



Cornèr Funds

Fonds ombrelle contractuel de droit suisse, relevant du type « autres fonds en placements traditionnels », subdivisé en compartiments suivants :

- Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR
- Cornèr Funds - Short Term Maturity USD
- Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH

Rapport annuel audité au 31 mars 2022

Direction de fonds :

SOLUFONDS SA
Promenade de Castellane 4
1110 Morges

Conseil d'administration :

Michel DOMINICE
Michel ABT
Arno KNEUBÜHLER
Nathalie FEINGOLD

Président
Vice-président
Administrateur
Administratrice

Direction :

Andreea STEFANESCU
Steven WICKI
Marcus EBERLEIN
Violaine AUGUSTIN-MOREAU

Directrice générale
Membre de la direction
Membre de la direction
Membre de la direction

Banque dépositaire :

UBS Switzerland SA
Bahnhofstrasse 45
8098 Zürich

Gestionnaire :

(Pour les compartiments Short
Term Maturity EUR et Short
Term Maturity USD)

Cornèr Banca SA
Via Canova 16
6901 Lugano

(Pour le compartiment MID &
SMALL CAP CH)

VV Vermögensverwaltung AG
Lauriedstrasse 7
6300 Zug

Société d'audit :

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Offices de dépôt :

SIS SegalInterSettle, Cedel, Euroclear

Contrepartie des contrats OTC :

UBS Switzerland SA

Rapport de gestion des compartiments Cornèr - Short Term Maturity EUR et USD

Lancés le 29 mai 2000, les compartiments Cornèr Funds - Short Term Maturity ont rempli leur fonction de placement temporaire de trésorerie, garantissant des rendements en ligne avec les taux du marché monétaire.

A la fin du 22ème exercice, clos le 31 mars 2022, le capital de chaque compartiment s'élevait respectivement à 21,6 millions d'euros et 37,98 millions de dollars, et le prix à 103,12 euros et 106,97 dollars.

Au cours de l'exercice écoulé, les investissements dans nos compartiments ont été réalisés conformément à la politique d'investissement de Cornèr Banca SA, dans le strict respect de la réglementation, selon les limites de durée maximale, de concentration des investissements et de solvabilité des émetteurs.

Depuis leur lancement, les compartiments se sont toujours avérés adaptés aux investisseurs qui souhaitaient disposer d'un instrument de liquidité alternatif aux autres produits de détail (tels que les dépôts fiduciaires).

Cet exercice, qui a commencé avec des attentes de pandémie sous contrôle coïncidant avec les premières campagnes de vaccination et s'est poursuivi positivement d'un point de vue financier grâce à des mesures de politique monétaire et fiscale expansives, a ensuite pris un tournant à partir de novembre dernier.

La Fed a d'abord abjuré le concept d'inflation transitoire prôné pendant une grande partie de l'année 2021, puis en janvier, coïncidant avec une forte hausse de l'indice des prix à la consommation (IPC), elle a affirmé la nécessité d'une normalisation accélérée des taux. La crainte d'une perte de crédibilité, due à l'incapacité de contenir la croissance des prix, a conduit à ce revirement, qui était également justifié par la nécessité d'avoir les mains libres dans la conduite de la politique monétaire. Cela a mis en échec les mesures cibles subreptices qui avaient été imposées ces dernières années (comme le soutien expansif et proactif des cours boursiers par la Fed). La même ligne directrice a ensuite été partagée par la Banque centrale européenne quelques jours plus tard.

L'incertitude a ensuite été renforcée par la guerre russo-ukrainienne et la nouvelle hausse des prix des matières premières (énergie en particulier) qui en a résulté, ainsi que par les craintes d'un affaiblissement de la croissance économique en Europe notamment.

Nos compartiments, désormais incapables de profiter des facteurs de performance traditionnels (en raison de la faiblesse des spreads de crédit, des taux de référence et donc du manque d'opportunités par effet de levier sur l'augmentation des échéances), ont clôturé l'exercice, comme largement anticipé il y a 12 mois, sur des valeurs faibles, voire négatives (performance de -0,61% pour le segment euro et de -0,24% pour le segment dollar).

Les opérations ont été orientées vers la recherche de papier à taux variable dans les deux monnaies (EUR et USD), ainsi que de papier à taux fixe et de portage intéressant à durée limitée (principalement dans la zone de notation cross-over).

Ce n'est qu'au cours des deux derniers mois, notamment dans le segment du dollar américain, que nous avons commencé à allonger la durée moyenne, en insérant des titres à coupon fixe d'une durée résiduelle supérieure à six mois, profitant de la hausse des rendements sans risque et de l'élargissement des écarts de crédit.

Pour l'année à venir, on peut enfin s'attendre à une performance positive pour le segment dollar, car le cycle restrictif, qui a commencé en mars avec la première augmentation de 25bp du taux du compartiment à 0,25%, se poursuit.

En effet, la Fed, après le revirement de janvier et en présence d'un scénario inflationniste sous-jacent, ne semble plus disposée à suivre ce nouveau modus operandi, sauf à perdre davantage de crédibilité. Seuls des signaux forts de récession pourraient renverser la vapeur.

Il y a actuellement de fortes anticipations de hausses de taux d'ici l'année prochaine (jusqu'à 9 de plus) ; la possibilité que cette éventualité se réalise (pic du cycle monétaire, attendu dans la zone des 2,5%, à des niveaux pré-pandémiques, fin mars 2022), nous conduit à maintenir encore une part prépondérante d'obligations à taux variable dans le portefeuille pour 2022.

Sur le segment de l'euro, nous ne pouvons pas avoir les mêmes attentes pour le moment, car les niveaux de départ plus bas des taux monétaires et les risques pour la croissance découlant du conflit en Europe de l'Est nous incitent à être plus prudents.

De ce point de vue, la zone euro a donc au moins 6/9 mois de retard sur le cycle monétaire américain, et les nouvelles importantes sont donc à reporter au prochain exercice.

Rapport de gestion du compartiment Cornèr – MID & SMALL CAP CH

L'année sous revue a été marquée, d'une part, par la suite des conséquences de la crise du Covid-19 ainsi que, d'autre part, par la reprise subséquente de l'économie mondiale et l'invasion de l'Ukraine par la Russie le 24 février 2022. Durant les 9 premiers mois de l'exercice sous revue, le marché a enregistré une performance de 10.39%. Durant le premier trimestre 2022, la performance de ces 9 mois a été totalement effacée par une baisse de 10.47% induite par les craintes résultant du Covid, les confinements en Chine et la guerre en Ukraine. Les entreprises ont profité de ces évolutions de manière différenciée. Parmi les gagnantes, figurent les entreprises industrielles qui ont pu profiter de la reprise économique mondiale. Le secteur de la santé tout comme ceux des biens de base et de consommation ont connu également une évolution positive. Les entreprises technologiques, qui ont profité plus que la moyenne de l'éclatement de la crise du Covid en 2020 et qui ont subi pour certaines de forts reculs durant la période sous revue, comptent parmi les grandes perdantes.

La performance du Cornèr Funds a été durant cette période légèrement supérieure à celle de l'indice de référence. En ce qui concerne le choix des entreprises, le principe de base selon lequel le compartiment n'intègre que des entreprises de haute qualité, généralement mieux armées pour faire face avec succès à une récession économique, a continué de s'appliquer. Un bon nombre de ces entreprises sont également sorties renforcées de cette nouvelle crise et ont pu continuer à développer leurs parts de marché. Le Cornèr Funds a enregistré durant l'exercice sous revue une performance supérieure à celle de l'indice de référence (SPI Small & Middle Companies Index), bien que toutefois aussi négative. Durant la période sous revue, le compartiment a perdu 0.66%, ce qui lui a permis de battre légèrement l'indice de référence (-1.17%).

La performance réalisée durant la période sous revue du Cornèr Funds a été fortement influencée par les positions suivantes. Les plus importantes contributions positives ont été apportées par Bachem (2.44%), Sika (0.92%), Lem (0.70%) ainsi que par les non-participations à Adecco (0.86%) et Temenos (0.85%). La performance a été influencée négativement par Logitech (-1.20%), Also (-1.02%), la non-détention de Straumann (-1.02%), Gurit (-0.92%) et SoftwareOne (-0.92%). Même si les actions de qualité ont reculé de manière plus marquée que l'ensemble du marché durant la période sous revue, nous estimons qu'elles seront à même d'évoluer de manière nettement plus positive après une phase de consolidation du marché du fait qu'elles continuent à investir dans le développement de produits et de marché et qu'elles seront par conséquent à même de gagner de nouvelles parts de marché.

Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR

Chiffres clés

	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	
Fortune nette du fonds Mio. EUR	21.61	23.55	23.42	
Parts en circulation	209 595.000	226 974.000	227 763.000	
Valeur nette d'inventaire par part EUR	103.12	103.76	102.83	
Distribution de revenu net par part en EUR	n/a	0.0020	0.0070	
Performance sur l'année comptable	-0.61%	0.91%	-1.38%	
TER	0.31%	0.31%	0.32%	
	Du 01.01.2022 au 31.03.2022	2021	2020	2019
Performance sur l'année civile	-0.22%	-0.54%	-0.24%	0.11%

De par la nature de sa stratégie de placement, le fonds n'utilise pas de benchmark.

Les références aux performances passées ne sauraient être un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais qui peuvent être perçus lors de la souscription et du rachat de parts et sont calculées en considérant que le dividende brut payé a été immédiatement réinvesti dans la part.

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR

Compte de fortune

	31.03.2022 EUR	31.03.2021 EUR
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
Avoirs à vue	577 808.55	1 329 968.07
Valeurs mobilières, divisées en:		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	21 053 592.11	23 141 692.12
Instruments financiers dérivés	-19 901.07	0.00
Autres actifs	31 101.92	15 578.68
Fortune totale du fonds, dont à déduire	21 642 601.51	24 487 238.87
Engagements en banque	0.00	-912 002.39
Autres engagements	-28 624.35	-25 151.32
Fortune nette du fonds	21 613 977.16	23 550 085.16
Nombre de parts en circulation	Nombre	Nombre
Situation en début d'exercice	226 974.000	227 763.000
Nombre de parts émises	1 590.000	10 565.000
Nombres de parts rachetées	-18 969.000	-11 354.000
Situation à la fin de l'exercice	209 595.000	226 974.000
Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	23 550 085.16	23 421 520.97
Distributions	-427.31	-1 646.30
Solde des mouvements de parts	-1 801 891.37	-84 448.51
Résultat total	-133 789.32	214 659.00
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	21 613 977.16	23 550 085.16

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR

Compte de résultat

	01.04.2021 - 31.03.2022	01.04.2020 - 31.03.2021
	EUR	EUR
Revenus		
Produits des instruments du marché monétaire	0.00	50.66
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	57'799.78	49'160.68
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-87.67	-196.48
Total des revenus	57'712.11	49'014.86
Charges		
Intérêts passifs	0.00	0.09
Intérêts négatifs sur avoirs en banque	-5'382.42	0.00
Frais d'audit	-12'698.70	-11'751.41
Rémunérations réglementaires versées :		
- A la direction et au gestionnaire	-37'302.10	-40'809.96
- A la banque dépositaire	-8'611.56	-19'205.01
- Commissions sur distribution	-2.14	-8.23
Autres charges	-8'308.12	-2'154.04
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	424.06	567.97
Total des charges	-71'880.98	-73'360.59
Résultat net	-14'168.87	-24'345.73
Gains et pertes en capitaux réalisés	-56'609.69	-86'659.55
Résultat réalisé	-70'778.56	-111'005.28
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation)	-63'010.76	325'664.28
Résultat total	-133'789.32	214'659.00
Utilisation du résultat		
Résultat net de l'exercice	-14'168.87	-24'345.73
Virement au compte gain/perte de capital accumulé	14'168.87	24'345.73
Report de l'année précédente	198.90	652.85
Résultat disponible pour être réparti	198.90	652.85
Distribution	0.00	-453.95
Report à nouveau	198.90	198.90

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR

Inventaire de la fortune au 31.03.2022

Denomination	Monnaie	Nom./Qté 31.03.2022	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Cours	Valeur vénale en EUR	% Du total des actifs du fonds
Valeurs mobilières	EUR					21'053'592.11	97.28
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public	EUR					21'053'592.11	97.28
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	EUR					21'053'592.11	97.28
Allemagne	EUR					1'906'604.00	8.81
0,0000 % 0 E.ON 22 EMTN	EUR	250'000.00	250'000		100.018	250'045.00	1.16
1,2500 % 1.25 Volkswa22 EMTN	EUR	300'000.00	300'000		100.373	301'119.00	1.39
0,2200 % BALB 22 Bds FR	EUR	350'000.00	350'000		100.210	350'735.00	1.62
0,2840 % DBK 22 EMTN FR	EUR	400'000.00	400'000		100.067	400'268.00	1.85
0,4720 % CBK 23 3107 1-S FRN	EUR	100'000.00	100'000		101.167	101'167.00	0.47
0,3460 % Pfandbr Bk 23 FRN	EUR	500'000.00	300'000		100.654	503'270.00	2.33
Australie	EUR					590'993.85	2.73
0,9716 % Rabobk 22 FRN	AUD	500'000.00	500'000		100.213	338'786.35	1.57
0,3420 % MBLA 23 FRN	EUR	250'000.00	250'000		100.883	252'207.50	1.17
Belgique	EUR					500'835.00	2.31
0,0220 % KBC Group 22-S FRN	EUR	500'000.00			100.167	500'835.00	2.31
Canada	EUR					841'524.02	3.89
1,4958 % CIBC 23 FRN	AUD	500'000.00	500'000		100.805	340'789.02	1.57
0,2090 % Daimler 22 81 1 FRN	EUR	500'000.00	500'000		100.147	500'735.00	2.31
Danemark	EUR					901'128.00	4.16
0,0720 % Jyske Bk 22 FRB	EUR	400'000.00			100.227	400'908.00	1.85
0,0370 % Nyk Realkr 22-S FRB	EUR	500'000.00	300'000		100.044	500'220.00	2.31
Espagne	EUR					502'269.00	2.32
0,1020 % BBVA 23 FRB	EUR	400'000.00			100.305	401'220.00	1.85
0,5020 % BBV 23 FRN	EUR	100'000.00	100'000		101.049	101'049.00	0.47
États-Unis	EUR					3'709'625.00	17.14
0,2000 % 0.2 Genera22 EMTN-S	EUR	400'000.00	400'000		100.033	400'132.00	1.85
0,3750 % 0.375 General 22Nts	EUR	500'000.00	500'000		99.992	499'960.00	2.31
1,4500 % 1.45 AT&T 22	EUR	250'000.00	250'000		100.101	250'252.50	1.16
1,8750 % 1.875 Manpower 22-S	EUR	300'000.00	300'000		100.379	301'137.00	1.39
2,6250 % 2.625 Wells 22 EMTN	EUR	300'000.00	300'000		101.076	303'228.00	1.40
0,3180 % AT&T 23 FRB	EUR	500'000.00	500'000		100.661	503'305.00	2.33
0,1480 % BAC 24 FRN	EUR	800'000.00	800'000		100.124	800'992.00	3.70
0,0000 % GS 23 FRN	EUR	350'000.00	250'000		99.989	349'961.50	1.62
0,4490 % GS 25 FRN	EUR	200'000.00	200'000		100.224	200'448.00	0.93
0,5070 % GS 26 FRN	EUR	100'000.00			100.209	100'209.00	0.46
Finlande	EUR					806'439.00	3.73
2,2500 % 2.25 Fortum 22 EMTN	EUR	300'000.00	300'000		100.328	300'984.00	1.39
0,4320 % OPCB 24 256 1-S FRN	EUR	500'000.00	500'000		101.091	505'455.00	2.34
France	EUR					2'155'077.00	9.96
0,0000 % RCI 23 -S FRN	EUR	250'000.00	250'000		99.782	249'455.00	1.15
0,2770 % SGFR 22 Reg S FRN	EUR	700'000.00	300'000		100.000	700'000.00	3.23
0,2720 % SGFR 24 Reg S FRN	EUR	200'000.00	200'000		100.827	201'654.00	0.93
0,3630 % BNPP 22 18127-S FRN	EUR	500'000.00			100.326	501'630.00	2.32
0,0060 % BPCE 23 FRN	EUR	400'000.00	400'000		100.260	401'040.00	1.85
0,0000 % L'Oreal 24 FRN	EUR	100'000.00	100'000		101.298	101'298.00	0.47
Japon	EUR					1'854'700.50	8.57
0,5710 % Takeda Ph 22 -S FRN	EUR	500'000.00	300'000		100.497	502'485.00	2.32
0,0200 % M'bishi UFJ 23 FRB	EUR	500'000.00	500'000		100.283	501'415.00	2.32
0,0000 % Mizuho 23 -S FRB	EUR	350'000.00	350'000		100.153	350'535.50	1.62
0,0000 % S'tomo Mit 22-S FRN	EUR	500'000.00			100.053	500'265.00	2.31
Luxembourg	EUR					400'168.00	1.85
0,0000 % DH Europe 22 FRN	EUR	400'000.00			100.042	400'168.00	1.85
Norvège	EUR					200'330.00	0.93
0,1980 % DNBB 22 676 1-S FRN	EUR	200'000.00			100.165	200'330.00	0.93
Pays-Bas	EUR					3'409'297.50	15.75
0,0000 % DaimlerInt 22EMTNFR	EUR	500'000.00			100.013	500'065.00	2.31
0,4720 % Allianz Fina 24 FRN	EUR	100'000.00	100'000		102.026	102'026.00	0.47
0,7500 % 0.75 Leaseplan22MTN	EUR	400'000.00	400'000		100.432	401'728.00	1.86
1,5000 % 1.5 Adecco In22EMTN	EUR	250'000.00	250'000		100.629	251'572.50	1.16
0,0000 % Bayer Cap 22 FRB	EUR	500'000.00			100.044	500'220.00	2.31
0,0000 % Deutsche Tel 22 FRB	EUR	750'000.00			100.116	750'870.00	3.47
0,0000 % ING 22 FRB	EUR	200'000.00			100.004	200'008.00	0.92
0,1010 % BMWF 22-S FRN	EUR	400'000.00			100.057	400'228.00	1.85
0,3570 % ING Group 23-S FRN	EUR	300'000.00	300'000		100.860	302'580.00	1.40
Royaume-Uni	EUR					2'095'331.73	9.68
0,2420 % Credit 22 512-S FRN	EUR	500'000.00			100.027	500'135.00	2.31
1,0000 % 1 BAT Intl Fi22EMTN	EUR	350'000.00	350'000		100.028	350'098.00	1.62
0,4260 % CSL 22 FRN	EUR	300'000.00	300'000		100.090	300'270.00	1.39
0,4720 % CSL 23 -S FRN	EUR	300'000.00	300'000		100.805	302'415.00	1.40
0,0000 % HSBC 23 FRN	EUR	250'000.00	250'000		100.088	250'220.00	1.16
0,5010 % HSBC 26 -S FRN	EUR	300'000.00	300'000		100.663	301'989.00	1.40
1,3230 % AstraZeneca 22 FRN	USD	100'000.00			100.060	90'204.73	0.42
Suède	EUR					727'860.92	3.36
0,7798 % SHB 22 FRB	AUD	500'000.00			100.037	338'191.07	1.56
1,8140 % Electrolux 23 FRN	SEK	2'000'000.00			101.537	196'226.37	0.91
0,5820 % Scania 22 99-S FRN	SEK	2'000'000.00			100.097	193'443.48	0.89
Suisse	EUR					451'408.59	2.09
1,4564 % UbsGr 23 -S FRN	USD	500'000.00	500'000		100.145	451'408.59	2.09

