant de Drance SA 2% Sen 16/02.02.26	1.110.000,00	1.007.830,00	1,11
CHF	1.000.000	Nationwide Building Society 1.915% EMTN 22/08.09.28	1.000.000,00	1.002.610,00	1,10
CHF	700.000	Novartis AG 0.625% 15/13.11.29	727.444,45	678.300,00	0,74
CHF	1.000.000	OC Oerlikon Corp Inc 0.375% Partizsch 21/27.11.25	1.000.780,00	965.525,00	1,06
CHF	1.000.000	Raiffeisen Schweiz Genossensch VAR 21/31.03.Perpetual	1.000.000,00	949.000,00	1,04
CHF	1.000.000	RCI Banque SA 2.1% EMTN Partizsch 22/23.05.25	1.001.220,00	1.001.795,00	1,10
CHF	1.000.000	RCI Banque SA 3.5% EMTN Partizsch 23/10.05.28	1.002.030,00	1.057.105,00	1,16
CHF	1.000.000	Repower AG 2.55% Partizsch 22/09.12.24	1.010.500,00	1.007.350,00	1,11
CHF	1.000.000	Rieter Holding AG 1.4% Partizsch 21/25.11.27	1.000.868,00	984.250,00	1,08
CHF	1.000.000	Rieter Holding AG 1.55% Sen Partizsch 20/17.09.24	1.000.390,00	995.040,00	1,09
CHF	600.000	Royal Bank of Canada 0.2% EMTN Partizsch 21/22.09.31	601.932,00	535.479,00	0,59
CHF	1.000.000	Royal Bank of Scotland NV 2.7825% EMTN 22/06.12.27	1.008.700,00	1.035.325,00	1,14
CHF	700.000	Sandoz Group AG 2.6% 23/17.11.31	700.875,00	744.537,50	0,82
CHF	1.000.000	Sonova Holding AG 1.05% 22/19.02.29	964.350,00	981.195,00	1,08
CHF	1.000.000	Sonova Holding AG 1.95% Partizsch 22/12.12.30	1.006.500,00	1.031.765,00	1,13
CHF	1.000.000	Sulzer AG 1.6% Sen 18/22.10.24	1.001.420,00	995.955,00	1,09
CHF	250.000	Swiss Confederation 3.5% Reg S Sen 03/08.04.33	393.836,11	313.512,50	0,34
CHF	650.000	Swiss Life Holding AG 2.61% Partizsch 23/26.01.32	650.000,00	698.145,50	0,77
CHF	1.000.000	Swiss Life VAR Partizsch 21/30.09.Perpetual	1.000.000,00	975.495,00	1,07
CHF	1.000.000	Swiss Life VAR Sub 18/22.03.Perpetual	1.000.000,00	988.000,00	1,08
CHF	500.000	Swisscom Ltd 0.125% Sen 16/15.09.32	477.750,00	451.000,00	0,50
CHF	625.000	Swissgrid AG 0.625% Sen 15/25.02.30	659.375,00	597.468,75	0,66
CHF	1.000.000	Syngenta Finance Ltd 0.7% Sen 20/09.12.26	1.002.760,00	969.435,00	1,06
CHF	1.000.000	Tanner Serv Financieros SA 1.15% EMTN Partizsch 21/26.04.24	1.000.000,00	986.150,00	1,08
CHF	355.000	Transports Publics Genevois 0.9% 15/21.05.35	355.000,00	331.037,50	0,36
CHF	1.000.000	Transurban Queensl Fin Pty Ltd 0.875% EMTN 21/19.11.31	1.004.520,00	931.500,00	1,02
CHF	1.000.000	UBS Group Inc VAR Partizsch 22/16.02.Perpetual	1.000.000,00	908.785,00	1,00
CHF	2.000.000	Verizon Communications Inc 0.555% Partizsch 21/24.03.31	1.797.900,00	1.864.920,00	2,05
CHF	500.000	VTB Capital SA VAR EMTN Sub 14/24.10.24	523.000,00	0,00	0,00
CHF	500.000	Zurich Insurance Co 0.1% EMTN Sen 20/27.08.32	502.180,00	442.722,50	0,49
			<u>92.284.531,92</u>	<u>88.798.725,01</u>	<u>97,52</u>
EUR	50.926	Selecta Group BV VAR PIK 20/01.10.26	0,00	29.288,92	0,03
EUR	25.463	Selecta Group BV VAR PIK 20/01.10.26	0,00	14.519,82	0,02
			<u>0,00</u>	<u>43.808,74</u>	<u>0,05</u>
Total obligations			<u>92.284.531,92</u>	<u>88.842.533,75</u>	<u>97,57</u>

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH - BOND CHF "PRIMUS"

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
CHF	1.000.000	Luzerner Kantonalbank VAR Partizsch 21/08.06.Perpetual	1.000.000,00	789.000,00	0,87
Total obligations			1.000.000,00	789.000,00	0,87
Total portefeuille-titres			93.284.531,92	89.631.533,75	98,44
Avoirs bancaires				870.920,43	0,96
Autres actifs/(passifs) nets				553.321,79	0,60
Total				91.055.775,97	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH - BOND CHF "PRIMUS"

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	55,79 %
Services aux collectivités	14,80 %
Industrie	7,89 %
Services de télécommunication	4,98 %
Services de santé	4,18 %
Matières premières	2,75 %
Biens de consommation non-cyclique	2,21 %
Immobilier	1,47 %
Pays et gouvernements	1,38 %
Energie	1,10 %
Fonds d'investissement	0,54 %
Institutions internationales	0,53 %
Biens de consommation durable	0,46 %
Administrations publiques locales	0,36 %
Total	<u>98,44 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	55,32 %
Royaume-Uni	6,31 %
Chili	5,71 %
Etats-Unis d'Amérique	5,57 %
Allemagne	5,33 %
Pays-Bas	4,48 %
France	4,40 %
Corée du Sud	3,07 %
Australie	1,56 %
Luxembourg	1,28 %
Jersey	1,10 %
Caïmans (Iles)	1,08 %
Bolivie	1,04 %
Autriche	1,02 %
Canada	0,59 %
Venezuela	0,53 %
Mexique	0,05 %
Total	<u>98,44 %</u>

CIC CH - BOND CHF "PRIMUS"

Etat des variations du portefeuille-titres

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Devise	Dénomination	Achats	Ventes	Autres
Obligations				
CHF	ABN AMRO Bank NV 2.625% EMTN Partizsch 23/02.03.28	1.000.000	0	0
CHF	AMP Group Finance Services Ltd 0.3% EMTN Sen 20/03.06.24	0	500.000	0
CHF	Axpo Holding AG 2.5% Partizsch 23/22.09.26	1.000.000	0	0
CHF	Banco de Cred Inv SA CREDITO 2.8925% EMTN 23/22.03.28	1.000.000	0	0
CHF	Bank of Nova Scotia 0.385% EMTN Partizsch 22/01.02.29	0	1.000.000	0
CHF	BAT Intl Finance Plc 1.375% EMTN 14/08.09.26	1.000.000	0	0
CHF	Bell Food Group AG 0.75% Partizsch 18/01.02.28	1.000.000	0	0
CHF	Berlin Hannover Hypobank AG 2.125% EMTN 23/27.02.26	1.000.000	0	0
CHF	BoS Funding Ltd 1.5% EMTN Sen 19/29.11.23	0	1.000.000	0
CHF	Bq Cantonale de Geneve VAR Sub 17/31.12.Perpetual	0	1.000.000	0
CHF	Bq Féd du Crédit Mutuel 2.3% EMTN Ser 546 23/30.01.27	1.000.000	0	0
CHF	Caixabank SA 0.477% EMTN Partizsch 21/01.07.27	0	1.000.000	0
CHF	CBQ Finance Ltd 0.735% EMTN Sen Partizsch 20/27.11.24	0	1.000.000	0
CHF	Cellnex Telecom SA 0.775% EMTN Sen 20/18.02.27	0	1.000.000	0
CHF	Cembra Money Bank AG 2.4113% Partizsch 23/08.08.29	1.000.000	0	0
CHF	Clariant AG 2.75% Partizsch 23/22.09.28	1.000.000	0	0
CHF	Commerzbank AG 3.2625% EMTN Partizsch 23/03.02.27	1.000.000	0	0
CHF	Cooperatieve Rabobank UA 2.4875% EMTN 23/25.01.29	1.000.000	0	0
CHF	Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 1% EMTN Sen 15/14.04.23	0	1.000.000	0
CHF	Credit Suisse Group AG 0% 18/04.09.Perpetual	0	1.000.000	1.000.000
CHF	Credit Suisse Group AG VAR Sub Reg S 18/04.09.Perpetual	0	500.000	-1.000.000
CHF	ENAG Energiefinanzierungs AG 3.05% Partizsch 23/04.07.25	1.000.000	0	0
CHF	Ford Motor Cred Co LLC 2.125% EMTN Sen Reg S 20/04.12.23	0	995.000	0
CHF	Gategroup Fin Luxembourg SA 3% Sen 17/28.02.27	0	775.000	0
CHF	Glencore Capital Fin DAC 0.5% EMTN Partizsch 21/07.09.28	0	1.000.000	0
CHF	Glencore Finance Europe Ltd 0.35% EMTN Sen 19/10.09.25	0	900.000	0
CHF	Goldman Sachs Group Inc 0.4% EMTN Partizsch 21/11.05.28	0	1.000.000	0
CHF	Grande Dixence SA 1.375% Sen 15/18.02.25	0	500.000	0
CHF	Hero AG Bearer VAR Sub 16/27.10.Perpetual	0	750.000	0
CHF	Hirslanden AG 2% Sen 15/25.02.25	0	65.000	0
CHF	Holcim Helvetia Finance AG 0.5% 21/26.08.31	0	500.000	0
CHF	Hyundai Capital Serv Inc 0.7325% EMTN Sen 19/26.02.24	0	1.000.000	0
CHF	Hyundai Capital Serv Inc 1.158% EMTN 22/14.06.24	0	640.000	0
CHF	Hyundai Capital Serv Inc 3.0325% Partizsch 23/01.02.28	420.000	0	0
CHF	Itau BBA Intl Plc 0.56% 22/17.02.25	0	700.000	0
CHF	Macquarie Group Ltd 0.395% EMTN Partizsch 21/20.07.28	0	1.000.000	0
CHF	Mobimo Holding AG 2.625% Partizsch 23/25.05.29	375.000	0	0
CHF	MSC Cruises SA 3% Sen 17/14.07.23	0	500.000	0
CHF	Novartis AG 0.625% 15/13.11.29	0	800.000	0
CHF	Orascom Development Holding AG 3.25% Sen 19/11.10.24	0	500.000	0

CIC CH - BOND CHF "PRIMUS"

