

# Climber Umbrella Fund

Fonds ombrelle contractuel de droit suisse relevant  
du type "autres fonds en placements traditionnels"

Rapport annuel révisé au 31 mars 2024

# Climber Umbrella Fund

## TABLE DES MATIÈRES

ORGANISATION	3
COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE	6
COMPTE DE RÉSULTATS	7
UTILISATION DU RÉSULTAT	8
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS	9
INFORMATIONS CONCERNANT LES TROIS EXERCICES PRÉCÉDENTS	10
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES	11
INVENTAIRE DE FORTUNE	12
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS	20

# Climber Umbrella Fund

## ORGANISATION

Direction de fonds de placement	FundPartner Solutions (Suisse) SA route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73 Téléphone +41 (0) 58 323 37 77
Banque dépositaire	Banque Pictet & Cie SA route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73 Téléphone +41 (0) 58 323 23 23
Gestionnaire	Climber Capital SA Grand-Rue 15, CH-1260 Nyon
Délégation de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI")	FundPartner Solutions (Europe) SA, Luxembourg
Délégation du traitement des ordres de souscription et de rachat	FundPartner Solutions (Europe) SA, Luxembourg
Société d'audit	PricewaterhouseCoopers SA avenue Giuseppe-Motta 50, CH-1211 Genève
Objectifs de placement	<b>Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)</b>  La politique d'investissement du compartiment Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF) consiste à gérer un portefeuille balancé conservateur investi sur une diversité de classes d'actifs avec une dominante en obligations et en actions. La part en actions s'élève en moyenne à environ 25 % de la fortune du compartiment. Le but du compartiment est d'obtenir une performance supérieure au taux Saron en CHF à 3 mois + 1% sur le long terme.
Forme juridique	Fonds ombrelle contractuel de droit suisse relevant du type "autres fonds en placements traditionnels" au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006 (LPCC). Dernier contrat de fonds de placement entré en vigueur le 20 juillet 2022 approuvé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 18 juillet 2022.
Contreparties sur OTC	Banque Pictet & Cie SA
Codes ISIN	Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF) Classe -A- CH0104909723
Lancement du fonds	28 octobre 2009
Monnaie de référence	CHF

# Climber Umbrella Fund

## ORGANISATION (suite)

### Rémunérations

#### Commissions et frais à la charge de l'investisseur (extrait du § 18 du contrat de fonds)

Une commission d'émission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger, représentant conjointement 5% au maximum de la VNI peut être débitée à l'investisseur.

Aucune commission de rachat en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger n'est prélevée.

#### Commissions et frais à la charge du fonds (extrait du § 19 du contrat de fonds)

Pour la direction, la gestion de fortune ainsi que pour les activités de distribution du compartiment, la direction de fonds facture à la charge du compartiment une commission annuelle maximale de 1.50% sur la fortune nette du compartiment, qui est débitée sur la fortune nette du compartiment pro rata temporis lors de chaque calcul de la VNI et versée à la fin de chaque trimestre (commission de gestion incluant la commission de distribution).

En ce qui concerne l'activité d'administration de fonds, la direction de fonds perçoit dans tous les cas, par an et par compartiment, une commission minimale de CHF 50,000. Le fait de percevoir une commission minimale peut avoir comme conséquence un dépassement du pourcentage maximum.

Classe -A- : 1.25% maximum de la fortune nette du compartiment attribuable à cette classe.

Le taux effectivement appliqué de la commission de gestion à chaque compartiment figure dans les rapports annuels et semestriels.

La direction perçoit, pour le compte du gestionnaire, une commission de performance représentant 10% de la sur-performance du compartiment Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF) réalisée sur la période de calcul. La "sur-performance" est égale à la différence positive nette entre (i) VNI avant déduction de la commission de performance ("VNI brute") du compartiment et (ii) la VNI de référence, augmentée du "hurdle rate", soit Saron en CHF à 3 mois + 1% par an. Le Saron en CHF à 3 mois est déterminé lors de chaque calcul de VNI. Le hurdle rate est calculé pro rata temporis depuis la date de calcul de la VNI de référence. Par opposition à la VNI brute, la "VNI nette" est la VNI brute après déduction de la provision de la commission de performance. La "VNI de référence" est égale à la dernière VNI brute de la dernière période de calcul, ayant donné lieu au paiement d'une commission de performance, après déduction de la commission de performance, soit à la dernière VNI nette, ce qui implique que la nouvelle VNI de référence sera à chaque fois supérieure à la VNI de référence précédente.

Pour la garde de la fortune des compartiments, la prise en charge du trafic des paiements des compartiments et les autres tâches de la banque dépositaire énumérées au § 4 du contrat de fonds, la banque dépositaire débite les compartiments d'une commission annuelle de maximum 0.10% de la valeur d'inventaire de la fortune du compartiment, perçue pro rata temporis lors de chaque calcul de la VNI du compartiment et versée à la fin de chaque trimestre (commission de banque dépositaire). Une commission minimale de CHF 20,000 par an et par compartiment est perçue dans tous les cas. Le fait de percevoir une commission minimale peut avoir comme conséquence un dépassement du pourcentage maximum.

Pour le versement du produit de liquidation en cas de dissolution, la direction impute une commission de 0.50% sur la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné, qu'elle partagera avec la banque dépositaire.