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR

Inventaire de la fortune au 31.03.2022

Denomination	Monnaie	Nom./Qté 31.03.2022	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Cours	Valeur vénale en EUR	% Du total des actifs du fonds
Produits de change à terme	EUR					-19'901.07	-0.09
FX Forward AUD EUR 31.05.22	Achat EUR	Achat 319'647.80	Vente AUD	Vente 500'984.00	Cours 1.480847	-18661.29	-0.09
FX Forward AUD EUR 09.06.22	EUR	683'419.44	AUD	1'003'311.00	1.481162	6038.44	0.03
FX Forward AUD EUR 09.06.22	AUD	496'037.00	EUR	337'299.71	1.481162	-2402.51	-0.01
FX Forward AUD EUR 22.06.22	EUR	333'900.08	AUD	501'959.00	1.481685	-4'875.71	-0.02
Avoirs à vue	EUR	577'808.55				577'808.55	2.67
Compte courant AUD	AUD	1'588.95				1'074.34	0.00
Compte courant EUR	EUR	560'256.57				560'256.57	2.59
Compte courant GBP	GBP	182.27				215.82	0.00
Compte courant SEK	SEK	97'897.83				9'459.67	0.04
Compte courant USD	USD	7'545.29				6'802.15	0.03
Intérêts courus	EUR	31'101.92				31'101.92	0.14
Fortune totale du fonds	EUR					21'642'601.51	100.00
Autres engagements	EUR	-28'624.35				-28'624.35	-0.13
Fortune nette du fonds					EUR	21'613'977.16	99.87 *)

*) Des différences d'arrondi peuvent survenir

Catégories d'évaluation (art. 84, al. 2, OPC-FINMA)

	Valeur vénale en EUR	% du total des actifs fortune totale
a. Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public	21'053'592.11	97.28
b. Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est pas disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché	-19'901.07	-0.09
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	0.00	0.00

Notes à propos des listes d'achats/ventes

Les achats englobent entre autres les transactions suivantes :

achat / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions / en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions / droits de souscription et d'options / ouvertures sur swaps.

Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes :

ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés / clôture sur swaps / échéances sur swaps.

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR

Taux de change

	au 31.03.2022	
AUD	1.4790	= 1 EUR
GBP	0.8446	= 1 EUR
SEK	10.3490	= 1 EUR
USD	1.1093	= 1 EUR

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR

Les opérations conclues pendant la période considérée, dans la mesure où elles ne figurent plus dans l'inventaire au 31.03.2022

Denomination	Monnaie	Achats	Ventes
Valeurs mobilières			
Obligations			
0,0000 % GE Cap 21 FRN Reg-S	EUR		250 000
0,0000 % Coca-Cola 21 -S FRN	EUR		500 000
0,0000 % BIL 22 -S FRN	EUR		300 000
0,0000 % FCA Bank 21-S FRN	EUR		500 000
0,0000 % OMV 21 FRN	EUR		500 000
0,0000 % SANC 21 88 1 -S FRN	EUR		200 000
0,1780 % MBLA 22 FRN	EUR		250 000
0,1000 % BARC 21 -S FRN	EUR		500 000
0,1070 % Deut 21 FRN EMTNTr2	EUR		500 000
0,0010 % Caterp 21 FRN S83-S	EUR		100 000
0,0000 % 0 Siemens 21 Nts	EUR		250 000
0,0000 % 0.375 Air Prod21Nts	EUR		100 000
0,5000 % 0.5 AbbVie 21 Bds	EUR		171 000
0,5000 % 0.5 British 22 Bds	EUR	400 000	400 000
0,6250 % 0.625 McKesson21Bds	EUR		250 000
1,6250 % 1.625 Robert 21 Sr	EUR		200 000
1,7500 % 1.75 Kellogg 21	EUR		300 000
2,1250 % 2.125 Nestle 21	EUR		250 000
2,5000 % 2.5 SCHNEIDER 21	EUR	300 000	300 000
0,0000 % BMO 21 FRB	EUR		250 000
0,0000 % CBAS 21 FRB	GBP		500 000
0,0620 % CSL 21 FRB	EUR		500 000
0,0000 % Fidelity Nat 21 FRB	EUR		500 000
0,1600 % MS 22 FRB	EUR	500 000	500 000
0,0000 % NDA 21 FRB	EUR		500 000
0,3620 % NWM 21 -S FRB	EUR		450 000
0,1510 % Volkswagen Bk21 FRB	EUR		500 000
0,1620 % HSBC 22 FRN	EUR		600 000
0,0000 % ABN 21 273 -S FRN	EUR		500 000
0,0000 % BAT Cap Co21 58 FRN	EUR		400 000
0,4610 % GS 21 F FRN	EUR		300 000
0,0840 % GS 22 F -S FRN	EUR	250 000	250 000
0,2120 % IS Bank 21-S FRN	EUR		600 000
0,0000 % OPCB 21 FRN	EUR		500 000
0,0000 % PACC 21 FRN	EUR		500 000
0,0000 % RCI 21 FRN	EUR		200 000
0,0820 % RCI Banque 22 FRN	EUR	500 000	500 000
0,0620 % Scania 21 FRN	EUR		250 000
0,0000 % Spareba18 11-S FRN	EUR		500 000
0,0000 % WFC 22 82 Reg S FRN	EUR		750 000
0,1880 % CBK 22 880 MTN FR	EUR	200 000	200 000
0,0000 % MS 21 FRN	EUR		500 000
0,4390 % Banco 22 2 -S FRN	EUR	300 000	300 000
0,0580 % GSK 21 FRN	EUR		500 000
0,1570 % Siemens 21-S FRN	EUR		100 000
0,1570 % UBSG 22 FRN-S	EUR		500 000
0,0000 % Volkswag 21-S FTFN	EUR		200 000

Instruments financiers dérivés

Fx forwards

FX Forward AUD EUR 30.11.21		501 693	501 693
FX Forward AUD EUR 22.12.21		503 232	503 232
FX Forward AUD EUR 09.12.21		509 746	509 746
FX Forward AUD EUR 28.02.22		501 289	501 289
FX Forward AUD EUR 09.03.22		508 462	508 462
FX Forward AUD EUR 22.03.22		502 542	502 542
FX Forward EUR AUD 12.04.21		325 710	325 710
FX Forward EUR AUD 31.05.21		322 579	322 579
FX Forward EUR AUD 22.09.21		324 531	324 531
FX Forward EUR AUD 31.08.21		317 760	317 760
FX Forward EUR GBP 12.04.21		587 135	587 135
FX Forward EUR GBP 12.07.21		578 444	578 444

Notes à propos des listes d'achats/ventes

Les achats englobent entre autres les transactions suivantes :
achat / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions / en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions / droits de souscription et d'options / ouvertures sur swaps.

Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes :
ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés / clôture sur swaps / échéances sur swaps.

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR

Instruments financiers dérivés - Commitment I

Total des positions réduisant l'engagement (équivalent de sous-jacents)

in EUR	in % NAV
1'356'493.58	6.28%

Total des positions augmentant l'engagement (équivalent de sous-jacents)

in EUR	in % NAV
335'386.75	1.55%

Rémunérations et frais à la charge de l'investisseur :

(extrait du § 18 du contrat de fonds)

Commission d'émission en faveur de la direction du fonds, de la banque dépositaire, et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0,50% de la valeur nette d'inventaire	0% de la valeur nette d'inventaire

Commission de rachat en faveur de la direction du fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0% de la valeur nette d'inventaire	0% de la valeur nette d'inventaire

Rémunérations et frais à la charge de la fortune du compartiment :

(extrait du § 19 du contrat de fonds)

Commission de gestion de la direction du fonds (calculée sur la valeur nette d'inventaire du compartiment) utilisée pour la direction, l'Asset Management et la commercialisation des compartiments

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0,65%	0,17%

Commission de la banque dépositaire (calculée sur la valeur nette d'inventaire du compartiment)

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0,10%	0,0295% + 2'200,00 CHF

Commission de la direction pour le versement du produit de liquidation, à partager avec la banque dépositaire

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0,50% de la valeur nette d'inventaire	aucune liquidation n'a été effectuée

Commission de la banque dépositaire pour le versement du produit annuel aux investisseurs (calculée sur la valeur nette d'inventaire du compartiment)

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0,50% du montant brut distribué	0,50% du montant brut distribué

En supplément, les autres rémunérations et frais accessoires énumérés dans le § 19 du contrat de fonds peuvent être facturés au compartiment.

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR

Accords de rétrocessions de commissions (« commission sharing agreements ») et commissions en nature (« soft commissions »)

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de rétrocessions de commissions (« commission sharing agreements »).

La direction du fonds n'a pas conclu des accords concernant des « soft commissions ».

Principes d'évaluation

Les placements négociés en bourse ou sur un autre 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 du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les avoirs en banque sont évalués à la valeur nominale et les intérêts courus sont, cas échéant, pris en compte. 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 valeur des 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 jusqu'à l'échéance. 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).

Cornèr Funds - Short Term Maturity USD

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity USD

Chiffres clés

	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	
Fortune nette du fonds Mio. USD	37.98	44.84	52.93	
Parts en circulation	355'047.000	414'467.000	490'106.000	
Valeur nette d'inventaire par part USD	106.97	108.18	107.99	
Distribution de revenu net par part en USD	0.7200	0.9520	1.6813	
Performance sur l'année comptable	-0.24%	1.74%	0.80%	
TER	0.43%	0.44%	0.44%	
	Du 01.01.2022 au 31.03.2022	2021	2020	2019
Performance sur l'année civile	-0.08%	-0.15%	0.77%	2.65%

De par la nature de sa stratégie de placement, le fonds n'utilise pas de benchmark.

Les références aux performances passées ne sauraient être un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais qui peuvent être perçus lors de la souscription et du rachat de parts et sont calculées en considérant que le dividende brut payé a été immédiatement réinvesti dans la part.

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity USD

Compte de fortune

	31.03.2022	31.03.2021
	USD	USD
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
Avoirs à vue	2 191 397.59	9 737 770.37
Valeurs mobilières, divisés en:		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	36 242 426.11	43 902 675.23
Instruments financiers dérivés	36 620.95	0.00
Autres actifs	85 895.73	60 343.54
Fortune totale du fonds, dont à déduire	38 556 340.38	53 700 789.14
Engagements en banque	-521 022.78	-8 803 667.36
Autres engagements	-56 270.27	-59 362.61
Fortune nette du fonds	37 979 047.33	44 837 759.17

Nombre de parts en circulation	Nombre	Nombre
Situation en début d'exercice	414 467.000	490 106.000
Nombre de parts émises	123 158.000	128 940.000
Nombres de parts rachetées	-182 578.000	-204 579.000
Situation à la fin de l'exercice	355 047.000	414 467.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	44 837 759.17	52 926 290.18
Distributions	-437 209.80	-912 244.80
Solde des mouvements de parts	-6 294 377.50	-8 193 582.66
Résultat total	-127 124.54	1 017 296.45
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	37 979 047.33	44 837 759.17

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity USD

Compte de résultat

	01.04.2021 - 31.03.2022 USD	01.04.2020 - 31.03.2021 USD
Revenus		
Produits des instruments du marché monétaire	0.00	401.03
Produits des actions et obligations		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	394'708.93	490'398.06
Autres revenus	0.45	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	27'116.76	29'596.46
Total des revenus	421'826.14	520'395.55
Charges		
Intérêts passifs	0.00	0.83
Intérêts négatifs sur avoirs en banque	-8'919.52	0.00
Frais d'audit	-14'086.03	-13'802.62
Rémunérations réglementaires versées :		
- A la direction et au gestionnaire	-138'269.59	-176'427.20
- A la banque dépositaire	-14'760.53	-37'418.32
- Commissions sur distribution	-2'186.05	-4'561.22
Autres charges	-8'947.81	-2'639.80
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-42'195.74	-70'821.86
Total des charges	-229'365.27	-305'670.19
Résultat net	192'460.87	214'725.36
Gains et pertes en capitaux réalisés	183'058.91	-130'533.04
Résultat réalisé	375'519.78	84'192.32
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation)	-502'644.32	933'104.13
Résultat total	-127'124.54	1'017'296.45
Utilisation du résultat		
Résultat net de l'exercice	192'460.87	214'725.36
Report de l'année précédente	168'998.48	348'845.70
Résultat disponible pour être réparti	361'459.35	563'571.06
Distribution	-255'633.84	-394'572.58
Report à nouveau	105'825.51	168'998.48