Etat des variations du portefeuille-titres (suite)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Devise	Dénomination	Achats	Ventes	Autres
CHF	Petroleos Mexicanos 1.75% 18/04.12.23	0	1.000.000	0
CHF	RCI Banque SA 3.5% EMTN Partizsch 23/10.05.28	1.000.000	0	0
CHF	Sandoz Group AG 2.6% 23/17.11.31	700.000	0	0
CHF	Swiss Life Holding AG 2.61% Partizsch 23/26.01.32	650.000	0	0
CHF	Swiss Prime Site Finance AG 0.375% Partizsch 21/11.02.28	0	1.000.000	0
CHF	Syngenta Finance Ltd 0.625% Partizsch 21/30.08.24	0	1.000.000	0
CHF	Temenos AG 1.5% Sen 19/28.11.25	0	1.000.000	0
CHF	Transurban Queensl Fin Pty Ltd 0.65% EMTN Sen 16/02.11.26	0	1.000.000	0
CHF	UBS Group Inc 0.435% Partizsch 21/09.11.28	0	1.000.000	0
CHF	VAT Gr AG 1.5% Sen 18/23.05.23	0	500.000	0
CHF	Verizon Communications Inc 0.555% Partizsch 21/24.03.31	500.000	0	0
CHF	Vontobel Holding AG 2.625% Sub Reg S 18/31.10.Perpetual	0	1.500.000	0
EUR	Selecta Group BV VAR PIK 20/01.04.26	0	242.240	5.359
EUR	Selecta Group BV VAR PIK 20/01.07.26	0	94.007	4.500

CIC CH - BOND EUR "PRIMUS"

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	49.197.398,50
Avoirs bancaires	49.579,27
A recevoir sur émissions d'actions	2.242,87
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	521.267,74
Intérêts bancaires à recevoir	8,53
Total de l'actif	49.770.496,91

Exigible

Dettes bancaires	6,14
Frais à payer	78.560,70
Total de l'exigible	78.566,84
Actif net à la fin de l'exercice	49.691.930,07

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B	7.577,617	EUR	807,84	6.121.530,49
I	408.731,686	EUR	106,60	43.570.399,58
				49.691.930,07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH - BOND EUR "PRIMUS"

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.057.738,24
Intérêts bancaires	17.330,25
Total des revenus	1.075.068,49

Charges

Commission de gestion	262.659,27
Commission de dépositaire	34.417,03
Frais bancaires et autres commissions	2.999,69
Frais sur transactions	59.735,64
Frais d'administration centrale	43.122,53
Frais professionnels	7.120,71
Autres frais d'administration	36.392,45
Taxe d'abonnement	7.422,73
Autres charges	5.069,80
Total des charges	458.939,85

Revenus nets des investissements	616.128,64
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.249.853,09
- sur devises	703,96
Résultat réalisé	-633.020,49

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	3.848.878,06
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	3.215.857,57
-------------------------	--------------

Emissions	7.925.957,24
-----------	--------------

Rachats	-4.922.042,32
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	6.219.772,49
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	43.472.157,58
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	49.691.930,07
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH - BOND EUR "PRIMUS"

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	24.092.045,69	43.472.157,58	49.691.930,07

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B	EUR	875,79	757,11	807,84
I	EUR	-	99,55	106,60

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B	EUR	-2,01	-13,55	6,70
I	EUR			7,08

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B	8.937,436	-	-1.359,819	7.577,617
I	368.713,721	78.028,284	-38.010,319	408.731,686

TER par classe d'action au 31.12.2023 (non-audit)	(en %)
B	1,12
I	0,77

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices civils, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / classes d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice civil, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

CIC CH - BOND EUR "PRIMUS"

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	500.000	ABN AMRO Bank NV 3.875% EMTN 23/21.12.26	495.480,00	510.555,00	1,03
EUR	400.000	Adecco Intl Financial Serv BV 1.25% EMTN Ser 13 19/20.11.29	357.920,00	363.740,00	0,73
EUR	500.000	America Movil SAB de CV 0.75% EMTN 19/26.06.27	446.750,00	461.640,00	0,93
EUR	1.000.000	Argentum Netherlands BV VAR 19/19.02.49	854.100,00	938.875,00	1,89
EUR	1.100.000	Argentum Netherlands BV VAR EMTN Reg S Sub 16/01.10.46	1.054.740,00	1.085.194,00	2,18
EUR	1.000.000	ASR Nederland NV VAR Sub 14/30.09.Perpetual	1.038.081,91	1.001.865,00	2,02
EUR	1.000.000	AT&T Inc 2.45% Sen 15/15.03.35	802.990,00	893.075,00	1,80
EUR	500.000	AT&T Inc 3.55% 23/18.11.25	494.080,00	502.780,00	1,01
EUR	500.000	Bouygues SA 5.375% 22/30.06.42	536.365,00	595.922,50	1,20
EUR	1.000.000	BP Capital Markets Plc 1.573% EMTN Ser 94 15/16.02.27	917.210,00	955.500,00	1,92
EUR	1.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 2.625% EMTN Ser 534 22/06.11.29	894.560,00	951.485,00	1,91
EUR	200.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.75% EMTN 23/10.11.31	199.128,00	212.492,00	0,43
EUR	1.000.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 2.625% EMTN 14/18.03.24	994.980,00	997.345,00	2,01
EUR	500.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 3% EMTN Sub 15/11.09.25	493.825,00	496.712,50	1,00
EUR	500.000	British Telecommunications Plc 1.5% EMTN 17/23.06.27	455.700,00	473.487,50	0,95
EUR	500.000	CEZ AS 4.875% EMTN Ser 15 10/16.04.25	506.500,00	506.885,00	1,02
EUR	800.000	Coca-Cola HBC Finance BV 1.625% EMTN Sen Ser 4 19/14.05.31	892.092,00	720.992,00	1,45
EUR	500.000	Cooperatieve Rabobank UA 0.625% EMTN Ser 3230 21/25.02.33	365.110,00	399.872,50	0,80
EUR	1.000.000	Cred Mutuel Arkea 3.375% MTN Sub 19/11.03.31	1.139.030,00	967.425,00	1,95
EUR	200.000	Danske Bank A/S VAR EMTN 23/21.06.30	199.580,00	211.131,00	0,42
EUR	1.000.000	Electricité de France SA 2% EMTN Sen Ser 35 18/02.10.30	846.780,00	923.620,00	1,86
EUR	1.000.000	ELM BV VAR Sub 15/01.09.Perpetual	1.012.500,00	968.415,00	1,95
EUR	1.000.000	ELM BV VAR Sub Reg S 17/29.09.47	1.095.571,38	956.430,00	1,92
EUR	500.000	Enel Finance Intl NV 0.875% EMTN Ser 89 21/17.06.36	328.890,00	358.842,50	0,72
EUR	1.000.000	Enel Finance Intl NV 3.875% EMTN Ser 97 22/09.03.29	964.500,00	1.034.680,00	2,08
EUR	500.000	ENI SpA 3.625% EMTN 23/19.05.27	492.341,68	508.227,50	1,02
EUR	1.000.000	Firmenich Productions SAS 1.75% Sen Reg S 20/30.04.30	990.690,00	928.450,00	1,87
EUR	500.000	Ford Motor Cred Co LLC 3.25% EMTN Sen 20/15.09.25	481.095,00	494.145,00	0,99
EUR	500.000	General Mills Inc 0.125% 21/15.11.25	457.195,00	472.260,00	0,95
EUR	1.000.000	Givaudan Nederland Finance BV 1% Sen Reg S 20/22.04.27	902.480,00	949.500,00	1,91
EUR	1.000.000	Glencore Finance Europe Ltd 3.75% EMTN Ser 18 14/01.04.26	1.067.710,00	1.009.060,00	2,03
EUR	500.000	Goldman Sachs Group Inc 1.625% EMTN Reg S Ser F 16/27.07.26	472.505,00	481.182,50	0,97
EUR	500.000	Goldman Sachs Group Inc FRN EMTN 21/23.09.27	497.720,00	502.455,00	1,01
EUR	1.000.000	HelvEtia EURpe VAR Sub Reg S 20/30.09.41	964.305,00	867.770,00	1,75
EUR	1.000.000	Holcim Finance SA 0.625% EMTN Ser 29 21/19.01.33	732.530,00	783.170,00	1,58
EUR	500.000	Infineon Technologies AG 1.625% EMTN 20/24.06.29	441.250,00	464.257,50	0,93
EUR	500.000	Informa Plc 2.125% EMTN 20/06.10.25	478.030,00	486.382,50	0,98
EUR	1.000.000	ING Groep NV VAR 22/16.02.27	927.580,00	951.700,00	1,92
EUR	500.000	JDE Peet's BV 0.244% EMTN Ser 5 21/16.01.25	469.805,00	481.607,50	0,97
EUR	500.000	JPMorgan Chase & Co 1.5% EMTN Reg S Sen 16/29.10.26	461.835,00	479.752,50	0,97
EUR	500.000	Koninklijke Philips NV 1.875% EMTN 22/05.05.27	465.500,00	477.610,00	0,96
EUR	500.000	LB Baden-Wuerttemberg 2.875% Ser 769 16/28.09.26	467.755,00	485.702,50	0,98
EUR	500.000	Mc Donald's Corp 2.375% EMTN Ser 15 22/31.05.29	458.975,00	485.397,50	0,98
EUR	700.000	Mercedes-Benz Group AG 1.5% EMTN Ser 79 17/03.07.29	620.662,00	656.040,00	1,32
EUR	400.000	Nestle Finance Intl Ltd 0.375% Sen Reg S 20/12.05.32	392.628,00	330.956,00	0,67
EUR	500.000	NetFlix Inc 3% Sen Reg S 20/15.06.25	491.060,00	497.502,50	1,00
EUR	1.000.000	Novartis Finance SA 0.625% 16/20.09.28	873.980,00	920.525,00	1,85
EUR	1.000.000	Novartis Finance SA 1.125% 17/30.09.27	972.500,00	955.250,00	1,92
EUR	1.000.000	Novartis Finance SA 1.625% Reg S Sen 14/09.11.26	971.900,00	977.250,00	1,97
EUR	400.000	Poland 4.25% EMTN Ser 57 23/14.02.43	394.000,00	422.364,00	0,85
EUR	500.000	RCI Banque SA 4.125% EMTN 22/01.12.25	503.955,00	503.747,50	1,01
EUR	1.000.000	Richemont Intl SA 0.75% Sen Reg S 20/26.05.28	879.400,00	919.010,00	1,85
EUR	1.000.000	Roche Finance Europe BV 0.875% EMTN 15/25.02.25	969.200,00	977.075,00	1,97
EUR	400.000	Romania 1.75% EMTN Ser 2021-3 21/13.07.30	313.200,00	324.096,00	0,65

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH - BOND EUR "PRIMUS"