# Climber Umbrella Fund

## ORGANISATION (suite)

<b>Utilisation du résultat</b>	Depuis le 30 juin 2017, le revenu net du fonds est réinvesti annuellement dans la fortune du fonds, au plus tard quatre mois après la clôture de l'exercice. La direction de fonds peut également décider de procéder à des thésaurisations intermédiaires des revenus. Demeurent réservés d'éventuels impôts et taxes frappant le réinvestissement.
<b>Lieu d'enregistrement</b>	Suisse
<b>Restrictions</b>	Les parts ne peuvent être proposées, vendues ou livrées aux Etats-Unis.
<b>Fiscalité</b>	Les rendements thésaurisés sont soumis à l'impôt anticipé fédéral de 35%.
<b>Publications du fonds</b>	Le préambule avec contrat de fonds intégré et les rapports annuels et semestriels peuvent être demandés gratuitement à la direction de fonds, à la banque dépositaire et à tous les distributeurs.  Swiss Fund Data AG ( <a href="http://www.swissfunddata.ch">www.swissfunddata.ch</a> ).

# Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

## COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE

	31.03.2024	31.03.2023
	CHF	CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
- Avoirs à vue	445,180.52	2,394,611.90
Dividendes à recevoir	10,704.03	14,334.71
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisées en:		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	27,438,586.07	23,932,391.73
- Produits structurés	97,431.24	143,676.48
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	5,663,553.73	5,639,254.65
- Parts d'autres placements collectifs	18,434,123.81	16,360,927.66
Instruments financiers dérivés:		
- Opérations de change à terme	-92,130.99	701.65
Autres actifs	364,982.69	258,218.06
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT</b>	<b>52,362,431.10</b>	<b>48,744,116.84</b>
<b>Dont à déduire:</b>		
- Autres engagements	138,560.90	119,562.58
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT</b>	<b>52,223,870.20</b>	<b>48,624,554.26</b>
Nombre de parts en circulation	4,736,925.00	4,737,750.00
Valeur nette d'inventaire par part -A-	11.025	10.263

# Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

## COMPTE DE RÉSULTATS

	01.04.2023 31.03.2024	01.04.2022 31.03.2023
	CHF	CHF
Produits des valeurs mobilières, divisés en:		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	527,529.70	469,230.55
- Actions et autres titres de participations et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites	165,358.81	126,262.90
- Rendements imposables réalisés sur fonds cibles	188,165.59	162,575.29
- Parts d'autres placements collectifs	122,363.60	106,550.85
Participation des souscripteurs aux revenus courus	1,951.82	79,037.70
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>1,005,369.52</b>	<b>943,657.29</b>
<b>Dont à déduire:</b>		
Intérêts négatifs (position long)	0.00	574.74
Intérêts passifs (position short)	74.36	75.17
Frais d'audit	11,847.00	11,847.00
Rémunérations réglementaires versées:		
- à la direction (1)	152,293.69	91,271.95
- à la banque dépositaire (2)	44,563.81	36,487.17
- au gestionnaire (3)	298,856.29	239,322.26
Autres charges	3,627.88	2,132.89
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	1,769.27	1,492.48
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>513,032.30</b>	<b>383,203.66</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>492,337.22</b>	<b>560,453.63</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-488,772.73	-900,352.08
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ</b>	<b>3,564.49</b>	<b>-339,898.45</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation)	3,798,534.94	-2,535,089.36
<b>RÉSULTAT TOTAL</b>	<b>3,802,099.43</b>	<b>-2,874,987.81</b>
Résultat net par part:		
Parts -A-	0.10	0.12

Taux effectif des rémunérations (en % de la valeur nette d'inventaire) :

	(1) A la direction		(2) A la banque dépositaire		(3) Au gestionnaire	
	01.04.2023 31.03.2024	01.04.2022 31.03.2023	01.04.2023 31.03.2024	01.04.2022 31.03.2023	01.04.2023 31.03.2024	01.04.2022 31.03.2023
Parts -A-	0.307%*	0.229%	0.090%	0.092%	0.601%	0.601%

\* Nouveau scale appliqué depuis le 1 juillet 2023 (augmentation de 0.05% par tranche) pour les frais perçus par la direction de fonds.

# Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

## UTILISATION DU RÉSULTAT

	31.03.2024	31.03.2023
	CHF	CHF
Résultat net		
Résultat net de l'exercice parts -A-	492,337.22	560,453.63
Réinvestissement (65% du revenu net)	320,019.19	364,294.86
Retenue d'impôt (35%)	172,318.03	196,158.77
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>



# Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

## INFORMATIONS CONCERNANT LES TROIS EXERCICES PRÉCÉDENTS

	31.03.2024 CHF	31.03.2023 CHF	31.03.2022 CHF
Fortune nette du compartiment	52,223,870.20	48,624,554.26	39,275,778.96
Valeur nette d'inventaire par part	11.025	10.263	11.093
Résultat thésaurisé	0.104	0.118	0.122
	<b>Nombre de parts</b>	<b>Nombre de parts</b>	<b>Nombre de parts</b>
Parts en circulation	4,736,925.00	4,737,750.00	3,540,485.00

# Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

## INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés	Informations au 31.03.2024	Total	% de la fortune nette du compartiment
		CHF	
	<b>Fortune nette du compartiment</b>	<b>52,223,870.20</b>	<b>100.00%</b>
	Engagement total brut résultant de dérivés	5,683,800.62	10.88%
	Engagement total net résultant de dérivés	396,691.62	0.76%
	Engagement de prêt de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0.00	0.00%

Les informations sont présentées au 31.03.2024 selon l'approche "Commitment II".

2) Prêts de titres      Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'un prêt de titre à la date du bilan.

3) Mises en pension      Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'une mise en pension à la date du bilan.

4) Performance (%) (retenue d'impôt anticipé réinvesti)	01.01.2024 31.03.2024	2023	Depuis le (*) lancement
Parts -A-	4.17	4.56	1.64
Saron CHF 3M	0.64	2.57	0.81

(\*) Performances annualisées.

Les performances passées ne constituent pas une garantie quant aux performances futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts.