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity USD

Inventaire de la fortune au 31.03.2022

Denomination	Monnaie	Nom/Qté 31.03.2022	Achats	Ventes	Cours	Valeur vénale en USD	% Du total des actifs du fonds
Valeurs mobilières	USD					36 242 426.11	94.00
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public	USD					36 242 426.11	94.00
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	USD					36 242 426.11	94.00
Allemagne	USD					1 056 461.12	2.74
0,2840 % DBK 22 EMTN FR	EUR	500 000.00			100.067	554 996.62	1.44
1,7500 % 1.75 KFW 22 Bds	USD	500 000.00	500 000		100.293	501 464.50	1.30
Australie	USD					2 703 396.29	7.01
0,9716 % Rabobk 22 FRN	AUD	1 000 000.00	1 000 000		100.213	751 597.54	1.95
1,1896 % ANZBk 22 -S FRN	USD	250 000.00			100.052	250 130.00	0.65
1,6281 % CBA 22-S FRN	USD	250 000.00			100.290	250 725.00	0.65
2,3156 % Macquarie 24 -S FRN	USD	200 000.00			100.669	201 338.00	0.52
1,5279 % MQG 23 -S FRN	USD	500 000.00	500 000		100.240	501 200.00	1.30
1,2129 % NatlAu 22 -S FRN	USD	250 000.00			100.174	250 434.75	0.65
0,3500 % WBC 24 FRN	USD	250 000.00	250 000		99.041	247 603.25	0.64
0,6344 % Westpac 23 FRN	USD	250 000.00			100.147	250 367.75	0.65
Canada	USD					2 774 172.23	7.20
1,4958 % CIBC 23 FRN	AUD	500 000.00	500 000		100.805	378 020.23	0.98
0,3988 % BMO 23 F FRN	USD	500 000.00	500 000		99.380	496 901.50	1.29
2,9000 % 2.9 Enbridge 22 Nts	USD	500 000.00	500 000		100.251	501 254.50	1.30
0,7292 % BMO 23 E FRN	USD	150 000.00			99.999	149 998.50	0.39
1,5479 % BNS 22 FRN	USD	250 000.00			100.125	250 313.25	0.65
0,3093 % BNS 23 FRN	USD	500 000.00	500 000		99.421	497 102.50	1.29
1,6047 % CIBC 22 FRN	USD	250 000.00			100.108	250 269.25	0.65
0,8493 % CIBC 23 FRN	USD	250 000.00			100.125	250 312.50	0.65
Danemark	USD					277 942.01	0.72
0,0720 % Jyske Bk 22 FRB	EUR	250 000.00			100.227	277 942.01	0.72
Espagne	USD					600 056.40	1.56
1,7961 % BncSntdr 22 FRN	USD	600 000.00			100.009	600 056.40	1.56
États-Unis	USD					13 172 002.84	34.16
0,2969 % John 24 H FRN	USD	250 000.00	250 000		99.370	248 424.25	0.64
0,7056 % AT&T 24 FRN	USD	500 000.00	500 000		100.003	500 015.00	1.30
2,3750 % 2.375 Nestle 22 Bds	USD	500 000.00	500 000		100.518	502 590.00	1.30
2,5000 % 2.5 OracI 22 SrN	USD	500 000.00	500 000		100.376	501 877.50	1.30
2,5500 % 2.55 Daimler22Nts-S	USD	500 000.00	500 000		100.333	501 662.50	1.30
2,6000 % 2.6 GenMills 22 Nts	USD	500 000.00	500 000		100.382	501 912.00	1.30
2,7000 % 2.7 Gener 22 Nts	USD	400 000.00	400 000		100.424	401 695.60	1.04
2,7500 % 2.75 CVS 22 SrN	USD	400 000.00	400 000		100.464	401 856.40	1.04
2,9000 % 2.9 Volks 22 Nts-S	USD	443 000.00	443 000		100.176	443 781.45	1.15
3,1000 % 3.1 Hyund 22 MTN -S	USD	250 000.00	250 000		100.004	250 010.00	0.65
3,5500 % 3.55 GM Fin 22 Nts	USD	400 000.00	400 000		100.560	402 238.80	1.04
0,1994 % CATF 22 J FRN	USD	250 000.00	250 000		99.820	249 549.25	0.65
1,6589 % MS 23 F FRN	USD	500 000.00			100.512	502 562.00	1.30
0,6261 % Toyota 23 B FRN	USD	650 000.00			100.158	651 023.75	1.69
0,2982 % Toyota 24 B FRN	USD	250 000.00	250 000		99.251	248 128.50	0.64
1,1296 % AbbVie 22 FRN	USD	715 000.00	215 000		100.083	715 592.74	1.86
0,9266 % AmerExpress 22 FRN	USD	200 000.00			100.039	200 077.00	0.52
1,9829 % AT&T 24 FRN	USD	500 000.00	500 000		101.389	506 944.00	1.31
1,3864 % BAT Cap 22 FRN	USD	500 000.00	250 000		100.097	500 484.50	1.30
0,8560 % BMW 22-S FRN	USD	530 000.00			100.000	530 000.00	1.37
1,5779 % BP Cap 22 FRN	USD	400 000.00			100.038	400 152.80	1.04
1,5687 % Citi 24 FRN	USD	500 000.00	500 000		100.546	502 727.50	1.30
1,6489 % Deuts 22 D FRN	USD	700 000.00	700 000		100.271	701 897.70	1.82
1,6164 % DuPt 23 FRN	USD	500 000.00	500 000		100.904	504 518.50	1.31
1,2139 % GS 23 FRN	USD	500 000.00	500 000		100.122	500 611.50	1.30
1,4889 % JPM 23 FRN	USD	500 000.00	500 000		100.469	502 345.00	1.30
1,0290 % Qualcomm 23 FRN	USD	500 000.00			100.247	501 233.00	1.30
0,0000 % Roche 25-S FRN	USD	500 000.00	500 000		99.830	499 148.50	1.29
0,5118 % TMO 23 FRN	USD	300 000.00	300 000		99.648	298 943.10	0.78
France	USD					3 621 233.36	9.39
0,0000 % RCI 23 -S FRN	EUR	500 000.00	500 000		99.782	553 415.94	1.44
0,2770 % SGFR 22 Reg S FRN	EUR	500 000.00	500 000		100.000	554 625.02	1.44
0,3630 % BNPP 22 18127-S FRN	EUR	500 000.00			100.326	556 433.10	1.44
4,2500 % 4.25 Per 22 SrN A-S	USD	200 000.00	200 000		100.623	201 246.80	0.52
0,9840 % Banque 22-S FRN	USD	500 000.00			100.081	500 405.00	1.30
1,6996 % BPCE 22 -S FRN	USD	750 000.00			100.087	750 652.50	1.95
2,0429 % BPCE 23-S FRN	USD	500 000.00	500 000		100.891	504 455.00	1.31
Japon	USD					2 111 349.56	5.48
0,0200 % M'bishi UFJ 23 FRB	EUR	500 000.00	500 000		100.283	556 194.61	1.44
1,1271 % Mitsubishi 23 FRN	USD	500 000.00	500 000		100.480	502 401.50	1.30
1,3731 % Mizuho 23 FRN	USD	500 000.00	500 000		100.315	501 577.00	1.30
0,9813 % S'omo 23 FRN	USD	550 000.00	300 000		100.214	551 176.45	1.43
Norvège	USD					501 508.50	1.30
1,1243 % DNB 22-S FRN	USD	500 000.00			100.302	501 508.50	1.30
Pays-Bas	USD					2 258 937.28	5.86
0,0000 % Deutsche Tel 22 FRB	EUR	500 000.00			100.116	555 268.38	1.44
2,1250 % 2.125 MndI 22 Nts-S	USD	400 000.00	400 000		100.124	400 496.80	1.04
3,4000 % 3.4 Heinek 22 SrN-S	USD	300 000.00	300 000		99.875	299 625.60	0.78
1,0480 % ABN 22 FRN	USD	500 000.00	500 000		100.122	500 610.00	1.30
1,2144 % ING 23 FRN	USD	500 000.00	500 000		100.587	502 936.50	1.30

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity USD

Inventaire de la fortune au 31.03.2022

Denomination	Monnaie	Nom/Qté 31.03.2022	Achats	Ventes	Cours	Valeur vénale en USD	% Du total des actifs du fonds
République de Corée	USD					1 503 622.00	3.90
0,8381 % KDB 23 FRB	USD	250 000.00			100.095	250 237.75	0.65
0,7089 % IBK 22 153-S FRN	USD	500 000.00			100.111	500 553.00	1.30
1,2793 % Exp-Imp 23 FRN	USD	500 000.00	500 000		100.573	502 865.00	1.30
0,6894 % KDB 22 FRN	USD	250 000.00			99.987	249 966.25	0.65
Royaume-Uni	USD					3 784 241.06	9.81
0,2420 % Credit 22 512-S FRN	EUR	300 000.00			100.027	332 864.86	0.86
0,4720 % CSL 23 -S FRN	EUR	250 000.00	250 000		100.805	279 544.88	0.73
1,1337 % Astra 23 FRN	USD	500 000.00	500 000		100.125	500 625.00	1.30
1,3230 % AstraZeneca 22 FRN	USD	170 000.00			100.060	170 101.32	0.44
1,8386 % Barclays 24 FRN	USD	500 000.00	500 000		100.591	502 956.50	1.30
1,9764 % NatWest 23 FRN	USD	500 000.00	500 000		100.039	500 193.50	1.30
0,7521 % NWM 24-S FRN	USD	500 000.00	500 000		98.572	492 860.50	1.28
0,0000 % NWM 25 FRN -S	USD	500 000.00	500 000		100.326	501 629.50	1.30
1,2313 % Vodafone 24 6 FRN	USD	500 000.00	500 000		100.693	503 465.00	1.31
Suède	USD					375 138.46	0.97
0,7798 % SHB 22 FRB	AUD	500 000.00			100.037	375 138.46	0.97
Suisse	USD					1 502 365.00	3.90
2,0029 % CS Group 23-S FRN	USD	500 000.00	500 000		100.219	501 095.00	1.30
1,6996 % UBS Gr 23-S FRN	USD	500 000.00			100.109	500 545.00	1.30
0,0000 % UbsGr 23 -S FRN	USD	500 000.00	500 000		100.145	500 725.00	1.30
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	USD	36 620.95				36 620.95	0.09
Produits de change à terme	Achat	Achat	Vente	Vente	Cours		
FX Forward AUD USD 31.05.22	AUD	500 984.00	USD	360 157.40	1.332312	-15 868.81	-0.04
FX Forward AUD USD 09.06.22	AUD	1 003 311.00	USD	745 485.16	1.332063	-7 715.98	-0.02
FX Forward AUD USD 09.06.22	USD	368 102.11	AUD	496 037.00	1.332063	4 280.57	0.01
FX Forward AUD USD 22.06.22	AUD	1 004 055.00	USD	741 675.35	1.331667	-12 308.47	-0.03
FX Forward EUR USD 01.04.22	EUR	500 341.00	USD	567 303.64	1.109163	12 344.12	0.03
FX Forward EUR USD 12.04.22	EUR	501 078.00	USD	568 793.68	1.109494	12 850.65	0.03
FX Forward EUR USD 20.04.22	EUR	300 180.00	USD	342 745.52	1.109760	9 617.76	0.02
FX Forward EUR USD 16.05.22	EUR	500 342.00	USD	569 051.47	1.110790	13 276.58	0.03
FX Forward EUR USD 31.05.22	EUR	502 316.00	USD	566 328.64	1.111481	8 013.95	0.02
FX Forward EUR USD 01.06.22	EUR	1 003 311.00	USD	1 128 423.88	1.111527	13 216.61	0.03
FX Forward EUR USD 22.06.22	EUR	500 706.00	USD	556 023.00	1.112647	-1 086.03	-0.00
Avoirs à vue	USD	2 191 397.59				2 191 397.59	5.68
	AUD	1 700.05				1 275.04	0.00
	GBP	1 336.73				1 755.66	0.00
	USD	2 188 366.89				2 188 366.89	5.68
Intérêts courus	USD	82 407.16				82 407.16	0.21
Autres actifs	USD	3 488.57				3 488.57	0.01
Fortune totale du fonds	USD					38 556 340.38	100.00
Engagement en banque	USD	-521 022.78				-521 022.78	-1.35
	EUR	-469 707.25				-521 022.78	-1.35
Autres engagements	USD	-56 270.27				-56 270.27	-0.15
Fortune nette du fonds					USD	37 979 047.33	98.50 *)