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	500.000	Royal Bank of Canada 4.125% 23/05.07.28	495.610,00	516.417,50	1,04
EUR	400.000	SCOR SE VAR Reg S Sub 15/05.06.47	397.500,00	381.516,00	0,77
EUR	1.000.000	SIG Combibloc PurchaseCo Sàrl 2.125% Sen Reg S 20/18.06.25	1.007.646,67	980.205,00	1,97
EUR	800.000	Sika Capital BV 0.875% Sen Reg S 19/29.04.27	715.661,54	748.280,00	1,51
EUR	500.000	Statkraft AS 3.5% EMTN 23/09.06.33	490.230,00	517.495,00	1,04
EUR	1.500.000	Swiss Life Finance I AG 0.5% Partizsch 21/15.09.31	1.130.835,00	1.219.882,50	2,45
EUR	1.000.000	Swiss Life Finance I AG 3.25% Partizsch 22/31.08.29	944.690,00	1.003.670,00	2,02
EUR	500.000	Swiss Re Finance UK Ltd VAR Sub Reg S 20/04.06.52	536.530,00	444.922,50	0,90
EUR	1.000.000	UBS Group AG VAR EMTN Sen Reg S 17/17.07.25	937.000,00	983.860,00	1,98
EUR	1.000.000	UBS Group AG VAR EMTN Sen Reg S 19/24.06.27	1.028.320,00	939.805,00	1,89
EUR	800.000	UBS Group Inc 0.875% Partizsch 21/03.11.31	599.280,00	647.432,00	1,30
EUR	800.000	UBS Group Inc FRN Partizsch 21/03.11.26	722.472,00	750.636,00	1,51
EUR	1.000.000	UBS Group Inc VAR EMTN Partizsch 22/15.06.27	968.154,00	980.715,00	1,97
EUR	500.000	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 675 Tr 1 Sen Reg S 19/03.07.25	487.748,35	493.630,00	0,99
EUR	500.000	Universal Music Group NV 3% EMTN Ser 1 22/30.06.27	484.580,00	500.855,00	1,01
EUR	500.000	Viterra Finance BV 0.375% EMTN 21/24.09.25	457.990,00	472.522,50	0,95
EUR	500.000	Vodafone Group Plc 2.875% EMTN Ser 76 17/20.11.37	422.020,00	463.897,50	0,93
EUR	500.000	Volkswagen Leasing GmbH 0.625% EMTN Ser F12/21 21/19.07.29	400.795,00	430.137,50	0,87
Total obligations			48.225.312,53	48.757.286,50	98,11
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	400.000	East Japan Railway Co 4.389% EMTN 23/05.09.43	409.168,00	440.112,00	0,89
Total obligations			409.168,00	440.112,00	0,89
Total portefeuille-titres			48.634.480,53	49.197.398,50	99,00
Avoirs bancaires				49.579,27	0,10
Dettes bancaires				-6,14	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				444.958,44	0,90
Total				49.691.930,07	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH - BOND EUR "PRIMUS"

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	74,86 %
Services de télécommunication	5,62 %
Services aux collectivités	3,92 %
Biens de consommation durable	3,31 %
Industrie	2,09 %
Technologies	1,93 %
Biens de consommation non-cyclique	1,92 %
Matières premières	1,87 %
Pays et gouvernements	1,50 %
Energie	1,02 %
Services de santé	0,96 %
Total	<u>99,00 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Pays-Bas	27,97 %
Suisse	12,37 %
France	12,14 %
Luxembourg	11,71 %
Etats-Unis d'Amérique	9,68 %
Royaume-Uni	5,68 %
Principauté de Liechtenstein	4,47 %
Allemagne	4,10 %
Jersey	2,03 %
Italie	2,01 %
Canada	1,04 %
Norvège	1,04 %
République Tchèque	1,02 %
Mexique	0,93 %
Japon	0,89 %
Pologne	0,85 %
Roumanie	0,65 %
Danemark	0,42 %
Total	<u>99,00 %</u>

CIC CH - BOND EUR "PRIMUS"

Etat des variations du portefeuille-titres

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Devise	Dénomination	Achats	Ventes
Obligations			
EUR	ABB Finance BV 0.625% EMTN Reg S Sen 16/03.05.23	0	1.000.000
EUR	ABB Finance BV 0.625% EMTN Ser 121 22/31.03.24	0	900.000
EUR	ABB Finance BV 0.75% EMTN Ser 117 Sen Reg S 17/16.05.24	0	1.100.000
EUR	ABN AMRO Bank NV 3.875% EMTN 23/21.12.26	500.000	0
EUR	Adecco Intl Financial Serv BV 1% Ser 8 16/02.12.24	0	1.000.000
EUR	America Movil SAB de CV 0.75% EMTN 19/26.06.27	500.000	0
EUR	Aquarius + Inv Zurich VAR EMTN 13/02.10.43	0	1.100.000
EUR	AT&T Inc 3.55% 23/18.11.25	500.000	0
EUR	Bouygues SA 5.375% 22/30.06.42	500.000	0
EUR	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.75% EMTN 23/10.11.31	200.000	0
EUR	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 3% EMTN Sub 15/11.09.25	500.000	0
EUR	British Telecommunications Plc 1.5% EMTN 17/23.06.27	500.000	0
EUR	CEZ AS 4.875% EMTN Ser 15 10/16.04.25	500.000	0
EUR	Cooperatieve Rabobank UA 0.625% EMTN Ser 3230 21/25.02.33	500.000	0
EUR	Danske Bank A/S VAR EMTN 23/21.06.30	200.000	0
EUR	East Japan Railway Co 4.389% EMTN 23/05.09.43	400.000	0
EUR	Enel Finance Intl NV 0.875% EMTN Ser 89 21/17.06.36	500.000	0
EUR	ENI SpA 3.625% EMTN 23/19.05.27	500.000	0
EUR	Firmenich Productions SAS 1.375% Sen 20/30.10.26	400.000	1.400.000
EUR	Ford Motor Cred Co LLC 3.25% EMTN Sen 20/15.09.25	500.000	0
EUR	General Mills Inc 0.125% 21/15.11.25	500.000	0
EUR	Givaudan Finance Europe BV 1.625% Sen Reg S 20/22.04.32	0	1.000.000
EUR	Goldman Sachs Group Inc 1.625% EMTN Reg S Ser F 16/27.07.26	500.000	0
EUR	Goldman Sachs Group Inc FRN EMTN 21/23.09.27	500.000	0
EUR	Holcim Finance SA 0.625% EMTN Ser 29 21/19.01.33	1.000.000	0
EUR	Holcim Finance SA 1.75% EMTN Ser 24 Sen Reg S 17/29.08.29	0	1.000.000
EUR	Holcim Finance SA 2.25% EMTN Ser 22 Sen Reg S 16/26.05.28	0	1.300.000
EUR	Infineon Technologies AG 1.625% EMTN 20/24.06.29	500.000	0
EUR	Informa Plc 2.125% EMTN 20/06.10.25	500.000	0
EUR	ING Groep NV VAR 22/16.02.27	1.000.000	0
EUR	JDE Peet's BV 0.244% EMTN Ser 5 21/16.01.25	500.000	0
EUR	JPMorgan Chase & Co 1.5% EMTN Reg S Sen 16/29.10.26	500.000	0
EUR	Koninklijke Philips NV 1.875% EMTN 22/05.05.27	500.000	0
EUR	LB Baden-Wuerttemberg 2.875% Ser 769 16/28.09.26	500.000	0
EUR	Mc Donald's Corp 2.375% EMTN Ser 15 22/31.05.29	500.000	0
EUR	Mercedes-Benz Group AG 1.5% EMTN Ser 79 17/03.07.29	0	300.000
EUR	NetFlix Inc 3% Sen Reg S 20/15.06.25	500.000	0
EUR	Poland 4.25% EMTN Ser 57 23/14.02.43	400.000	0
EUR	RCI Banque SA 4.125% EMTN 22/01.12.25	500.000	0
EUR	Richemont International Hg SA 1.125% Sen Reg S 20/26.05.32	500.000	1.500.000
EUR	Roche Finance Europe BV 0.5% EMTN Reg S Ser 8 16/27.02.23	0	1.000.000
EUR	Romania 1.75% EMTN Ser 2021-3 21/13.07.30	400.000	0
EUR	Royal Bank of Canada 4.125% 23/05.07.28	500.000	0
EUR	SIG Combibloc PurchaseCo Sàrl 2.125% Sen Reg S 20/18.06.25	0	500.000
EUR	Sika Capital BV 0.875% Sen Reg S 19/29.04.27	300.000	500.000
EUR	Sika Capital BV 1.5% Sen Reg S 19/29.04.31	0	1.000.000
EUR	Statkraft AS 3.5% EMTN 23/09.06.33	500.000	0
EUR	Swiss Life Finance I AG 0.5% Partizsch 21/15.09.31	1.500.000	0
EUR	Syngenta Finance NV 1.25% EMTN Ser 11 Sen Reg S 15/10.09.27	0	1.100.000
EUR	Syngenta Finance NV 3.375% EMTN Sen Reg S 20/16.04.26	300.000	1.300.000
EUR	UBS Group Inc FRN Partizsch 21/03.11.26	1.000.000	200.000
EUR	UBS Group Inc VAR EMTN 20/05.11.28	1.000.000	1.000.000
EUR	UBS Group Inc VAR EMTN Partizsch 22/15.06.30	0	400.000
EUR	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 675 Tr 1 Sen Reg S 19/03.07.25	500.000	0
EUR	Universal Music Group NV 3% EMTN Ser 1 22/30.06.27	500.000	0
EUR	Viterra Finance BV 0.375% EMTN 21/24.09.25	500.000	0
EUR	Vodafone Group Plc 2.875% EMTN Ser 76 17/20.11.37	500.000	0
EUR	Volkswagen Leasing GmbH 0.625% EMTN Ser F12/21 21/19.07.29	500.000	0

CIC CH - CONVERT BOND

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	32.987.072,90
Avoirs bancaires	92.095,07
A recevoir sur émissions d'actions	577,79
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	60.703,07
Intérêts bancaires à recevoir	24,32
Plus-values non réalisées sur changes à terme	1.005.740,53
Total de l'actif	34.146.213,68

Exigible

Dettes bancaires	54.184,25
Intérêts bancaires à payer	39,31
Frais à payer	59.606,49
Total de l'exigible	113.830,05
Actif net à la fin de l'exercice	34.032.383,63

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B	1.013,353	EUR	1.183,65	1.199.456,70
C	16.627,710	CHF	98,29	1.758.073,17
I	93.231,212	EUR	103,51	9.650.291,34
I3	158.537,263	CHF	101,03	17.229.011,74
MH	33.587,000	CHF	116,13	4.195.550,68
				34.032.383,63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH - CONVERT BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	189.820,70
Intérêts bancaires	16.269,29
Total des revenus	206.089,99

Charges

Commission de gestion	184.743,80
Commission de dépositaire	30.197,88
Frais bancaires et autres commissions	4.147,12
Frais sur transactions	33.578,90
Frais d'administration centrale	60.196,83
Frais professionnels	5.079,07
Autres frais d'administration	51.569,06
Taxe d'abonnement	6.440,78
Intérêts bancaires payés	11.560,91
Autres charges	3.587,55
Total des charges	391.101,90

Pertes nettes des investissements	-185.011,91
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	442.995,15
- sur changes à terme	-631.848,35
- sur devises	150.531,31
Résultat réalisé	-223.333,80

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	883.475,98
- sur changes à terme	1.536.039,00
Résultat des opérations	2.196.181,18

Emissions	3.163.496,74
-----------	--------------

Rachats	-10.409.167,36
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-5.049.489,44
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	39.081.873,07
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	34.032.383,63
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH - CONVERT BOND