5) Total Expense Ratio Synthétique (%)	01.04.2023 31.03.2023	01.04.2022 31.03.2023
Total Expense Ratio sans commissions de performance	1.21	1.12
Total Expense Ratio avec commissions de performance	1.21	1.12

TER (Total Expense Ratio) = total annualisé des commissions et frais exprimés en pourcent de la fortune moyenne du fonds complété par les TERs proportionnels des fonds sous-jacents.

6) Indication sur les soft commission agreements      La direction de fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.

7) Commissions de gestion des fonds cibles      La commission de gestion des fonds cibles, dans lesquels le fonds Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF) investit, ne s'élève pas à plus de 1.79% (maximum selon le contrat de fonds : 3.00%).

# Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.03.2024

Titres	Total au 31.03.2023	Achats	Ventes	Total au 31.03.2024	Devise	Valeur de marché (en CHF)	% de la fortune totale du compartiment
<b>AVOIRS EN BANQUE</b>							
<b>- À VUE</b>							
CHF					CHF	438,618.78	0.84
EUR					EUR	32.44	0.00
USD					USD	6,529.30	0.01
<b>TOTAL AVOIRS À VUE</b>						<b>445,180.52</b>	<b>0.85</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE</b>						<b>445,180.52</b>	<b>0.85</b>
<b>OBLIGATIONS, OBLIGATIONS CONVERTIBLES, EMPRUNTS À OPTION ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE ET DROITS-VALEURS</b>							
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC</b>							
<b>ALLEMAGNE</b>							
0.315% DEUTSCHE BK 21/27	400,000	0	0	400,000	CHF	380,600.00	0.73
1.10% COMMERZBANK 18/25	450,000	0	0	450,000	CHF	445,950.00	0.85
3.2625% COMMERZBANK 23/27	200,000	0	0	200,000	CHF	205,700.00	0.39
						1,032,250.00	1.97
<b>AUSTRALIE</b>							
0.8% AMP FN. SERV. 19/23	395,000	0	395,000	0	CHF	0.00	0.00
1.285% MACQUARIE GRP 22/29	500,000	0	0	500,000	CHF	492,000.00	0.94
						492,000.00	0.94
<b>AUTRICHE</b>							
6% SUB RAIFFEIS. BK INTL 20/PERP JR	200,000	0	200,000	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>BELGIQUE</b>							
1.875% SUB. AGEAS 20/51 S	300,000	0	0	300,000	EUR	240,728.42	0.46
3.875% SUB. AGEAS 19/PERP S	200,000	0	200,000	0	EUR	0.00	0.00
						240,728.42	0.46
<b>BOLIVIE</b>							
0.795% FONPLATA 21/28	250,000	0	0	250,000	CHF	230,250.00	0.44
						230,250.00	0.44
<b>CANADA</b>							
2.445% RBC TORONTO 23/28	300,000	0	0	300,000	CHF	309,000.00	0.59
FR SUB BK NOVA SCOT.(COCO)17/PERP	200,000	0	0	200,000	USD	172,831.49	0.33
						481,831.49	0.92
<b>CHILI</b>							
0.24% BCO ESTADO CHILE 19/25	0	250,000	0	250,000	CHF	245,600.00	0.47
1.15% TANNER S.FIN. 21/24	390,000	0	0	390,000	CHF	385,632.00	0.74
						631,232.00	1.20
<b>COREE DU SUD</b>							
0.26% HYUNDAI CAP. SERV. 20/25 SR S	400,000	0	0	400,000	CHF	395,520.00	0.76
3.0325% HYUNDAI CAP. 23/28	130,000	0	0	130,000	CHF	135,655.00	0.26
						531,175.00	1.01

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc.

# Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.03.2024

Titres	Total au 31.03.2023	Achats	Ventes	Total au 31.03.2024	Devise	Valeur de marché (en CHF)	% de la fortune totale du compartiment
<b>ESPAGNE</b>							
1.1175% CELLNEX TELECOM 20/25	430,000	0	0	430,000	CHF	425,743.00	0.81
2.395% BCO SANTANDER 24/29	0	300,000	0	300,000	CHF	306,000.00	0.58
2.7325% SANTANDER FIN 23/25	0	300,000	0	300,000	CHF	304,260.00	0.58
						1,036,003.00	1.98
<b>ETATS-UNIS</b>							
0.85% ATHENE GLOBAL FUND.20/25	450,000	200,000	0	650,000	CHF	639,925.00	1.22
1.00% SCHLUMBERGER FIN. 18/26	150,000	0	0	150,000	EUR	139,486.52	0.27
2.15% MET.LIFE GF I 22/26	0	300,000	0	300,000	CHF	304,800.00	0.58
2.25% BIOGEN 20/30	400,000	0	0	400,000	USD	304,860.94	0.58
2.625% T-MOBILE USA 21/29	210,000	0	0	210,000	USD	169,485.81	0.32
3.70% SUB PRUDENTIAL FINAN.20/50 JR	210,000	0	0	210,000	USD	165,460.12	0.32
4% GLENCORE FUNDING 17/27 SR S	300,000	0	0	300,000	USD	261,332.93	0.50
						1,985,351.32	3.79
<b>FRANCE</b>							
0.50% BNP 21/29	400,000	200,000	0	600,000	CHF	560,700.00	1.07
2.10% RCI BQUE 22/25	0	200,000	0	200,000	CHF	200,720.00	0.38
3.50% RCI BQUE 23/28	0	300,000	0	300,000	CHF	317,100.00	0.61
						1,078,520.00	2.06
<b>GRANDE-BRETAGNE</b>							
1.375% BAT INTL FIN.14/26 SR S	400,000	0	0	400,000	CHF	398,200.00	0.76
1.54% GAZ FINANCE 21/27	400,000	0	0	400,000	CHF	201,984.00	0.39
2.125% SUB.CREDIT AGRICOLE 15/25	400,000	0	0	400,000	CHF	401,800.00	0.77
2.745% LLOYDS BKG 23/27	400,000	0	0	400,000	CHF	406,000.00	0.78
3.25% BP CAP. MARKETS 20/PERP	150,000	0	0	150,000	EUR	142,332.91	0.27
4.00% LLOYDS BANKING GRP 18/25	200,000	0	0	200,000	AUD	116,358.16	0.22
						1,666,675.07	3.18
<b>ILES CAIMANS</b>							
0.5% BANORTE GC 20/24 SR S	400,000	0	0	400,000	CHF	393,800.00	0.75
1.50% BOS FUNDING 19/23 SR S	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
						393,800.00	0.75
<b>INDE</b>							
2.75% NTPC 17/27	200,000	0	0	200,000	EUR	186,949.70	0.36
						186,949.70	0.36
<b>IRLANDE</b>							
0.25% INTESA SANPAOLO 19/24 SR S	600,000	0	0	600,000	CHF	595,560.00	1.14
0.898% RUSSIAN RAIL 19/25 SR S	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
1% GLENCORE CAP.DAC 20/27	500,000	0	0	500,000	CHF	490,000.00	0.94
3.125% SUB RZD CAPITAL 21/PERP S	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
4.50% SUB.CLOVERIE 14/44 JR-S	200,000	0	0	200,000	USD	178,665.63	0.34
						1,264,225.63	2.41
<b>LUXEMBOURG</b>							
2.25% TRAFIGURA FDG 18/23 SR S	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc.

# Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.03.2024

Titres	Total au 31.03.2023	Achats	Ventes	Total au 31.03.2024	Devise	Valeur de marché (en CHF)	% de la fortune totale du compartiment
<b>MEXIQUE</b>							
4.75% COM.FED.ELECTRIC.16/27 SR S	250,000	0	0	250,000	USD	219,151.43	0.42
						219,151.43	0.42
<b>NIGERIA</b>							
1.205% AFRICA FINANCE 20/25	300,000	100,000	0	400,000	CHF	393,200.00	0.75
						393,200.00	0.75
<b>NORVEGE</b>							
2.685% DNB BANK 23/28	0	200,000	0	200,000	CHF	204,500.00	0.39
4.875% SUB DNB BANK 19/PERP JR S	200,000	0	0	200,000	USD	177,933.54	0.34
						382,433.54	0.73
<b>NOUVELLE ZELANDE</b>							
5% SUB WESTPAC BK.(COCO) 17/PERP JR	260,000	0	0	260,000	USD	219,814.98	0.42
						219,814.98	0.42
<b>PAYS-BAS</b>							
1.00% TEVA PHARMA FIN. 16/25	300,000	0	150,000	150,000	CHF	146,850.00	0.28
1.125% TEVA PHARMA.F.NL II 16/24	175,000	0	0	175,000	EUR	166,763.53	0.32
1.625% HEINEKEN 20/25	150,000	0	0	150,000	EUR	143,109.84	0.27
2.13% TOYOTA M.F.NL 23/27	0	300,000	0	300,000	CHF	305,550.00	0.58
2.2075% VW FINL SVCS 24/27	0	300,000	0	300,000	CHF	304,200.00	0.58
2.25% ENBW INTL FIN 23/26	0	300,000	0	300,000	CHF	304,050.00	0.58
2.5% SUB ACHMEA 19/39	150,000	0	0	150,000	EUR	129,436.12	0.25
3.10% SUB RABOBANK 21/PERP JR S	200,000	0	0	200,000	EUR	169,171.92	0.32
3.25% SUB RABOBANK 19/PERP JR S	200,000	0	0	200,000	EUR	179,425.17	0.34
						1,848,556.58	3.53
<b>POLOGNE</b>							
1.0183% MBANK 19/24	400,000	0	0	400,000	CHF	395,520.00	0.76
2.375% TAURON POLSKA ENER.17/27	200,000	0	0	200,000	EUR	182,977.91	0.35
						578,497.91	1.10
<b>SUEDE</b>							
2.7725% SWEDBANK 23/28	0	200,000	0	200,000	CHF	207,000.00	0.40
						207,000.00	0.40
<b>SUISSE</b>							
0.25% INVESTIS HLDG 21/25	250,000	0	0	250,000	CHF	246,600.00	0.47
0.375% OC OERLIKON 21/25	200,000	100,000	0	300,000	CHF	291,600.00	0.56
0.625% SYNGENTA FIN. 21/24	400,000	0	0	400,000	CHF	397,880.00	0.76
0.8% SULZER 20/25	500,000	0	0	500,000	CHF	493,500.00	0.94
0.875% BKW 22/26	450,000	0	0	450,000	CHF	444,600.00	0.85
1.25% HIRSLANDEN 21/26	300,000	0	0	300,000	CHF	295,350.00	0.56
1.40% RIETER HLDG 21/27	385,000	0	0	385,000	CHF	368,830.00	0.70
1.5% SUB HELVETIA SCHZ. 20/PERP	400,000	0	0	400,000	CHF	389,600.00	0.74
1.50% TEMENOS 19/25 SR S	260,000	0	0	260,000	CHF	251,160.00	0.48
1.625% ALPIQ HLD 22/25	300,000	150,000	0	450,000	CHF	449,280.00	0.86
1.625% SYNGENTA FINANCE 14/24	300,000	0	0	300,000	CHF	299,460.00	0.57
1.7% SUB ST.GALLER KB 17/PERP JR S	400,000	0	0	400,000	CHF	396,000.00	0.76
1.75% ALPIQ HLDG 22/26	300,000	0	0	300,000	CHF	299,550.00	0.57

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc.

# Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.03.2024

Titres	Total au 31.03.2023	Achats	Ventes	Total au 31.03.2024	Devise	Valeur de marché (en CHF)	% de la fortune totale du compartiment
1.75% CIE FIN. TRADITION 19/25 SR S	300,000	0	0	300,000	CHF	297,030.00	0.57
1.75% SUB BALOISE LIFE 17/PERP S	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% SUB HELVETIA SCHZ. 20/PERP	400,000	0	0	400,000	CHF	382,000.00	0.73
1.75% SUB SWISS LIFE 21/PERP	400,000	0	0	400,000	CHF	391,000.00	0.75
1.77% HIAG IMMOB.HG 22/26	300,000	0	0	300,000	CHF	299,100.00	0.57
1.8% SUB.LUZERNER KB 16/PERP JR	500,000	100,000	0	600,000	CHF	547,200.00	1.04
1.875% SUB BASLER KB 20/PERP JR	300,000	0	0	300,000	CHF	286,050.00	0.55
1.875% SUB BQUE CANTON.GE 19/PERP JR	400,000	0	0	400,000	CHF	374,000.00	0.71
1.875% TEMENOS 18/23 SR S	450,000	0	450,000	0	CHF	0.00	0.00
1.875% TRADITION FIN 21/27	300,000	0	0	300,000	CHF	292,950.00	0.56
1.95% INSELSPITAL-STIFTUNG 23/26	200,000	0	0	200,000	CHF	201,800.00	0.39
2% CPH CHEMIE&PAPIER 18/23	380,000	0	380,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% SUB SWISS LIFE 18/PERP	250,000	0	0	250,000	CHF	248,500.00	0.47
2.20% SUB BALOISE LIFE 17/48	200,000	0	0	200,000	CHF	198,400.00	0.38
2.25% SUB RAIFFEISEN 21/PERP JR	600,000	0	0	600,000	CHF	572,100.00	1.09
2.25% VISECA HLDG 23/26	0	300,000	0	300,000	CHF	305,550.00	0.58
2.375% CLARIANT 24/27 SR S	0	250,000	0	250,000	CHF	253,000.00	0.48
2.375% SUB JULIUS BAER 19/PERP JR	500,000	0	0	500,000	CHF	453,250.00	0.87
2.875% OC OERLIKON 23/26	0	300,000	0	300,000	CHF	303,450.00	0.58
3% SUB. UBS GROUP 19/PERP JR S	400,000	200,000	0	600,000	CHF	574,800.00	1.10
3.10% AKEB KERNEN. 22/25	300,000	0	0	300,000	CHF	305,250.00	0.58
3.125% ALPIQ HLDG 23/27	200,000	0	0	200,000	CHF	207,600.00	0.40
3.35% SULZER S 22/26	150,000	0	0	150,000	CHF	154,950.00	0.30
3.375% SUB UBS GROUP 22/PERP JR S	200,000	200,000	0	400,000	CHF	375,000.00	0.72
FR SUB ZUERCHER KB 17/PERP JR	200,000	0	0	200,000	CHF	199,000.00	0.38
						11,845,390.00	22.61
<b>VENEZUELA</b>							
0.70% CORP ANDINA DE FOMEN 20/25	400,000	100,000	0	500,000	CHF	493,550.00	0.94
						493,550.00	0.94
<b>TOTAL OBLIGATIONS, OBLIGATIONS CONVERTIBLES, EMPRUNTS À OPTION ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE ET DROITS-VALEURS</b>						<b>27,438,586.07</b>	<b>52.38</b>
<b>PRODUITS STRUCTURÉS</b>							
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES EN BOURSE</b>							
<b>GRANDE-BRETAGNE</b>							
6.46% RC HSBC (ORA/SCMN)-ELN-22/23	76,000	0	76,000	0	EUR	0.00	0.00
8.32% RC UBS (BMW/MBG/STLA) 22/23	70,000	0	70,000	0	EUR	0.00	0.00
8.90% RC LS BARC (MBG/STLAM) 23/24	0	100,000	0	100,000	EUR	97,431.24	0.19
						97,431.24	0.19
<b>TOTAL PRODUITS STRUCTURÉS</b>						<b>97,431.24</b>	<b>0.19</b>

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc.

# Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.03.2024

Titres	Total au 31.03.2023	Achats	Ventes	Total au 31.03.2024	Devise	Valeur de marché (en CHF)	% de la fortune totale du compartiment
<b>ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS</b>							
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES EN BOURSE</b>							
<b>ALLEMAGNE</b>							
ALLIANZ	450	0	0	450	EUR	121,604.23	0.23
DEUTSCHE POST	2,400	0	0	2,400	EUR	93,186.13	0.18
KNORR-BREMSE	0	1,750	0	1,750	EUR	119,332.84	0.23
SAP	890	0	175	715	EUR	125,513.64	0.24
						459,636.84	0.88
<b>ESPAGNE</b>							
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	3,470	0	800	2,670	EUR	121,214.06	0.23
REPSOL	6,400	0	0	6,400	EUR	96,123.86	0.18
						217,337.92	0.41
<b>ETATS-UNIS</b>							
ABBVIE	720	0	0	720	USD	118,092.58	0.23
ALPHABET 'C' -NON VOTING-	1,140	0	225	915	USD	125,483.63	0.24
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	325	0	0	325	USD	123,097.77	0.23
BOOKING HOLDINGS	42	0	5	37	USD	120,902.37	0.23
BRISTOL MYERS SQUIBB	1,470	0	1,470	0	USD	0.00	0.00
CHEVRON	655	0	655	0	USD	0.00	0.00
CISCO SYSTEMS	2,130	0	0	2,130	USD	95,751.89	0.18
COCA-COLA	1,670	0	0	1,670	USD	92,025.06	0.18
CVS HEALTH	1,295	0	0	1,295	USD	93,032.58	0.18
DIAMONDBACK ENERGY	700	0	0	700	USD	124,944.20	0.24
JOHNSON & JOHNSON	710	0	0	710	USD	101,162.03	0.19
LOWE'S COMPANIES	555	0	0	555	USD	127,336.60	0.24
MASTERCARD 'A'	300	0	60	240	USD	104,100.02	0.20
MERCK & CO	960	0	0	960	USD	114,093.47	0.22
MICROSOFT	405	0	115	290	USD	109,893.33	0.21
QUALCOMM	875	0	175	700	USD	106,741.96	0.20
						1,556,657.49	2.97
<b>FRANCE</b>							
L'OREAL	255	0	0	255	EUR	108,808.35	0.21
MICHELIN	3,200	0	0	3,200	EUR	110,567.34	0.21
SCHNEIDER ELECTRIC	645	0	145	500	EUR	101,969.15	0.19
SCOR	4,635	0	600	4,035	EUR	125,877.01	0.24
TOTALENERGIES	1,675	0	0	1,675	EUR	103,415.88	0.20
						550,637.73	1.05
<b>GRANDE-BRETAGNE</b>							
ANGLO AMERICAN	2,925	725	3,650	0	GBP	0.00	0.00
ASTRAZENECA	825	0	825	0	GBP	0.00	0.00
AVIVA	0	21,500	0	21,500	GBP	121,482.73	0.23
GSK	6,000	0	0	6,000	GBP	116,643.63	0.22
KINGFISHER	31,000	0	31,000	0	GBP	0.00	0.00
RIO TINTO	1,470	380	0	1,850	GBP	105,605.17	0.20
SHELL	3,530	0	3,530	0	EUR	0.00	0.00
SHELL RIGHT (NL)	0	3,530	3,530	0	EUR	0.00	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc.

# Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.03.2024

Titres	Total au 31.03.2023	Achats	Ventes	Total au 31.03.2024	Devise	Valeur de marché (en CHF)	% de la fortune totale du compartiment
SHELL RIGHT (NL)	0	3,530	3,530	0	EUR	0.00	0.00
SHELL RIGHT (NL)	0	3,530	3,530	0	EUR	0.00	0.00
						343,731.53	0.66
<b>ITALIE</b>							
ENI	6,960	0	0	6,960	EUR	99,172.55	0.19
						99,172.55	0.19
<b>JERSEY</b>							
GLENCORE	0	20,000	0	20,000	GBP	99,057.65	0.19
						99,057.65	0.19
<b>SUISSE</b>							
BALOISE-HOLDING	700	0	0	700	CHF	98,910.00	0.19
BB BIOTECH NOM.	1,825	0	1,825	0	CHF	0.00	0.00
BUCHER INDUSTRIES NOM.	220	75	0	295	CHF	117,056.00	0.22
BYSTRONIC 'A'	140	45	185	0	CHF	0.00	0.00
CHUBB	565	0	113	452	USD	105,496.07	0.20
DOMINICE SWISS PROP RIGHT	0	2,760	2,760	0	CHF	0.00	0.00
GALENICA	1,335	0	0	1,335	CHF	100,392.00	0.19
HBM HEALTHCARE INVESTMENTS	445	115	0	560	CHF	108,416.00	0.21
HELVETIA HOLDING	820	0	0	820	CHF	101,926.00	0.19
HUBER & SUHNER REG.	0	1,350	1,350	0	CHF	0.00	0.00
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	375	0	0	375	CHF	94,125.00	0.18
NESTLE	1,695	360	0	2,055	CHF	196,766.25	0.38
NOVARTIS NOM.	2,355	0	165	2,190	CHF	191,340.30	0.37
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	113	0	26	87	CHF	112,056.00	0.21
PLAZZA 'A' REG.	305	0	0	305	CHF	93,940.00	0.18
ROCHE HOLDING D.RIGHT	705	80	0	785	CHF	180,314.50	0.34
SANDOZ GROUP	0	3,971	471	3,500	CHF	95,235.00	0.18
SFS GROUP	920	200	120	1,000	CHF	118,600.00	0.23
SONOVA HOLDING NOM.	412	0	54	358	CHF	93,473.80	0.18
SWATCH GROUP NOM.	1,610	0	1,610	0	CHF	0.00	0.00
SWISS LIFE HOLDING NOM.	170	0	0	170	CHF	107,474.00	0.21
SWISS RE REG.	990	0	0	990	CHF	114,790.50	0.22
VAUDOISE ASSURANCES HOLDING	215	0	0	215	CHF	96,535.00	0.18
ZUG ESTATES HOLDING 'B'	59	0	0	59	CHF	107,380.00	0.20
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	212	0	0	212	CHF	103,095.60	0.20
						2,337,322.02	4.46
<b>TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS</b>						<b>5,663,553.73</b>	<b>10.81</b>
<b>PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS</b>							
<b>VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC</b>							
<b>ETATS-UNIS</b>							
INVESCO S&P500 EQUAL WEIGHT TECHNO.	0	25,300	0	25,300	USD	801,899.51	1.53
ISHARES GLOBAL ENERGY ETF	0	5,625	0	5,625	USD	217,603.49	0.42
						1,019,503.00	1.95
<b>GUERNESEY</b>							
REAL ESTATE CREDIT INVESTMENT GBP	88,000	0	0	88,000	GBP	114,645.63	0.22
						114,645.63	0.22

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc.

# Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.03.2024

Titres	Total au 31.03.2023	Achats	Ventes	Total au 31.03.2024	Devise	Valeur de marché (en CHF)	% de la fortune totale du compartiment
<b>IRLANDE</b>							
GAM STAR-MBS TOTAL RETURN INS.CHF H	35,000	0	0	35,000	CHF	360,440.50	0.69
ISHARES EUROPEAN PROP.YLD ETF EUR	7,985	1,515	0	9,500	EUR	264,528.83	0.50
ISHARES III-CORE MSCI JAPAN IMI USD	11,800	0	1,100	10,700	USD	540,470.44	1.03
ISHARES III-MSCI EUROPE -CAP.-	12,500	0	1,275	11,225	EUR	847,383.44	1.62
ISHARES III-S&P SMALLCAP 600	1,370	1,500	0	2,870	USD	232,327.68	0.44
ISHARES V-GOLD PRODUCERS ETF USD	8,500	0	0	8,500	USD	109,403.53	0.21
ISHARES VII-COR.MSCI PAC.EX JAP.ETF	2,330	0	0	2,330	USD	359,054.78	0.69
ISHARES VII-CORE EURO STOXX50 ETF	5,655	0	655	5,000	EUR	893,573.66	1.71
ISHARES VII-MSCI USA USD ETF	960	0	290	670	USD	321,105.85	0.61
ISHARES VII-NASDAQ 100 UCITS USD	1,505	0	653	852	USD	798,782.91	1.52
ISHARES-CORE MSCI EM.MKTS IMI ETF	24,850	3,850	0	28,700	USD	842,454.43	1.61
ISHARES-MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN	15,600	0	0	15,600	USD	685,895.66	1.31
MONTLAKE-DUNN WMA INST.A CHF POOL.	1,245	0	0	1,245	CHF	164,745.99	0.31
PIMCO GIS-CAP.SEC.INST.CHF HGD-ACC	60,500	0	0	60,500	CHF	972,840.00	1.86
U ACCESS(IR)-CHEYNE ARBITR.C H CHF	1,650	0	0	1,650	CHF	186,771.42	0.36
XTRACKERS-S&P 500 EQ.WEIGHT 1C USD	3,200	4,800	0	8,000	USD	658,735.95	1.26
						8,238,515.07	15.73
<b>LUXEMBOURG</b>							
ALPHA-FAIR OAKS DYNAMIC CRED.A CHF	370	0	0	370	CHF	394,438.50	0.75
UBAM GL.HIGH YIELD SOLUTION IHC CHF	6,300	0	0	6,300	CHF	1,085,805.00	2.07
XTR.II-GL.INF.LINK.BD 4D CHF H-INC	5,800	0	5,800	0	CHF	0.00	0.00
						1,480,243.50	2.83
<b>SUISSE</b>							
CS REAL ESTATE FD LIVINGPLUS PART	2,610	0	220	2,390	CHF	353,720.00	0.68
CS REAL ESTATE GREEN PROPERTY PART	2,680	250	0	2,930	CHF	369,180.00	0.70
CS REAL ESTATE LOGISTICSPLUS	3,520	0	0	3,520	CHF	366,080.00	0.70
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND CHF	3,020	0	260	2,760	CHF	351,900.00	0.67
ISHARES ETF (CH)-SMI R A	17,150	0	0	17,150	CHF	2,086,812.00	3.98
ISHARES(CH)-SMIM (R) A	6,700	765	0	7,465	CHF	2,079,749.00	3.97
PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE PART	0	2,200	0	2,200	CHF	380,600.00	0.73
PPMF CH-PHYSICAL GOLD P DY USD	3,000	0	0	3,000	USD	568,873.11	1.09
REALSTONE CHF	2,935	0	225	2,710	CHF	349,590.00	0.67
UBS CH PROP.-DIR.RESIDENTIAL PART	21,475	0	3,350	18,125	CHF	360,687.50	0.69
UBS(CH)PROPERTY-DIRECT URBAN PART.	29,850	0	6,150	23,700	CHF	314,025.00	0.60
						7,581,216.61	14.47
<b>TOTAL PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS</b>						<b>18,434,123.81</b>	<b>35.19</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS</b>							
Titres	Achats	Devise	Ventes	Devise	Valeur de marché (en CHF)	% de la fortune totale du compartiment	
<b>TOTAL OPERATIONS DE CHANGE A TERME</b>							
FX-SW 13.02.2023-17.05.2023	1,962,560.00	CHF	2,000,000.00	EUR	0.00	0.00	
FX-SW 13.02.2023-17.05.2023	3,563,196.00	CHF	3,900,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 15.05.2023-05.07.2023	1,943,840.00	CHF	2,000,000.00	EUR	0.00	0.00	

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc.

# Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.03.2024

Titres	Achats	Devise	Ventes	Devise	Valeur de marché (en CHF)	% de la fortune totale du compartiment
FX-SW 15.05.2023-05.07.2023	3,346,087.50	CHF	3,750,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 03.07.2023-06.09.2023	1,947,420.00	CHF	2,000,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 03.07.2023-06.09.2023	3,344,812.50	CHF	3,750,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 04.09.2023-08.11.2023	1,900,880.00	CHF	2,000,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 04.09.2023-08.11.2023	3,293,137.50	CHF	3,750,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 06.11.2023-17.01.2024	1,917,871.60	CHF	2,000,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 06.11.2023-17.01.2024	3,335,404.50	CHF	3,750,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 15.01.2024-20.03.2024	1,861,525.60	CHF	2,000,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 15.01.2024-20.03.2024	3,178,023.75	CHF	3,750,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 18.03.2024-15.05.2024	1,439,220.00	CHF	1,500,000.00	EUR	-15,390.23	-0.03
FX-SW 18.03.2024-15.05.2024	3,732,817.50	CHF	4,250,000.00	USD	-76,740.76	-0.15
<b>TOTAL OPERATIONS DE CHANGE A TERME</b>					<b>-92,130.99</b>	<b>-0.18</b>

### RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES

	Valeur de marché (en CHF)	% de la fortune totale du compartiment
(a)	51,633,694.85	98.61
(b)	-92,130.99	-0.18
(c)	0.00	0.00

(a) placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal (art. 88, al. 1, LPCC)

(b) placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché

(c) placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché

DEUISES	COURS
AUD	0.587617
EUR	0.972756
GBP	1.137809
USD	0.900700

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc.