*) Des différences d'arrondi peuvent survenir

Catégories d'évaluation (art. 84, al. 2, OPC-FINMA)

	Valeur vénale en USD	% du total des actifs fortune totale
a. Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public	36 242 426.11	94.00
b. Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est pas disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché	36 620.95	0.09
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	0.00	0.00

Notes à propos des listes d'achats/ventes

Les achats englobent entre autres les transactions suivantes :

achat / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions / en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions / droits de souscription et d'options / ouvertures sur swaps.

Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes :

ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés / clôture sur swaps / échéances sur swaps.

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity USD

Taux de change

	au 31.03.2022	
AUD	1.3333	= 1 USD
EUR	0.9015	= 1 USD
GBP	0.7614	= 1 USD

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity USD

Les opérations conclues pendant la période considérée, dans la mesure où elles ne figurent plus dans l'inventaire au 31.03.2022

Denomination	Monnaie	Achats	Ventes
Valeurs mobilières			
Obligations			
0,0000 % GE Cap 21 FRN Reg-S	EUR		500 000
0,3292 % EIB 24 -S VRB	USD	500 000	500 000
0,6858 % Ctrl Nip 21 7-S FRN	USD		700 000
0,0000 % FCA Bank 21-S FRN	EUR		700 000
0,0000 % OMV 21 FRN	EUR		500 000
0,3880 % JDeere 21 G FRMTN	USD		200 000
0,5045 % TMC 21 B FRN	USD		500 000
0,4793 % Goldman 23 FRN	USD	500 000	500 000
0,6826 % Lloyds 21 FRN	USD		200 000
0,0000 % Lloyds 21 FRN	USD		300 000
0,1780 % MBLA 22 FRN	EUR		250 000
0,1000 % BARC 21 -S FRN	EUR		500 000
0,4950 % BNS 24 FRN	USD	250 000	250 000
0,0000 % 0 US 09.09.21 TB	USD	3 500 000	3 500 000
1,9000 % 1.9 NTT 21 5 EMTN-S	USD		500 000
2,0000 % 2 Sinopec 21 Nts-S	USD	500 000	500 000
2,0770 % 2.077 Danon 21Nts-S	USD	400 000	400 000
0,0000 % 2.1 Molson 21 Nts	USD		500 000
2,5000 % 2.5 BASF 22 Nts-S	USD	250 000	250 000
2,6250 % 2.625 Adecco 21 Bds	USD	200 000	500 000
2,7000 % 2.7 Danske 22 MTN-S	USD	300 000	300 000
3,0000 % 3 Bayer 21 SrN -S	USD	500 000	500 000
3,0000 % 3 Bayer 21 SrN-144A	USD	250 000	250 000
3,1500 % 3.150 G Mills21 SrN	USD	500 000	500 000
3,2000 % 3.2 BARC 21 Nts	USD	200 000	200 000
3,2000 % 3.2 General 21 Nts	USD		250 000
3,5000 % 3.5 Hewlett 21 Nts	USD	595 000	595 000
4,9500 % 4.95 Glenc21SrN-S	USD	500 000	500 000
5,7500 % 5.75 Banque21 SrN-S	USD		250 000
0,0000 % CBAS 21 FRB	GBP		550 000
0,0000 % Fidelity Nat 21 FRB	EUR		350 000
0,6215 % SEB 21 Reg S FRB	USD		500 000
0,3300 % AFDS 21 FRN	USD		400 000
0,0000 % BAT Cap Co21 58 FRN	EUR		500 000
0,0000 % General Motor22 FRN	EUR	400 000	400 000
0,0000 % RCI 21 FRN	EUR		250 000
0,1080 % SGFR 21 EMTN	EUR		200 000
0,0000 % Spareba18 1 1-S FRN	EUR		500 000
0,7645 % Nissan 21-S FRN	USD		350 000
1,3660 % BAC 22 L FRN	USD		750 000
0,6845 % BMO 21 D FRN	USD		250 000
0,1880 % CBK 22 880 MTN FR	EUR	1 000 000	1 000 000
0,6453 % CoopCent 21 FRN	USD		500 000
1,5511 % Cred 22 18 1-S FRN	USD		250 000
0,0000 % Credit 21 -S FRN	USD		250 000
0,1644 % EBRD 22 FRN	USD		500 000
1,1374 % Hyundai 21-S FRN	USD		500 000
0,5616 % MCDonalds 21 FRN	USD		500 000
0,7498 % Morgan 23 FRN	USD		250 000
0,4495 % RBCM 22 H FRN	USD	500 000	500 000
0,8098 % WFB 22 FRN	USD		500 000
0,7085 % ABN 21 -S FRN	USD		750 000
1,1000 % AmcExp 22 FRN	USD		500 000
0,6254 % Apple 22 FRN	USD		200 000
0,0000 % AT&T 21 FRN	USD		750 000
1,7461 % Barclays 23 FRN	USD		500 000
0,8306 % Bayer 21-S FRN	USD		750 000
0,6603 % BMW USC 21-S FRN	USD		250 000
0,6640 % BNS 21 FRN	USD		310 000
1,0839 % Citi 22 FRN	USD		500 000
0,7824 % Citibank 22 FRN	USD		500 000
0,0000 % Daimler 21-S FRN	USD		300 000
1,0560 % Daimler 22 -S FRN	USD		500 000
1,0396 % Daimler22 Reg S FRN	USD	500 000	500 000
0,6600 % Enbridge 22 FRN	USD		300 000
0,7634 % Exp-Imp 21 FRN	USD		500 000
0,1708 % FMO-Ned 21 -S FRN	USD		200 000
0,6518 % Gilead 23 FRN	USD		500 000
0,5438 % Glaxo 21 FRN	USD		341 000
1,0280 % GM 21 FRN	USD		350 000
1,0748 % GM Fin 21 FRN	USD		100 000
1,3253 % GS 22 FRN	USD		250 000
0,9655 % GS 22 FRN	USD		250 000
0,0580 % GSK 21 FRN	EUR		250 000
1,8475 % HSBC Hldg 21 FRN	USD		500 000
1,3698 % ING Group 22 FRN	USD		750 000
0,4773 % Intel 22 FRN	USD		500 000
0,8000 % JPMChase 22 FRN	USD		500 000
0,8258 % Mitsh 21 FRN	USD		500 000

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity USD

Les opérations conclues pendant la période considérée, dans la mesure où elles ne figurent plus dans l'inventaire au 31.03.2022

Denomination	Monnaie	Achats	Ventes
0,8876 % Mitsub 22 FRN	USD		250 000
1,0608 % MizFin 22 FRN	USD	250 000	500 000
1,2590 % Mizuho Fin 21 FRN	USD		200 000
1,1790 % MUFJ 21 FRN	USD		500 000
0,7848 % Santander 21 FRN	USD		250 000
1,2815 % STAN 23-S FRN	USD	500 000	500 000
0,0000 % Sumitomo 21 FRN	USD		250 000
1,6616 % UBS Gr 22-S FRN	USD		500 000
1,2109 % Verizon 22 FRN	USD		750 000
0,0000 % Volksw 21-S FRN	USD		200 000
1,0628 % VW 21-S FRN	USD		250 000
0,3845 % WDC 21 FRN	USD		534 000
1,2008 % WFC 21 FRN	USD		500 000