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	51.960.883,82	39.081.873,07	34.032.383,63

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B	EUR	1.442,93	1.152,85	1.183,65
C	CHF	122,91	97,79	98,29
I	EUR	-	100,24	103,51
I3	CHF	-	99,94	101,03
MH	CHF	142,36	114,38	116,13

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B	EUR	3,01	-20,10	2,67
C	CHF	2,58	-20,44	0,51
I	EUR	-	-	3,26
I3	CHF	-	-	1,09
MH	CHF	3,60	-19,65	1,53

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B	1.580,908	-	-567,555	1.013,353
C	27.824,154	-	-11.196,444	16.627,710
I	120.360,261	6.351,257	-33.480,306	93.231,212
I3	173.907,605	24.204,195	-39.574,537	158.537,263
MH	41.727,000	-	-8.140,000	33.587,000

TER par classe d'action au 31.12.2023 (non-audité)	(en %)
B	1,51
C	1,58
I	0,94
I3	1,01
MH	0,58

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices civils, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / classes d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice civil, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

CIC CH - CONVERT BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	10.000	Accor SA 0.7% Conv Sen 20/07.12.27	540.325,05	479.989,12	1,41
EUR	100.000	Amadeus IT Group SA 1.5% Conv 20/09.04.25	113.500,00	123.315,50	0,36
EUR	400.000	America Movil BV 0% Conv KoninkPN 21/02.03.24	445.080,00	401.672,00	1,18
EUR	1.000.000	Barclays Bank Plc 0% Conv Daimler Re 22/24.01.25	1.104.500,00	983.555,00	2,89
EUR	300.000	Basic-Fit NV 1.5% Conv 21/17.06.28	322.914,00	271.861,50	0,80
EUR	800.000	BNP Paribas SA 0% Conv 22/13.05.25	877.750,00	962.588,00	2,83
EUR	1.000.000	Cellnex Telecom SA 0.5% Conv EMTN 19/05.07.28	1.074.498,00	1.068.620,00	3,14
EUR	200.000	Citigroup GI Mks Fd Lux SCA 0% Conv LOreal EMTN 23/15.03.28	214.000,00	221.914,00	0,65
EUR	1.000.000	Deutsche Post AG 0.05% Conv Sen Reg S 17/30.06.25	1.101.340,00	979.805,00	2,88
EUR	6.000	Edenred SA 0% Conv Sen Reg S 19/06.09.24	381.140,00	364.527,00	1,07
EUR	700.000	ENI SpA 2.95% Conv EMTN 23/14.09.30	704.480,00	736.424,50	2,16
EUR	500.000	Fomento Econom Mexic SAB de CV 2.625% Conv HeiHg 23/24.02.26	522.500,00	500.360,00	1,47
EUR	400.000	Iberdrola Finanzas SA 0.8% Conv Iberdrol EMTN 22/07.12.27	401.520,00	403.904,00	1,19
EUR	1.000.000	JPMorgan Chase Bank NA 0% Conv LVMH 21/10.06.24	1.089.375,00	1.024.190,00	3,01
EUR	1.000.000	JPMorgan Chase Fin Co LLC 0% Conv DtTele Re 22/29.04.25	1.052.900,00	1.111.970,00	3,27
EUR	500.000	JPMorgan Chase Fin Co LLC 0% Conv Sanofi 22/14.01.25	531.250,00	503.285,00	1,48
EUR	200.000	Merrill Lynch BV 0% Conv TotaEner 23/30.01.26	195.700,00	204.847,00	0,60
EUR	300.000	MTU Aero Engines AG 0.05% Conv Sen Reg S 19/18.03.27	302.232,00	268.071,00	0,79
EUR	500.000	ORPAR 0% Conv RemCoint Reg S 17/20.06.24	503.500,00	501.432,50	1,47
EUR	1.200.000	Prysmian SpA 0% Conv 21/02.02.26	1.247.740,00	1.327.866,00	3,90
EUR	400.000	RAG-Stiftung 0% Conv Evonilnd Re Sen Reg S 20/17.06.26	417.030,00	375.434,00	1,10
EUR	10.000	SAFRAN SA 0% Conv 21/01.04.28	1.610.765,00	1.871.230,00	5,50
EUR	7.000	Schneider Electric SE 0% Conv 20/15.06.26	1.337.220,21	1.371.492,50	4,03
EUR	600.000	Selena Sàrl 0% Conv Puma Sen Reg S 20/25.06.25	672.000,00	566.331,00	1,66
EUR	200.000	Siemens Energy Finance BV 5.625% Conv SieEnerg 22/14.09.25	205.000,00	178.512,00	0,53
EUR	1.500	Soitec 0% Conv Sen Reg S 20/01.10.25	296.734,98	282.925,50	0,83
EUR	200.000	Umicore SA 0% Conv Sen Reg S 20/23.06.25	215.281,67	187.676,00	0,55
EUR	20.000	Veolia Environnement 0% Conv Sen Reg S 19/01.01.25	710.840,00	624.280,00	1,83
			18.191.115,91	17.898.078,12	52,58
GBP	400.000	WH Smith Plc 1.625% Conv 21/07.05.26	474.745,70	419.485,44	1,23
USD	400.000	Bharti Airtel Ltd 1.5% Conv Sen Reg S 20/17.02.25	384.786,91	612.794,35	1,80
USD	1.000.000	ELM BV 3.25% Conv SwissRe Sen Reg S 18/13.06.24	916.377,14	1.083.912,00	3,19
USD	250.000	Etsy Inc 0.125% Conv 20/01.09.27	222.522,25	193.181,61	0,57
USD	200.000	Fluor Corp 1.125% Conv 144A 23/15.08.29	187.206,92	197.465,03	0,58
USD	1.000.000	Ford Motor Co 0% Conv 21/15.03.26	873.633,59	902.394,64	2,65
USD	500.000	LG Chem Ltd 1.25% Conv LGEnSol 23/18.07.28	490.749,10	435.127,42	1,28
USD	600.000	Liberty Media Corp 2.25% Conv 22/15.08.27	596.166,23	551.619,22	1,62
USD	200.000	Macom Tec Solutions Hgs Inc 0.25% Conv 21/15.03.26	214.831,87	224.277,76	0,66
USD	150.000	MongoDB Inc 0.25% Conv 20/15.01.26	141.382,41	268.758,77	0,79
USD	500.000	ON Semiconductor Corp 0.5% Conv 144A 23/01.03.29	475.191,02	477.391,24	1,40
USD	800.000	Qiagen NV 0% Conv 20/17.12.27	696.299,28	655.644,38	1,93
USD	200.000	SolarEdge Technologies Inc 0% Conv 20/15.09.25	200.630,35	165.208,46	0,49
USD	500.000	Splunk Inc 1.125% Conv 18/15.09.25	484.182,93	499.459,05	1,47
USD	1.200.000	STMicroelectronics NV 0% Conv Ser B TrB Reg S 20/04.08.27	1.153.955,79	1.311.053,37	3,85
USD	200.000	Wayfair Inc 1% Conv 19/15.08.26	207.795,74	159.875,97	0,47
USD	300.000	Wolfspeed Inc 0.25% Conv 22/15.02.28	278.156,99	185.468,74	0,55
USD	200.000	Workiva Inc 1.25% Conv 144A 23/15.08.28	191.386,46	184.800,14	0,54
			7.715.254,98	8.108.432,15	23,84
Total obligations			26.381.116,59	26.425.995,71	77,65

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH - CONVERT BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
EUR	500.000	BE Semiconductor Industries NV 1.875% Conv 22/06.04.29	523.750,00	677.115,00	1,99
USD	200.000	Axon Enterprise 0.5% Conv 22/15.12.27	206.356,52	229.441,85	0,67
USD	300.000	Block Inc 0.125% Conv 20/01.03.25	347.729,62	266.154,09	0,78
USD	500.000	Burlington Stores Inc 2.25% Conv 20/15.04.25	525.084,71	491.055,19	1,44
USD	200.000	Dexcom Inc 0.25% Conv 20/15.11.25	219.291,60	189.156,67	0,56
USD	200.000	Enphase Energy Inc 0% Conv 21/01.03.28	202.490,68	162.027,07	0,48
USD	200.000	Guidewire Software Inc 1.25% Conv Sen 18/15.03.25	170.474,60	199.719,34	0,59
USD	150.000	Impinj Inc 1.125% Conv 21/15.05.27	133.032,67	147.854,33	0,44
USD	200.000	Insulet Corp 0.375% Conv Sen 20/01.09.26	209.539,56	208.034,04	0,61
USD	100.000	Integra LifeSciences Hgs Corp 0.5% Conv 20/15.08.25	86.321,69	85.316,19	0,25
USD	600.000	John Bean Technologies Corp 0.25% Conv 21/15.05.26	558.961,94	490.069,44	1,44
USD	500.000	Live Nation Entertainment Inc 2% Conv 20/15.02.25	488.375,62	479.260,78	1,41
USD	200.000	Lumentum Hgs Inc 0.5% Conv 19/15.12.26	190.553,24	161.287,40	0,47
USD	150.000	Middleby Corp 1% Conv 20/01.09.25	131.311,84	166.412,34	0,49
USD	200.000	Nice Ltd 0% Conv 20/15.09.25	174.709,52	170.440,45	0,50
USD	550.000	Okta Inc 0.125% Conv Sen 19/01.09.25	538.914,04	459.402,24	1,35
USD	500.000	Ormat Technologies Inc 2.5% Conv 144A 22/15.07.27	552.878,22	465.981,62	1,37
USD	200.000	Parsons Corp 0.25% Conv 20/15.08.25	210.717,49	259.239,51	0,76
USD	300.000	Post Holdings Inc 2.5% Conv 22/15.08.27	301.274,62	274.755,78	0,81
USD	200.000	Shopify Inc 0.125% Conv Sen 20/01.11.25	190.623,39	170.922,10	0,50
USD	300.000	SSR Mining Inc 2.5% Conv Sen 20/30.03.39	309.240,84	261.663,12	0,77
USD	250.000	Vail Resorts Inc 0% Conv 20/01.01.26	211.007,12	201.858,22	0,59
USD	250.000	Zscaler Inc 0.125% Conv 20/01.07.25	241.726,03	343.910,42	1,01
			6.200.615,56	5.883.962,19	17,29
Total obligations			6.724.365,56	6.561.077,19	19,28
Total portefeuille-titres			33.105.482,15	32.987.072,90	96,93
Avoirs bancaires				92.095,07	0,27
Dettes bancaires				-54.184,25	-0,16
Autres actifs/(passifs) nets				1.007.399,91	2,96
Total				34.032.383,63	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH - CONVERT BOND

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	22,89 %
Finances	22,68 %
Technologies	17,30 %
Biens de consommation durable	12,19 %
Services de télécommunication	6,12 %
Services aux collectivités	4,39 %
Services de santé	3,35 %
Energie	3,13 %
Matières premières	2,60 %
Biens de consommation non-cyclique	2,28 %
Total	<u>96,93 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	35,07 %
France	20,63 %
Pays-Bas	14,07 %
Italie	6,06 %
Allemagne	4,77 %
Espagne	4,69 %
Royaume-Uni	4,12 %
Inde	1,80 %
Mexique	1,47 %
Corée du Sud	1,28 %
Canada	1,27 %
Luxembourg	0,65 %
Belgique	0,55 %
Israël	0,50 %
Total	<u>96,93 %</u>