# Climber Umbrella Fund

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

### Calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI")

La VNI de chaque compartiment est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, dans l'unité de compte du compartiment correspondant. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement d'un compartiment sont fermés (par exemple : jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la VNI dudit compartiment.

Les placements négociés en bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible, doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction de fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la VNI. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction de fonds peut les évaluer comme indiqué dans le paragraphe précédent.

La valeur d'instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

Les avoirs en banque sont évalués à la valeur nominale plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La VNI d'une part d'un compartiment est obtenue à partie de la valeur vénale de la fortune du compartiment, réduite d'éventuels engagements du compartiment, divisée par le nombre de parts en circulation. Elle est arrondie à 0.001 dans l'unité de compte du compartiment en question.

La valeur des contrats à terme (contrats futures et forwards) et des contrats d'options négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé doit être déterminée sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse de valeurs ou l'autre marché réglementé qui constitue en règle générale le principal lieu de négociation de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé (dérivé conclu OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

### Souscription / remboursement

Les parts des compartiments sont émises ou rachetées mensuellement, chaque dernier jour ouvrable bancaire du mois.

Il n'est pas effectué d'émission ou de rachat les jours fériés suisses (Pâques, Pentecôte, Noël, Nouvel an, Fête nationale, etc.) ainsi que les jours de fermeture des bourses ou des marchés des principaux pays de placement d'un compartiment, ou dans le cas de circonstances exceptionnelles au sens du paragraphe 17, chiffre 4 du contrat de fonds.

Les ordres de souscription ou de rachat interviennent chaque dernier jour ouvrable bancaire du mois, moyennant un préavis de 2 jours ouvrables bancaires jusqu'à 16 heures au plus tard pour les souscriptions (jour de passation de l'ordre des souscriptions) et de 10 jours ouvrables bancaires jusqu'à 16 heures au plus tard pour les rachats (jour de passation de l'ordre des rachats). Le calcul a lieu le premier jour ouvrable bancaire du mois (jour d'évaluation) suivant le jour de passation de l'ordre sur la base des cours de clôture du dernier jour ouvrable du mois précédent.

# Climber Umbrella Fund

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Le principe du Forward Pricing, selon lequel la valeur nette d'inventaire prise pour le décompte n'est pas encore connue au moment de la passation d'ordre, doit être respecté en tout temps.

**Délai de paiement** 2 jours ouvrables bancaires suivant le jour d'évaluation.

**Utilisation des dérivés** La direction de fonds veille à ce que l'utilisation de dérivés ne conduise pas, par son effet économique, y compris lors de circonstances de marché extraordinaires, à une divergence par rapport aux objectifs de placement tels qu'ils ressortent du contrat de fonds, du prospectus ou à une modification des caractéristiques de placement des compartiments du fonds de placement. De plus, les sous-jacents des dérivés doivent être admis à titre de placements pour le compartiment conformément au contrat de fonds.

La direction de fonds peut notamment faire appel à des formes de base de dérivés tels que des options call et put dont la valeur à l'échéance dépend linéairement de la différence positive ou négative entre la valeur vénale du sous-jacent et le prix d'exercice et qui est égale à zéro lorsque la différence est de signe opposé, des credit default swaps (CDS), des swaps dont les paiements dépendent linéairement et de manière "non-path dependent" de la valeur du sous-jacent ou d'un montant absolu, ainsi que des opérations à terme (Futures et Forwards) dont la valeur dépend linéairement de la valeur du sous-jacent. Elle peut utiliser en supplément des combinaisons de formes de base de dérivés ainsi que des dérivés dont l'effet économique ne peut être décrit ni par une forme de base de dérivés, ni par une combinaison de formes de base de dérivés (dérivés exotiques).

La direction de fonds peut conclure des opérations sur dérivés standardisés ou non. Elle peut effectuer des opérations sur dérivés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, ou encore OTC (Over-the-Counter).

**Instruments financiers dérivés** L'approche Commitment II s'applique pour mesurer le risque. L'engagement total d'un compartiment lié à des dérivés ne doit ainsi pas excéder 100% de sa fortune nette et l'engagement total ne peut pas dépasser 200% de sa fortune nette. En tenant compte de la possibilité de prise temporaire de crédit à hauteur de 25% au maximum de la fortune nette du fonds selon § 13, chiffre 2, du contrat de fonds, l'engagement du total du fonds peut s'élever jusqu'à 225% de la fortune nette du fonds. Le calcul de l'engagement total s'effectue conformément à l'art. 35 OPC-FINMA.

# Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds FundPartner Solutions (Suisse) SA, Carouge

## Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

### Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement Climber Umbrella Fund comprenant le compte de fortune au 31 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

### Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels 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 contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours 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, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels 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 d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Marc-Olivier Cadoche  
Expert-réviseur agréé  
Auditeur responsable

Benjamin Hamel

Genève, 6 juin 2024