Produits de change à terme

FX Forward AUD USD 22.09.21		1 008 732	1 008 732
FX Forward AUD USD 30.11.21		501 693	501 693
FX Forward AUD USD 22.12.21		1 007 002	1 007 002
FX Forward AUD USD 09.12.21		509 746	509 746
FX Forward AUD USD 28.02.22		501 289	501 289
FX Forward AUD USD 09.03.22		508 462	508 462
FX Forward AUD USD 22.03.22		1 005 421	1 005 421
FX Forward EUR USD 03.09.21		250 455	250 455
FX Forward EUR USD 07.09.21		200 053	200 053
FX Forward EUR USD 22.09.21		501 391	501 391
FX Forward EUR USD 22.09.21		250 035	250 035
FX Forward EUR USD 12.10.21		501 755	501 755
FX Forward EUR USD 20.10.21		301 039	301 039
FX Forward EUR USD 16.11.21		500 833	500 833
FX Forward EUR USD 01.12.21		1 004 943	1 004 943
FX Forward EUR USD 03.12.21		250 286	250 286
FX Forward EUR USD 22.12.21		501 131	501 131
FX Forward EUR USD 30.11.21		503 430	503 430
FX Forward EUR USD 03.01.22		501 025	501 025
FX Forward EUR USD 12.01.22		501 438	501 438
FX Forward EUR USD 08.12.21		1 002 133	1 002 133
FX Forward EUR USD 20.01.22		300 616	300 616
FX Forward EUR USD 28.03.22		400 014	400 014
FX Forward EUR USD 16.02.22		500 550	500 550
FX Forward EUR USD 28.02.22		502 860	502 860
FX Forward EUR USD 01.03.22		1 004 086	1 004 086
FX Forward EUR USD 03.03.22		250 111	250 111
FX Forward EUR USD 08.03.22		1 000 468	1 000 468
FX Forward EUR USD 22.03.22		500 836	500 836
FX Forward USD AUD 12.04.21		382 277	382 277
FX Forward USD AUD 01.06.21		383 596	383 596
FX Forward USD AUD 31.08.21		388 665	388 665
FX Forward USD EUR 12.04.21		7 700 800	7 700 800
FX Forward USD EUR 20.04.21		358 560	358 560
FX Forward USD EUR 26.04.21		594 139	594 139
FX Forward USD EUR 03.05.21		594 058	594 058
FX Forward USD EUR 17.05.21		1 783 842	1 783 842
FX Forward USD EUR 21.05.21		416 790	416 790
FX Forward USD EUR 01.06.21		894 330	894 330
FX Forward USD EUR 03.06.21		297 997	297 997
FX Forward USD EUR 07.06.21		238 176	238 176
FX Forward USD EUR 14.06.21		594 751	594 751
FX Forward USD EUR 21.06.21		832 639	832 639
FX Forward USD EUR 24.06.21		894 500	894 500
FX Forward USD EUR 20.07.21		361 615	361 615
FX Forward USD EUR 16.08.21		1 213 075	1 213 075
FX Forward USD EUR 01.09.21		918 714	918 714
FX Forward USD GBP 12.04.21		758 330	758 330
FX Forward USD GBP 12.07.21		757 135	757 135

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity USD

Instruments financiers dérivés - Commitment I

Total des positions réduisant l'engagement (équivalent de sous-jacents)

in USD	in % NAV
6'105'590.90	16.08%

Total des positions augmentant l'engagement (équivalent de sous-jacents)

in USD	in % NAV
372'027.84	0.98%

Rémunérations et frais à la charge de l'investisseur :

(extrait du § 18 du contrat de fonds)

Commission d'émission en faveur de la direction du fonds, de la banque dépositaire, et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0,50% de la valeur nette d'inventaire	0% de la valeur nette d'inventaire

Commission de rachat en faveur de la direction du fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0% de la valeur nette d'inventaire	0% de la valeur nette d'inventaire

Rémunérations et frais à la charge de la fortune du compartiment :

(extrait du § 19 du contrat de fonds)

Commission de gestion de la direction du fonds (calculée sur la valeur nette d'inventaire du compartiment) utilisée pour la direction, l'Asset Management et la commercialisation des compartiments

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0,65%	0,33%

Commission de la banque dépositaire (calculée sur la valeur nette d'inventaire du compartiment)

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0,10%	0,0295% + 2'200,00 CHF

Commission de la direction pour le versement du produit de liquidation, à partager avec la banque dépositaire

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0,50% de la valeur nette d'inventaire	aucune liquidation n'a été effectuée

Commission de la banque dépositaire pour le versement du produit annuel aux investisseurs (calculée sur la valeur nette d'inventaire du compartiment)

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0,50% du montant brut distribué	0,50% du montant brut distribué

En supplément, les autres rémunérations et frais accessoires énumérés dans le § 19 du contrat de fonds peuvent être facturés au compartiment.

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity USD

Accords de rétrocessions de commissions (« commission sharing agreements ») et commissions en nature (« soft commissions »)

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de rétrocessions de commissions (« commission sharing agreements »).

La direction du fonds n'a pas conclu des accords concernant des « soft commissions ».

Principes d'évaluation

Les placements négociés en bourse ou sur un autre 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 du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les avoirs en banque sont évalués à la valeur nominale et les intérêts courus sont, cas échéant, pris en compte. 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 valeur des 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 jusqu'à l'échéance. 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).

Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH

Rapport annuel

Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH

Chiffres clés

	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	
Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH - A				
Fortune nette du fonds Mio. CHF	34.19	36.49	18.79	
Parts en circulation	239'765.000	253'501.000	211'664.000	
Valeur nette d'inventaire par part CHF	142.59	143.96	88.76	
Distribution de revenu net par part en CHF	0.520	0.481	n/a	
Performance sur l'année comptable	-0.66%	62.19%	-11.24% **	
TER	0.99%	1.05%	1.07% *	
	Du 01.01.2022 au 31.03.2022	2021	2020	2019
Performance sur l'année civile	-17.48%	28.91%	25.78%	6.89% ***
Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH - B				
Fortune nette du fonds Mio. CHF	7.69	7.22	4.68	
Parts en circulation	54'452.000	50'481.000	52'884.000	
Valeur nette d'inventaire par part CHF	141.27	143.00	88.57	
Distribution de revenu net par part en CHF	0.030	0.106	n/a	
Performance sur l'année comptable	-1.14%	61.45%	-11.43% **	
TER	1.48%	1.55%	1.57% *	
	Du 01.01.2022 au 31.03.2022	2021	2020	2019
Performance sur l'année civile	-17.59%	28.30%	25.20%	6.80% ***
	31.03.22	2021	2020	
Performance de l'indice de référence sur l'année comptable	-1.17%	44.83%	-14.28% **	
	Du 01.01.2022 au 31.03.2022	2021	2020	2019
Performance de l'indice de référence sur l'année civile	-10.47%	20.30%	7.97%	5.51% ***

* TER annualisé (Le fonds a été lancé le 28.10.2019)

** Performance calculée entre le 28.10.2019 et le 31.03.2020

*** Performance calculée entre le 28.10.2019 et le 31.12.2019

Le Swiss Performance Index Small & Middle Companies (SPISMC) sert d'indice de référence pour ce compartiment.

Les références aux performances passées ne sauraient être un indicateur de performance courante ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais qui peuvent être perçus lors de la souscription et du rachat de parts et sont calculées en considérant que le dividende brut payé a été immédiatement réinvesti dans la part.

Rapport annuel

Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH

Compte de fortune

	31.03.2022 CHF	31.03.2021 CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
Avoirs à vue	1 070 034.77	1 324 683.55
Valeurs mobilières, divisées en:		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	40 555 720.00	42 302 900.00
Autres actifs	391 592.83	201 938.53
Fortune totale du fonds, dont à déduire	42 017 347.60	43 829 522.08
Autres engagements	-136 629.52	-116 687.15
Fortune nette du fonds	41 880 718.08	43 712 834.93

Nombre de parts en circulation (Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH - A)	Nombre	Nombre
Situation en début d'exercice	253 501.000	211 664.000
Nombre de parts émises	72 406.000	89 037.000
Nombres de parts rachetées	-86 142.000	-47 200.000
Situation à la fin de l'exercice	239 765.000	253 501.000

Nombre de parts en circulation (Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH - B)	Nombre	Nombre
Situation en début d'exercice	50 481.000	52 884.000
Nombre de parts émises	13 732.000	13 061.000
Nombres de parts rachetées	-9 761.000	-15 464.000
Situation à la fin de l'exercice	54 452.000	50 481.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	43 712 834.93	23 471 751.53
Distributions	-131 803.51	0.00
Solde des mouvements de parts	-1 478 934.61	5 324 714.04
Résultat total	-221 378.73	14 916 369.36
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	41 880 718.08	43 712 834.93