CIC CH - CONVERT BOND

Etat des variations du portefeuille-titres

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Devise	Dénomination	Achats	Ventes	Autres
Obligations				
CHF	Sika AG 0.15% Conv Sen Reg S 18/05.06.25	0	1.000.000	0
EUR	AMS OSRAM AG 2.125% Conv Sen Reg S 20/03.11.27	0	200.000	0
EUR	Basic-Fit NV 1.5% Conv 21/17.06.28	0	200.000	0
EUR	Citigroup GI Mks Fd Lux SCA 0% Conv LOreal EMTN 23/15.03.28	200.000	0	0
EUR	Deutsche Post AG 0.05% Conv Sen Reg S 17/30.06.25	0	200.000	0
EUR	Edenred SA 0% Conv Sen Reg S 19/06.09.24	2.000	0	0
EUR	ENI SpA 2.95% Conv EMTN 23/14.09.30	700.000	0	0
EUR	Fomento Econom Mexic SAB de CV 2.625% Conv HeiHg 23/24.02.26	500.000	0	0
EUR	Geely Sweden Finance AB 0% Conv Volvo B Sen RegS 19/21.05.24	0	1.000.000	0
EUR	Iberdrola Finanzas SA 0.8% Conv Iberdrol EMTN 22/07.12.27	400.000	0	0
EUR	JPMorgan Chase Fin Co LLC 0% Conv Sanofi 22/14.01.25	500.000	1.400.000	0
EUR	MBT Syst GmbH 3.5% Conv MeyBuTec Ps 21/08.07.27	0	200.000	0
EUR	Merrill Lynch BV 0% Conv TotaEner 23/30.01.26	200.000	0	0
EUR	Mondelez Intl Hgs Netherlands 0% Conv JDEPeet 21/20.09.24	0	1.000.000	0
EUR	MTU Aero Engines AG 0.05% Conv Sen Reg S 19/18.03.27	0	200.000	0
EUR	Pirelli & C. SpA 0% Conv 20/22.12.25	0	500.000	0
EUR	RAG-Stiftung 0% Conv Evonilnd Re Sen Reg S 20/17.06.26	0	600.000	0
EUR	Schneider Electric SE 0% Conv 20/15.06.26	0	1.000	0
EUR	Selena Sàrl 0% Conv Puma Sen Reg S 20/25.06.25	0	100.000	0
EUR	Umicore SA 0% Conv Sen Reg S 20/23.06.25	0	200.000	0
USD	Akamai Technologies Inc 0.125% Conv Sen 18/01.05.25	0	200.000	0
USD	Axon Enterprise 0.5% Conv 144A 22/15.12.27	200.000	0	-200.000
USD	Axon Enterprise 0.5% Conv 22/15.12.27	0	0	200.000
USD	Bharti Airtel Ltd 1.5% Conv Sen Reg S 20/17.02.25	0	400.000	0
USD	Bill Holdings Inc 0% Conv 20/01.12.25	0	200.000	0
USD	Block Inc 0.125% Conv 20/01.03.25	0	300.000	0
USD	Coupa Software Inc 0.125% Conv 19/15.06.25	0	200.000	0
USD	Fluor Corp 1.125% Conv 144A 23/15.08.29	200.000	0	0
USD	Ford Motor Co 0% Conv 21/15.03.26	0	500.000	0
USD	LG Chem Ltd 1.25% Conv LGEnesol 23/18.07.28	500.000	0	0
USD	Liberty Media Corp 2.25% Conv 144A 22/15.08.27	300.000	0	-600.000
USD	Liberty Media Corp 2.25% Conv 22/15.08.27	0	0	600.000
USD	Macom Tec Solutions Hgs Inc 0.25% Conv 21/15.03.26	200.000	0	0
USD	ON Semiconductor Corp 0% Conv 21/01.05.27	0	500.000	0
USD	ON Semiconductor Corp 0.5% Conv 144A 23/01.03.29	500.000	0	0
USD	Ormat Technologies Inc 2.5% Conv 144A 22/15.07.27	0	0	-500.000
USD	Ormat Technologies Inc 2.5% Conv 144A 22/15.07.27	0	0	500.000
USD	Patrick Industries Inc 1% Conv 18/01.02.23	0	200.000	0
USD	Pebblebrook Hotel Trust 1.75% Conv 20/15.12.26	0	200.000	0
USD	Post Holdings Inc 2.5% Conv 144A 22/15.08.27	0	0	-300.000
USD	Post Holdings Inc 2.5% Conv 22/15.08.27	0	0	300.000
USD	Qiagen NV 0% Conv 20/17.12.27	0	400.000	0
USD	RingCentral Inc 0% Conv 20/01.03.25	0	100.000	0

CIC CH - CONVERT BOND

Etat des variations du portefeuille-titres (suite) du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Devise	Dénomination	Achats	Ventes	Autres
USD	Shopify Inc 0.125% Conv Sen 20/01.11.25	0	200.000	0
USD	STMicroelectronics NV 0% Conv Ser B TrB Reg S 20/04.08.27	0	400.000	0
USD	Sunrun Inc 0% Conv 21/01.02.26	0	150.000	0
USD	Tandem Diabetes Care Inc 1.5% Conv Sen 20/01.05.25	0	100.000	0
USD	Wolfspeed Inc 0.25% Conv 144A 22/15.02.28	0	0	-300.000
USD	Wolfspeed Inc 0.25% Conv 22/15.02.28	0	0	300.000
USD	Workiva Inc 1.25% Conv 144A 23/15.08.28	200.000	0	0

Obligations liées à une action ou à un indice sur actions

USD	Barclays Bank Plc 0% Lk Visa Inc A Ser A 20/18.02.25	0	500.000	0
-----	---	---	---------	---

CIC CH - EQUITY CHF "PRIMUS"

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	47.556.287,33
Dépôts de garantie sur futures	25.557,08
Avoirs bancaires	489.871,40
Intérêts bancaires à recevoir	50,66
Autres créances	5.360,00
Total de l'actif	48.077.126,47

Exigible

Dettes bancaires	1.338,33
A payer sur rachats d'actions	18.680,87
Moins-values non réalisées sur futures	2.840,00
Frais à payer	84.013,53
Total de l'exigible	106.872,73
Actif net à la fin de l'exercice	47.970.253,74

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en CHF)
B	39.158,546	CHF	207,17	8.112.543,41
I	285.028,840	CHF	122,02	34.778.916,87
M	24.355,000	CHF	208,53	5.078.793,46
				47.970.253,74

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH - EQUITY CHF "PRIMUS"

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	903.049,30
Intérêts bancaires	13.020,47
Total des revenus	916.069,77

Charges

Commission de gestion	287.847,35
Commission de dépositaire	33.710,43
Frais bancaires et autres commissions	2.968,04
Frais sur transactions	46.292,29
Frais d'administration centrale	47.138,24
Frais professionnels	7.028,32
Autres frais d'administration	36.779,15
Taxe d'abonnement	10.234,17
Intérêts bancaires payés	749,39
Autres charges	5.031,67
Total des charges	477.779,05

Revenus nets des investissements	438.290,72
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-468.958,54
- sur futures	-4.540,00
- sur devises	-4.051,22
Résultat réalisé	-39.259,04

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	5.056.967,63
- sur futures	-2.840,00
Résultat des opérations	5.014.868,59

Emissions	7.095.236,46
-----------	--------------

Rachats	-9.745.692,31
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	2.364.412,74
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	45.605.841,00
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	47.970.253,74
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH - EQUITY CHF "PRIMUS"

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	CHF	52.006.357,26	45.605.841,00	47.970.253,74

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B	CHF	240,74	187,41	207,17
I	CHF	140,21	109,79	122,02
M	CHF	237,56	186,76	208,53

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B	CHF	14,99	-22,15	10,54
I	CHF	15,62	-21,70	11,14
M	CHF	16,15	-21,38	11,66

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B	47.229,216	301,002	-8.371,672	39.158,546
I	287.956,061	59.139,000	-62.066,221	285.028,840
M	27.525,000	-	-3.170,000	24.355,000

TER par classe d'action au 31.12.2023 (non-audit)	(en %)
B	1,38
I	0,84
M	0,38

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices civils, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / classes d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice civil, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

CIC CH - EQUITY CHF "PRIMUS"

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CHF	62.560	ABB Ltd Reg	1.967.452,65	2.333.488,00	4,86
CHF	28.850	Alcon Inc Reg	2.060.655,36	1.893.714,00	3,95
CHF	755	Barry Callebaut AG Reg	1.069.928,00	1.071.345,00	2,23
CHF	22.000	BB Biotech AG	996.325,00	940.500,00	1,96
CHF	29.905	Co Financière Richemont SA	3.453.663,39	3.461.503,75	7,22
CHF	2.330	Geberit AG Reg	1.387.658,05	1.255.870,00	2,62
CHF	680	Givaudan SA Reg	2.462.862,96	2.369.120,00	4,94
CHF	17.584	Holcim Ltd Reg	868.694,76	1.160.895,68	2,42
CHF	13.420	Julius Baer Gruppe AG Reg	682.758,77	632.753,00	1,32
CHF	4.700	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	1.276.528,66	1.362.060,00	2,84
CHF	7.900	Lonza Group AG Reg	4.505.813,72	2.794.230,00	5,82
CHF	36.700	Nestlé SA Reg	3.862.008,55	3.578.617,00	7,46
CHF	20.100	Novartis AG Reg	1.518.399,04	1.705.887,00	3,56
CHF	1.490	Partners Group Holding Reg	1.709.550,10	1.807.370,00	3,77
CHF	16.740	Roche Holding Ltd Pref	5.168.694,08	4.092.930,00	8,53
CHF	47.920	Sandoz Group AG Partizsch	1.187.136,08	1.296.715,20	2,70
CHF	2.850	Schindler Holding Ltd Partizsch	537.469,45	599.355,00	1,25
CHF	9.985	SGS SA	1.033.968,15	724.311,90	1,51
CHF	35.200	SIG Group AG Reg	716.293,06	681.120,00	1,42
CHF	8.850	Sika Ltd	2.475.276,31	2.422.245,00	5,05
CHF	8.455	Sonova Holding AG	2.717.920,35	2.320.052,00	4,84
CHF	12.205	Straumann Holding AG	1.806.075,92	1.654.998,00	3,45
CHF	2.030	Swatch Group AG	473.697,60	464.058,00	0,97
CHF	1.915	Swiss Life Holding Reg	1.059.990,23	1.118.360,00	2,33
CHF	14.430	Swiss Re AG	1.304.175,45	1.364.500,80	2,84
CHF	90.000	UBS Group Inc	2.137.820,64	2.349.000,00	4,90
CHF	4.780	Zurich Insurance Group AG Reg	1.807.338,81	2.101.288,00	4,38
Total portefeuille-titres			50.248.155,14	47.556.287,33	99,14
Avoirs bancaires				489.871,40	1,02
Dettes bancaires				-1.338,33	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-74.566,66	-0,16
Total				47.970.253,74	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH - EQUITY CHF "PRIMUS"

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	32,85 %
Finances	19,54 %
Matières premières	13,83 %
Industrie	13,08 %
Biens de consommation non-cyclique	9,69 %
Biens de consommation durable	8,19 %
Fonds d'investissement	1,96 %
Total	<u>99,14 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	<u>99,14 %</u>
Total	<u>99,14 %</u>

CIC CH - EQUITY CHF "PRIMUS"

Etat des variations du portefeuille-titres
du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Devise	Dénomination	Achats	Ventes	Autres
<u>Actions</u>				
CHF	ABB Ltd Reg	0	55.764	0
CHF	Accelleron Industries Ltd	0	5.916	0
CHF	Alcon Inc Reg	0	2.535	0
CHF	Barry Callebaut AG Reg	755	0	0
CHF	BB Biotech AG	22.000	0	0
CHF	Co Financière Richemont SA	15.105	4.200	0
CHF	Credit Suisse Group AG Partizsch	0	0	-242.457
CHF	Geberit AG Reg	0	2.619	0
CHF	Givaudan SA Reg	0	45	0
CHF	Holcim Ltd Reg	7.780	0	0
CHF	Julius Baer Gruppe AG Reg	0	1.288	0
CHF	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	0	3.901	0
CHF	Lonza Group AG Reg	2.357	1.000	0
CHF	Nestlé SA Reg	0	3.177	0
CHF	Novartis AG Reg	16.000	27.000	0
CHF	Partners Group Holding Reg	600	1.390	0
CHF	Roche Holding Ltd Pref	3.447	0	0
CHF	Sandoz Group AG Partizsch	43.900	0	4.020
CHF	Schindler Holding Ltd Partizsch	650	0	0
CHF	SGS SA	0	1.040	11.025
CHF	SGS SA Reg	0	0	-441
CHF	SIG Group AG Reg	35.200	0	0
CHF	Sika Ltd	8.750	9.719	0
CHF	Swatch Group AG	2.030	0	0
CHF	Swiss Life Holding Reg	0	1.785	0
CHF	Swiss Re AG	0	2.507	0
CHF	UBS Group Inc	0	46.085	10.785
CHF	Zurich Insurance Group AG Reg	280	400	0

Warrants et droits

CHF	Co Financière Richemont SA Call Wts 22.11.23	0	48.160	0
-----	--	---	--------	---

CIC CH - STRATEGY (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	24.645.650,55
Avoirs bancaires	103.239,41
Intérêts bancaires à recevoir	23,30
Total de l'actif	<u>24.748.913,26</u>

Exigible

Moins-values non réalisées sur changes à terme	284.920,02
Frais à payer	103.586,52
Total de l'exigible	<u>388.506,54</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>24.360.406,72</u>

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en CHF)
B	16.288,360	CHF	973,17	15.851.263,87
D	14.195,232	EUR	644,80	8.509.142,85
				<u>24.360.406,72</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH - STRATEGY (CHF)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Intérêts bancaires	2.400,29
Autres commissions reçues	11.709,90
Total des revenus	14.110,19

Charges

Commission de gestion	404.869,70
Commission de dépositaire	26.775,76
Frais bancaires et autres commissions	928,56
Frais sur transactions	1.852,18
Frais d'administration centrale	44.856,78
Frais professionnels	3.695,53
Autres frais d'administration	31.572,02
Taxe d'abonnement	3.972,23
Intérêts bancaires payés	1.172,14
Autres charges	2.628,29
Total des charges	522.323,19

Pertes nettes des investissements	-508.213,00
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	272.771,96
- sur changes à terme	65.654,59
- sur devises	-4.381,50
Résultat réalisé	-174.167,95

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	1.036.508,19
- sur changes à terme	-461.650,78
Résultat des opérations	400.689,46

Emissions	1.059.748,53
-----------	--------------

Rachats	-2.277.862,98
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-817.424,99
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	25.177.831,71
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	24.360.406,72
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH - STRATEGY (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	CHF	31.187.160,16	25.177.831,71	24.360.406,72

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B	CHF	1.139,38	942,70	973,17
D	EUR	743,11	614,03	644,80

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B	CHF	8,42	-17,26	3,23
D	EUR	8,48	-17,37	5,01

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B	16.269,009	925,468	-906,117	16.288,360
D	16.233,574	258,854	-2.297,196	14.195,232

TER synthétique par classe d'action au 31.12.2023 (non-audit)	(en %)
B	2,44
D	2,50

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices civils, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / classes d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice civil, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

CIC CH - STRATEGY (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)

au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	44.730	CIC CH Bond CHF Primus M Cap	4.884.348,80	4.794.161,40	19,68
CHF	29.400	CIC CH Conv Bond Hedge MH Cap	3.350.926,34	3.414.222,00	14,02
CHF	22.615	CIC CH Equity CHF Primus M Cap	3.528.143,58	4.715.905,95	19,36
CHF	16.060	CS Inv Fds 14 Swiss Franc Bond A Dist	4.417.058,31	4.144.764,80	17,01
Total fonds d'investissement (OPCVM)			16.180.477,03	17.069.054,15	70,07
Tracker funds (OPCVM)					
CHF	388.000	Amundi Index Solutions MSCI Switzerland UCITS ETF Cap	3.284.972,87	3.798.520,00	15,59
CHF	28.140	Xtrackers Switzerland UCITS ETF 1C Cap	3.286.034,51	3.778.076,40	15,51
Total tracker funds (OPCVM)			6.571.007,38	7.576.596,40	31,10
Total portefeuille-titres			22.751.484,41	24.645.650,55	101,17
Avoirs bancaires				103.239,41	0,42
Autres actifs/(passifs) nets				-388.483,24	-1,59
Total				24.360.406,72	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CIC CH - STRATEGY (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	<u>101,17 %</u>
Total	<u><u>101,17 %</u></u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	<u>101,17 %</u>
Total	<u><u>101,17 %</u></u>

CIC CH - STRATEGY (CHF)

Etat des variations du portefeuille-titres
du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Devise	Dénomination	Achats	Ventes
Fonds d'investissement (OPCVM)			
CHF	CIC CH Bond CHF Primus M Cap	0	2.900
CHF	CIC CH Conv Bond Hedge MH Cap	0	8.140
CHF	CIC CH Equity CHF Primus M Cap	0	3.170
CHF	CS Inv Fds 14 Swiss Franc Bond A Dist	3.690	0
Tracker funds (OPCVM)			
CHF	Amundi Index Solutions MSCI Switzerland UCITS ETF Cap	0	44.000
CHF	Xtrackers Switzerland UCITS ETF 1C Cap	0	2.350

Note 1 - Informations générales

CIC CH a été constituée le 19 mai 2000 sous forme de Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois pour une durée illimitée. La SICAV est soumise à la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif. La directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la directive 2009/65/CE a été transposée par la loi du 10 mai 2016 entrant en vigueur le 1er juin 2016 et modifiant la loi modifiée du 17 décembre 2010.

La SICAV publie, à la fin de chaque exercice clôturé le 31 décembre, un rapport annuel révisé par le Réviseur d'Entreprises Agréé et, à la fin de chaque semestre, au 30 juin, un rapport semi-annuel non révisé. Ces rapports financiers contiennent entre autres la situation patrimoniale de la SICAV, le nombre d'actions en circulation et l'indication du nombre d'actions émises ou remboursées depuis le début de l'exercice. Ils contiennent également des états financiers distincts établis pour chaque compartiment. Les rapports semi-annuels et annuels, les statuts, le prospectus d'émission de la SICAV ainsi que les documents d'informations clés peuvent être obtenus gratuitement au siège social de la SICAV, au siège du Représentant pour la Suisse, CACEIS (Suisse) SA, Route de Signy 35, CH-1260 NYON/VD. A la date de clôture, tous les compartiments avec toutes les classes d'actions seront admis à la distribution au Luxembourg, en Suisse et en Allemagne (à l'exception des classes d'actions M et MH) et en France (à l'exception des classes d'actions M et MH).

La procédure de traitement des réclamations telle que prévue par le règlement CSSF relatif à la résolution extrajudiciaire des réclamations est disponible sur simple demande au siège social de la SICAV.

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers de la SICAV ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation.

b) Evaluation des actifs

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance et non encore touchés est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un tel montant que la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

La valeur de toutes valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et dérivés, qui sont cotées sur une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, est déterminée suivant leur dernier cours disponible.

Dans les cas où des investissements de la SICAV sont cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public et négociés par des teneurs de marché en dehors du marché boursier sur lequel les investissements sont cotés ou du marché sur lequel ils sont négociés, le Conseil d'Administration pourra déterminer le marché principal pour les investissements en question qui seront dès lors évalués au dernier cours disponible sur ce marché.

Les liquidités et instruments du marché monétaire peuvent être évalués à leur valeur nominale majorée d'un taux d'intérêt, ou sur la base du coût amorti. Tous les autres actifs peuvent, dès lors que cette méthode est praticable, être valorisés sur cette même base.

La valeur des titres représentatifs de tout Organisme de Placement Collectif ouvert sera déterminée suivant la dernière Valeur Nette d'Inventaire officielle par part (VNI) ou suivant la dernière Valeur Nette d'Inventaire estimative si cette dernière est plus récente que la Valeur Nette d'Inventaire officielle, à condition que la SICAV ait l'assurance que la méthode d'évaluation utilisée pour cette estimation est cohérente avec celle utilisée pour le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire officielle.

Dans la mesure

- où les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont cotées ou négociées ni à une bourse, ni sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou
- pour des valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés cotées et négociées en bourse ou à un tel autre marché mais pour lequel le prix déterminé suivant le deuxième alinéa n'est pas, de l'avis du Conseil d'Administration, représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés, ou
- pour des instruments financiers dérivés traités de gré à gré et/ou de titres représentatifs d'Organismes de Placement Collectif, le prix déterminé suivant l'alinéa cinq n'est pas, de l'avis du Conseil d'Administration, représentatif de la valeur réelle de ces instruments financiers dérivés ou titres représentatifs d'Organismes de Placement Collectif,

le Conseil d'Administration estime la valeur probable de réalisation avec prudence et bonne foi.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont enregistrés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement ("ex-date"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats.

Les plus-values ou moins-values réalisées sur les contrats de change à terme correspondent à la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur de clôture.

Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

g) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement ("*settlement price*") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés réglementés.

Les plus-values et moins-values réalisées sur les contrats de futures sont déterminés sur base de la méthode FIFO (First In, First Out).

Les plus- ou moins-value nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

h) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise au cours de change en vigueur à la date du rapport. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise au cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont enregistrés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

1	CHF	=	1,0756800	EUR	Euro
			0,9318763	GBP	Livre anglaise
			12,0657042	NOK	Couronne norvégienne
			1,1881423	USD	Dollar américain
1	EUR	=	0,9296445	CHF	Franc suisse
			0,8663137	GBP	Livre anglaise
			155,7912512	JPY	Yen japonais
			11,2168157	NOK	Couronne norvégienne
			11,1283413	SEK	Couronne suédoise
			1,4568462	SGD	Dollar de Singapour
			1,1045500	USD	Dollar américain

i) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en EUR et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Dans le cas d'investissements entre compartiments (pour lesquels un compartiment investit dans un autre compartiment du même fonds à compartiments multiples) les comptes correspondants de la SICAV n'étaient pas objet d'une élimination aux fins de la représentation du résultat globalisé.

A la date du rapport la conversion en EUR s'est effectuée au cours de change suivant :

1	EUR	=	0,9296445	CHF	Franc suisse
---	-----	---	-----------	-----	--------------

j) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation des actifs nets de début d'exercice des compartiments convertis dans la devise de référence de la SICAV avec les cours de change applicables en début d'exercice et les cours de change applicables en fin d'exercice.

CIC CH

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

k) Frais sur transactions

Les coûts de transactions, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par la SICAV et des frais de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

l) Autres créances

La rubrique "Autres créances" figurant dans l'état du patrimoine comprends les comptes de marge sur les contrats de futures reflétant les variations de marge quotidiennes.

Note 3 - Commission de gestion

La SICAV a chargé BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS opérant sous le nom commercial CONVENTUM THIRD PARTY SOLUTIONS en tant que Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation. La SICAV rémunère la Société de Gestion suivant les pratiques usuelles à Luxembourg.

Celle-ci a délégué, sous sa responsabilité et son contrôle, la fonction de Gestion à la Bank CIC (Suisse) AG, Marktplatz 13, CH-4001 Bâle. Dans sa fonction de Sous-Traitant de la Gestion de la SICAV, la Bank CIC (Suisse) AG perçoit une commission de gestion (cf. tableau ci-dessous) payable trimestriellement et basée sur l'actif net moyen des différentes classes d'action des compartiments respectifs durant le trimestre en question.

Compartiments	Commission de gestion effective				
	Actions de classe A	Actions de classe B	Actions de classe C	Actions de classe D	Actions de classe E
CIC CH - BOND CHF "PRIMUS"	1,00 % p.a.	1,00 % p.a.	-	1,00 % p.a.	1,00 % p.a.
CIC CH - BOND EUR "PRIMUS"	-	0,75 % p.a.	-	-	-
CIC CH - CONVERT BOND	-	1,00 % p.a.	1,00 % p.a.	-	-
CIC CH - EQUITY CHF "PRIMUS"	-	1,00 % p.a.	-	-	-
CIC CH - STRATEGY (CHF)	-	1,50 % p.a.	-	1,50 % p.a.	-

CIC CH

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

Compartiments	Commission de gestion effective				
	Actions de classe I	Actions de classe I2	Actions de classe I3	Actions de classe I4	Actions de classe M
CIC CH - BOND CHF "PRIMUS"	0,50 % p.a. (depuis le 01.05.2023) 0,30 % p.a. (jusqu'au 30.04.2023)	-	-	0,35 % p.a.*	0,00 % p.a.
CIC CH - BOND EUR "PRIMUS"	0,50 % p.a. (depuis le 01.05.2023) 0,30 % p.a. (jusqu'au 30.04.2023)	-	-	-	-
CIC CH - CONVERT BOND	0,55 % p.a. (depuis le 01.05.2023) 0,30 % p.a. (jusqu'au 30.04.2023)	-	0,55 % p.a. (depuis le 01.05.2023) 0,30 % p.a. (jusqu'au 30.04.2023)	-	-
CIC CH - EQUITY CHF "PRIMUS"	0,60 % p.a. (depuis le 01.05.2023) 0,30 % p.a. (jusqu'au 30.04.2023)	-	-	-	0,00 % p.a.
CIC CH - STRATEGY (CHF)	-	-	-	-	-

* jusqu'au 8 mai 2023

Compartiments	Commission de gestion effective				
	Actions de classe MH	-	-	-	-
CIC CH - BOND CHF "PRIMUS"	-	-	-	-	-
CIC CH - BOND EUR "PRIMUS"	-	-	-	-	-
CIC CH - CONVERT BOND	0,00 % p.a.	-	-	-	-
CIC CH - EQUITY CHF "PRIMUS"	-	-	-	-	-
CIC CH - STRATEGY (CHF)	-	-	-	-	-

La rémunération de la Société de Gestion et du Sous-Traitant de la Gestion est reprise sous la rubrique "Commission de gestion" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles

Lorsque la SICAV investit dans les parts d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC qui sont gérés, de façon directe ou par délégation, par la même société de gestion ou par toute autre société à laquelle la société de gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte (de plus de 10% du capital ou des voix), ladite société de gestion ou l'autre société ne peut facturer de droits de souscription ou de remboursement pour l'investissement de la SICAV dans les parts d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC.

Lorsque la SICAV investit une part importante de ses actifs dans d'autres OPCVM et/ou OPC, tel que décrit ci-dessus, les commissions de gestion prélevées par la SICAV elle-même ainsi que par les autres OPCVM, d'une part, et/ou les autres OPC, d'autre part, dans lesquels la SICAV investit, ne peuvent pas dépasser 5 %.

Note 5 - Rétrocession des commissions de gestion collectés au niveau des fonds cibles

Les éventuels rétrocessions des commissions de gestion reçues par la SICAV au niveau des fonds cibles sont présentées dans la rubrique "Autres commissions reçues" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 6 - Commission de dépositaire

La rémunération pour les services de tenue de compte et de conservation des actifs ainsi que la rémunération pour les services de dépositaire sont présentées dans la rubrique commission de dépositaire dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 7 - Frais d'administration centrale

La rubrique "Frais d'administration centrale" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net est principalement composée des commissions d'agent administratif.

Note 8 - Commission d'émission, de rachat et de conversion d'actions

Les souscriptions sont acceptées sur base du prix déterminé le Jour d'Evaluation respectif, majoré d'un droit d'entrée de maximum 5 % du montant souscrit, qui revient aux installations et représentants, travaillant dans la commercialisation et placement des actions.

Le prix de remboursement d'une action correspond à la Valeur Nette d'Inventaire sous déduction d'une commission de rachat de maximum 1 % du montant racheté qui revient au compartiment, duquel est désinvesti.

La conversion est basée sur la Valeur Nette d'Inventaire des classes d'actions des compartiments respectifs au Jour d'Evaluation déterminé en commun, en tenant compte, le cas échéant, du taux de change en vigueur entre les devises des deux compartiments ou classes d'actions le Jour d'Evaluation. Le Conseil d'Administration peut limiter la fréquence de conversion d'actions selon son gré. En cas de conversion d'actions, une commission de conversion de maximum 1 % du montant converti est levée, qui revient au compartiment duquel est désinvesti.

Note 9 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % sur l'actif net, calculée et payable par trimestre, sur base de l'actif net de chaque compartiment à la fin de chaque trimestre.

Selon l'article 174 (2) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, la SICAV bénéficie d'une taxe d'abonnement réduite au taux annuel de 0,01 % pour les classes d'actions I, I2, I3, I4 et MH réservées exclusivement aux investisseurs institutionnels.

Selon l'article 175 (a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, les actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

Note 10 - Investissements croisés

Conformément à l'article 181 (8) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, le(s) compartiment(s) mentionné(s) à gauche dans le tableau a (ont) investi dans le(s) fonds cible(s) suivant(s) de la SICAV au 31 décembre 2023:

Compartiment	Fonds cibles	Devise	Nombre	Valeur d'évaluation	en % de l'actif net
CIC CH - STRATEGY (CHF)	CIC CH Bond CHF "Primus" M Cap	CHF	44.730	4.794.161,40	19,68
CIC CH - STRATEGY (CHF)	CIC CH Conv Bond Hedge MH Cap	CHF	29.400	3.414.222,00	14,02
CIC CH - STRATEGY (CHF)	CIC CH Equity CHF "Primus" M Cap	CHF	22.615	4.715.905,95	19,36

La valeur nette d'inventaire (NAV) consolidée à la fin de l'année, sans tous les investissements croisés, s'élèverait à 246.551.547,02.

Les commissions sur souscriptions et rachats détaillées dans la note 8 et la commission de gestion détaillée dans la note 3 ne sont pas appliquées sur la valeur nette d'inventaire des compartiments ci-dessus.

Note 11 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2023, les compartiments ci-dessous sont engagés auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG, Luxembourg dans les contrats de change à terme suivants :

CIC CH - BOND CHF "PRIMUS"

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
Contrats de change à terme liés aux actions des classes D et E					
CHF	28.260,78	EUR	30.000,00	10.01.2024	386,11
EUR	1.085.497,22	CHF	1.040.864,83	10.01.2024	-32.268,89
					<u>-31.882,78</u>

CIC CH

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

CIC CH - CONVERT BOND

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme					
EUR	13.205.123,59	USD	14.300.000,00	15.03.2024	296.936,42
					296.936,42
Contrats de change à terme liés aux actions des classes C, I3 et MH					
CHF	30.000,00	EUR	31.173,14	10.01.2024	1.113,65
CHF	150.000,00	EUR	157.675,48	10.01.2024	3.759,43
CHF	60.000,00	EUR	63.362,92	10.01.2024	1.211,20
CHF	120.000,00	EUR	126.933,62	10.01.2024	2.214,72
CHF	30.000,00	EUR	31.836,05	10.01.2024	451,09
CHF	30.000,00	EUR	31.780,44	10.01.2024	506,67
CHF	60.000,00	EUR	63.655,21	10.01.2024	919,06
CHF	30.000,00	EUR	31.908,82	10.01.2024	378,36
CHF	90.000,00	EUR	95.503,18	10.01.2024	1.358,24
CHF	60.000,00	EUR	63.527,29	10.01.2024	1.046,91
CHF	60.000,00	EUR	63.070,06	10.01.2024	1.503,90
CHF	30.000,00	EUR	31.273,81	10.01.2024	1.013,03
CHF	21.227.794,74	EUR	22.147.052,45	10.01.2024	698.906,48
CHF	30.000,00	EUR	31.142,40	10.01.2024	1.144,37
CHF	240.000,00	EUR	250.373,47	10.01.2024	7.921,38
CHF	120.000,00	EUR	125.101,91	10.01.2024	4.045,47
CHF	90.000,00	EUR	94.719,69	10.01.2024	2.141,31
CHF	30.000,00	EUR	31.893,62	10.01.2024	393,55
CHF	30.000,00	EUR	31.285,23	10.01.2024	1.001,62
CHF	30.000,00	EUR	31.186,10	10.01.2024	1.100,70
CHF	180.000,00	EUR	187.691,80	10.01.2024	6.029,29
CHF	60.000,00	EUR	62.453,29	10.01.2024	2.120,35
CHF	30.000,00	EUR	32.389,15	10.01.2024	-101,72
CHF	30.000,00	EUR	31.842,81	10.01.2024	444,33
EUR	135.653,77	CHF	127.732,00	10.01.2024	-1.816,32
EUR	31.731,83	CHF	30.000,00	10.01.2024	-555,25
EUR	138.776,53	CHF	133.838,44	10.01.2024	-5.263,77
EUR	31.302,79	CHF	30.000,00	10.01.2024	-984,07
EUR	196.765,90	CHF	188.972,00	10.01.2024	-6.610,96
EUR	51.110,03	CHF	48.979,10	10.01.2024	-1.602,68
EUR	31.294,63	CHF	30.000,00	10.01.2024	-992,22
EUR	94.351,59	CHF	90.000,00	10.01.2024	-2.509,22
EUR	94.694,28	CHF	90.000,00	10.01.2024	-2.166,71
EUR	31.787,27	CHF	30.000,00	10.01.2024	-499,84
EUR	127.108,68	CHF	120.000,00	10.01.2024	-2.039,75
EUR	127.622,65	CHF	120.000,00	10.01.2024	-1.526,05
EUR	63.554,34	CHF	60.000,00	10.01.2024	-1.019,88
EUR	95.104,65	CHF	90.000,00	10.01.2024	-1.756,56
EUR	31.656,39	CHF	30.000,00	10.01.2024	-630,65
EUR	31.402,76	CHF	30.000,00	10.01.2024	-884,15
EUR	31.325,67	CHF	30.000,00	10.01.2024	-961,20
					708.804,11

CIC CH - STRATEGY (CHF)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
Contrats de change à terme liés aux actions de la classe D					
CHF	54.667,81	EUR	58.237,54	10.01.2024	556,07
CHF	320.479,24	EUR	338.852,14	10.01.2024	5.632,84
CHF	27.784,08	EUR	30.000,00	10.01.2024	-90,59
CHF	28.737,57	EUR	30.000,00	10.01.2024	862,90
CHF	28.260,78	EUR	30.000,00	10.01.2024	386,11
CHF	28.269,78	EUR	30.000,00	10.01.2024	395,11
CHF	56.680,50	EUR	60.000,00	10.01.2024	931,16
CHF	56.539,56	EUR	60.000,00	10.01.2024	790,22
CHF	39.812,50	EUR	42.196,21	10.01.2024	605,65
CHF	28.814,04	EUR	30.000,00	10.01.2024	939,37
CHF	35.930,40	EUR	38.199,00	10.01.2024	437,58
CHF	56.437,62	EUR	60.000,00	10.01.2024	688,28
CHF	223.342,93	EUR	236.863,58	10.01.2024	3.259,78

CIC CH

Notes aux états financiers (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
CHF	112.623,36	EUR	120.000,00	10.01.2024	1.124,68
EUR	30.000,00	CHF	28.319,19	10.01.2024	-444,52
EUR	30.000,00	CHF	28.542,78	10.01.2024	-668,11
EUR	30.000,00	CHF	28.413,72	10.01.2024	-539,05
EUR	102.155,87	CHF	96.531,68	10.01.2024	-1.612,97
EUR	30.000,00	CHF	28.460,25	10.01.2024	-585,58
EUR	30.000,00	CHF	28.367,19	10.01.2024	-492,52
EUR	30.000,00	CHF	28.326,69	10.01.2024	-452,02
EUR	30.000,00	CHF	28.254,66	10.01.2024	-379,99
EUR	30.000,00	CHF	28.323,69	10.01.2024	-449,02
EUR	30.000,00	CHF	28.389,72	10.01.2024	-515,05
EUR	30.000,00	CHF	28.829,46	10.01.2024	-954,79
EUR	30.000,00	CHF	28.826,46	10.01.2024	-951,79
EUR	30.000,00	CHF	28.871,49	10.01.2024	-996,82
EUR	60.000,00	CHF	57.640,92	10.01.2024	-1.891,58
EUR	30.000,00	CHF	28.817,46	10.01.2024	-942,79
EUR	30.000,00	CHF	28.832,46	10.01.2024	-957,79
EUR	120.000,00	CHF	115.251,84	10.01.2024	-3.753,16
EUR	30.000,00	CHF	28.523,34	10.01.2024	-648,67
EUR	9.487.909,22	CHF	9.097.794,86	10.01.2024	-282.049,86
EUR	90.000,00	CHF	85.777,11	10.01.2024	-2.153,10
					<u>-284.920,02</u>

Note 12 - Contrats de futures

Au 31 décembre 2023, le compartiment ci-dessous est engagé dans le contrat de futures suivant:

CIC CH - EQUITY CHF "PRIMUS"

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en CHF)	Résultat non réalisé (en CHF)
Achat	4	SWISS MARKET INDEX FUT 03/24 EUX	CHF	443.240,00	-2.840,00
					<u>-2.840,00</u>

Note 13 - Evénements

Guerre Russie - Ukraine

Le 24 février 2022 de l'exercice précédent, la Fédération de Russie a lancé ses forces armées dans une campagne d'invasion de l'Ukraine. Au-delà de ses conséquences directes sur les habitants et les infrastructures des zones concernées, l'invasion a déclenché une série de mesures et de contre-mesures politiques et économiques dont les conséquences à moyen et long terme ne peuvent pas être évaluées à la date du présent rapport, notamment en ce qui concerne les conséquences sur l'environnement dans lequel notre SICAV opère.

Parmi les cinq compartiments, seul le CIC CH - Bond CHF « Primus » présente une exposition à la Russie, à la Biélorussie ou à l'Ukraine. Concrètement, au 31.12.2023, le compartiment détenait une position obligataire (VTB 4,0725 %, 24/10/2024). Le 23 mars 2023, le Conseil d'Administration a décidé de déprécier la position à 0% et d'annuler la provision du coupon actuel.

Bien que la SICAV ne soit pas directement exposée de manière significative à l'Ukraine, à la Russie ou à la Biélorussie, ce conflit et les mesures et contre-mesures politiques et économiques pourraient avoir un impact sur la situation économique générale, le volume des échanges commerciaux, les flux de trésorerie et la rentabilité, et nécessiter une révision de certaines hypothèses et estimations. Cela peut conduire à des ajustements significatifs de la valeur comptable de certains actifs et passifs au cours de l'exercice suivant.

À ce stade, le Conseil d'Administration n'est pas en mesure d'évaluer de manière fiable les conséquences à moyen et long terme.

Changements de dénomination et de politique d'investissement

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé, avec effet au 20 juin 2023 (« Date d'effet »), les changements suivants :

1. Modifier la dénomination du compartiment CIC CH - CORPORATE BOND EURO – SWISS FOCUS en CIC CH - BOND EUR "PRIMUS" et de procéder à une révision complète de la politique d'investissement, telle que décrite dans le prospectus.
2. Préciser la politique d'investissement du compartiment CIC CH – BOND CHF "PRIMUS", telle que décrite dans le prospectus.

Note 14 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements subséquents.

1 - Gestion du risque global

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512 telle que modifiée, le Conseil d'Administration de la SICAV doit déterminer le risque global de la SICAV, en appliquant soit l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR ("*Value at Risk*").

En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la SICAV a choisi d'adopter l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global.

2 - Rémunération

La politique de rémunération de BLI - Banque de Luxembourg Investments s'aligne sur celle en vigueur au sein de sa maison-mère, la Banque de Luxembourg. Cette politique respecte les dispositions réglementaires et les valeurs auxquelles s'identifie BLI - Banque de Luxembourg Investments sur le long terme.

BLI - Banque de Luxembourg Investments respecte un équilibre approprié entre les composantes fixes et variables de la rémunération totale de ses collaborateurs. La composante fixe représente une part suffisamment importante de la rémunération totale pour qu'une liberté complète puisse être exercée en matière de politique relative aux composantes variables de la rémunération, et notamment la possibilité de ne payer aucune composante variable. BLI - Banque de Luxembourg Investments se réserve le droit de revenir sur toute attribution de rémunération variable s'il s'avère que celle-ci a été accordée dans des conditions de mauvaise conduite. Dans de tels cas, BLI - Banque de Luxembourg Investments pourra exiger du collaborateur le remboursement de tout ou partie du montant alloué, jusqu'à trois années après son versement.

L'évolution de la rémunération des collaborateurs est liée à l'expérience accumulée et à la prise de nouvelles responsabilités, mais également à une appréciation annuelle de chaque collaborateur par la hiérarchie. Celle-ci s'appuie sur des critères qualitatifs plutôt que sur des critères quantitatifs. Lorsque critères quantitatifs il y a, ils s'expriment et s'apprécient davantage par rapport à l'atteinte d'objectifs de groupe. En aucun cas le montant de la gratification n'est corrélé avec les performances financières qu'aurait pu générer un collaborateur.

Conformément à l'article 5 du règlement européen n°2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers, la politique de rémunération de BLI - Banque de Luxembourg Investments prend en compte les risques en matière de durabilité.

De manière concrète, BLI - Banque de Luxembourg Investments considère que la transition vers une économie équilibrée et durable fait partie intégrante de ses objectifs et que chacun a un rôle actif à y jouer. Les facteurs de durabilité étant intégrés dans les critères d'appréciation qualitative de la rémunération au même titre que les autres critères pertinents, chaque collaborateur participe activement à l'atteinte des objectifs de BLI - Banque de Luxembourg Investments en matière de durabilité.

La politique de rémunération de BLI - Banque de Luxembourg Investments est revue chaque année et son implémentation fait l'objet d'une évaluation annuelle indépendante.

Au cours de l'exercice social 2023, une rémunération totale de EUR 10,474 mio. a été payée à un nombre moyen de 66 employés, avec une composante variable pondérée à 25%. La rémunération totale payée aux 20 preneurs de risques matériels identifiés s'élevait à EUR 5,570 mio., avec une composante variable pondérée à 38%.

La politique de rémunération de la Société de Gestion est revue chaque année et son implémentation fait l'objet d'une évaluation annuelle indépendante.

Les détails de la politique de rémunération de la Société de Gestion sont disponibles sur le site internet www.conventumtps.lu et sur papier sur simple demande des investisseurs.

3 - Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Durant la période de référence des états financiers, la SICAV n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.

4 - Total expense ratio ("TER")

Le TER et le TER synthétique présentés dans les "Statistiques" de ce rapport sont calculés en respect de la Directive sur le calcul et la publication du *Total Expense Ratio* (TER) pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 et telle que modifiée en date du 5 août 2021 par l' *Asset Management Association Switzerland*.

Le TER et le TER synthétique sont calculés sur les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Lorsqu'un compartiment investit 10 % au moins de sa fortune nette dans d'autres fonds publiant un TER, un TER composé (synthétique) du fonds faïtier est calculé à la date de clôture annuelle ou semestrielle. Il correspond à la somme des TER proportionnels des différents fonds cibles, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette totale du compartiment au jour de référence, des commissions d'émission et de rachat des fonds cibles payées effectivement et du TER du fonds faïtier moins les rétrocessions encaissées de la part des fonds cibles durant la période sous revue.

Le TER synthétique est calculé avec les informations disponibles au moment de l'établissement du rapport, soit

- pour le compartiment CIC CH - STRATEGY (CHF) avec les derniers TER disponibles des fonds cibles (101,17% de l'actif net total).

5 - Informations en matière de durabilité

Conformément aux exigences du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (" SFDR ") tel que modifié, les compartiments sont catégorisés sous l'article 6.

Les investissements sous-jacents à ces compartiments ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.