Rapport annuel

Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH

Compte de résultat

	01.04.2021 - 31.03.2022	01.04.2020 - 31.03.2021
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites	631'967.99	537'001.52
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	68'659.32	82'240.43
Total des revenus	700'627.31	619'241.95
Charges		
Intérêts négatifs sur avoirs en banque	-7'260.23	0.00
Frais d'audit	-12'924.00	-13'155.05
Rémunérations réglementaires versées :		
- A la direction	-472'807.59	-328'123.72
- A la banque dépositaire	-17'835.81	-35'485.18
- Frais de distribution	-659.01	0.00
Autres charges	-9'190.17	-2'792.67
Transfert partiel de charges aux gains de capital réalisés Classe B*	0.00	3'238.28
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-68'608.94	-61'322.00
Total des charges	-589'285.75	-437'640.34
Résultat net	111'341.56	181'601.61
Gains et pertes en capitaux réalisés	2'011'692.44	197'536.08
Distribution de dividendes à partir des réserves issues d'apport de capital	31'288.01	0.00
Transfert partiel de charges aux gains de capital réalisés Classe B*	0.00	-3'238.28
Résultat net	2'154'322.01	375'899.41
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation)	-2'375'700.74	14'540'469.95
Résultat total	-221'378.73	14'916'369.36
Résultat net par classe		
Résultat net classe "A"	125'361.55	174'002.38
Résultat net classe "B"	-14'019.99	7'599.23
Utilisation du résultat classe "A"		
Résultat net	125'361.55	174'002.38
Report de l'année précédente	52'068.40	0.00
Virement au compte gain/perte de capital accumulé	0.00	0.00
Résultat disponible pour être réparti	177'429.95	174'002.38
Distribution	-124'677.80	-121'933.98
Report sur le nouveau compte	52'752.15	52'068.40
Utilisation du résultat classe "B"		
Résultat net	-14'019.99	7'599.23
Report de l'année précédente	2'248.24	0.00
Virement au compte gain/perte de capital accumulé	14'019.99	0.00
Résultat disponible pour être réparti	2'248.24	7'599.23
Distribution	-1'633.56	-5'350.99
Report sur le nouveau compte	614.68	2'248.24

*Ajustements fiscaux relatifs aux circulaires 24 et 25 de l'AFC

Rapport annuel

Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH

Inventaire de la fortune au 31.03.2022

Denomination	Monnaie	Nom./Qté 31.03.2022	Achats	Ventes	Cours	Valeur vénale en CHF	% du total des actifs du fonds
Valeurs mobilières	CHF					40 555 720.00	96.52
Valeurs mobilières négociées en bourse	CHF					40 555 720.00	96.52
Actions et autres titres de participation et droit-valeurs	CHF					40 555 720.00	96.52
Autriche	CHF					2 691 450.00	6.41
CHF	CHF					2 691 450.00	6.41
PIERER Mobility Br	CHF	17 000.00	3 000	1 000	82.800	1 407 600.00	3.35
ams-OSRAM I	CHF	90 000.00	10 000		14.265	1 283 850.00	3.06
Suisse	CHF					37 864 270.00	90.12
CHF	CHF					37 864 270.00	90.12
Georg Fischer N	CHF	800.00		100	1 108.000	886 400.00	2.11
Lem Hldg N	CHF	800.00			2 240.000	1 792 000.00	4.26
Interroll Hldg N	CHF	250.00			3 055.000	763 750.00	1.82
SchindlerHldg PC Br	CHF	4 000.00			199.000	796 000.00	1.89
Daetwyler Hldg I	CHF	4 000.00			306.000	1 224 000.00	2.91
Gurit Hldg I	CHF	400.00		200	1 492.000	596 800.00	1.42
Schweiter Technol I	CHF	1 400.00	400		1 136.000	1 590 400.00	3.79
Bystronic N-A	CHF	500.00			955.000	477 500.00	1.14
ALSO Holding N	CHF	12 000.00		1 000	225.500	2 706 000.00	6.44
Autoneum Hldg N	CHF	6 000.00	6 500	500	128.400	770 400.00	1.83
Bell Food Gr N	CHF	2 300.00			272.500	626 750.00	1.49
Bossard Hldg N	CHF	4 750.00		250	217.000	1 030 750.00	2.45
Burkhalter Hldg N	CHF	8 500.00	1 000		72.300	614 550.00	1.46
EMS-CHEM HLDG N	CHF	3 000.00		100	901.500	2 704 500.00	6.44
Hüber + Suhner N	CHF	7 000.00			86.700	606 900.00	1.44
Kardex Hldg N	CHF	4 000.00			212.500	850 000.00	2.02
Orior N	CHF	6 800.00			90.300	614 040.00	1.46
Part Grp Hldg N	CHF	1 300.00		300	1 153.500	1 499 550.00	3.57
Stadler Rail N	CHF	33 000.00	5 000	2 000	35.860	1 183 380.00	2.82
VAT Group N	CHF	4 500.00		500	354.400	1 594 800.00	3.80
BACHEM HLDG N -B-	CHF	5 700.00		1 800	511.000	2 912 700.00	6.93
Logitech Intl N	CHF	31 000.00	6 000	2 000	69.200	2 145 200.00	5.11
Lindt&Spruengli PS	CHF	275.00		25	11 020.000	3 030 500.00	7.21
BELIMO Hldg Rg	CHF	1 600.00	1 600		492.500	788 000.00	1.88
INFICON HLDG Rg	CHF	1 600.00		100	1 064.000	1 702 400.00	4.05
Sika Rg	CHF	10 000.00		1 000	307.400	3 074 000.00	7.32
SoftwONE Hldg Rg	CHF	50 000.00		5 000	13.060	653 000.00	1.55
The Swatch Grp Rg	CHF	12 500.00	2 500		50.400	630 000.00	1.50
Avoirs à vue	CHF	1 070 034.77				1 070 034.77	2.55
Compte courant CHF	CHF	1 070 034.77			100.000	1 070 034.77	2.55
Autres actifs	CHF	391 592.83				391 592.83	0.93
Fortune totale du fonds	CHF					42 017 347.60	100.00
Autres engagements	CHF	-136 629.52				-136 629.52	-0.33
Fortune nette du fonds					CHF	41 880 718.08	99.67 *)

*) Des différences d'arrondi peuvent survenir

Catégories d'évaluation (art. 84, al. 2, OPC-FINMA)

	Valeur vénale en USD	% du total des actifs fortune totale
a. Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public	40 555 720.00	96.52
b. Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est pas disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché	0.00	0.00
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	0.00	0.00

Notes à propos des listes d'achats/ventes

Les achats englobent entre autres les transactions suivantes :
achat / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions / en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions / droits de souscription et d'options / ouvertures sur swaps.

Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes :
ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés / clôture sur swaps / échéances sur swaps.

Rapport annuel

Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH

Les opérations conclues pendant la période considérée, dans la mesure où elles ne figurent plus dans l'inventaire au 31.03.2022

Denomination	Monnaie	Achats	Ventes
Valeurs mobilières			
Actions			
BELIMO Hldg N	CHF		80
Bucher Industries N	CHF		500

Notes à propos des listes d'achats/ventes

Les achats englobent entre autres les transactions suivantes :

achat / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions / en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions / droits de souscription et d'options / ouvertures sur swaps.

Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes :

ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés / clôture sur swaps / échéances sur swaps.

Rapport annuel

Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH

Instruments financiers dérivés - Commitment I

Le compartiment ne compte pas d'instruments financiers dérivés au 31 mars 2022.

Rémunérations et frais à la charge de l'investisseur :

(extrait du § 18 du contrat de fonds)

Classes «A» et «B»

Commission d'émission en faveur de la direction du fonds, de la banque dépositaire, et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0,50% de la valeur nette d'inventaire des parts	0% de la valeur nette d'inventaire des parts

Commission de rachat en faveur du compartiment et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
5% de la valeur nette d'inventaire	0% de la valeur nette d'inventaire

Rémunérations et frais à la charge de la fortune du compartiment :

(extrait du § 19 du contrat de fonds)

Classe «A»

Commission de gestion de la direction du fonds (calculée sur la valeur nette d'inventaire de la classe) utilisée pour la direction, l'Asset Management et la commercialisation de la classe

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
1,00%	0,90%

Classe «B»

Commission de gestion de la direction du fonds (calculée sur la valeur nette d'inventaire de la classe) utilisée pour la direction, l'Asset Management et la commercialisation de la classe

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
1,50%	1,40%

Classes «A» et «B»

Commission de la banque dépositaire (calculée sur la valeur nette d'inventaire du fonds)

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0,10%	0,0295% + 4'400,00 CHF

Commission de la banque dépositaire pour le versement du produit annuel aux investisseurs

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0,50%	0,50%

En supplément, les autres rémunérations et frais accessoires énumérés dans le § 19 du contrat de fonds peuvent être facturés au compartiment.

Rapport annuel

Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH

Accords de rétrocessions de commissions (« commission sharing agreements ») et commissions en nature (« soft commissions »)

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de rétrocessions de commissions (« commission sharing agreements »).

La direction du fonds n'a pas conclu des accords concernant des « soft commission

Principes d'évaluation

Les placements négociés en bourse ou sur un autre 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 du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les avoirs en banque sont évalués à la valeur nominale et les intérêts courus sont, cas échéant, pris en compte. 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 valeur des 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 jusqu'à l'échéance. 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).

Rapport abrégé de la société d'audit au Conseil d'administration de la direction de fonds des Cornèr Funds

Rapport abrégé sur les comptes annuels

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds ombrelle Cornèr Funds avec les compartiments

- Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR
- Cornèr Funds - Short Term Maturity USD
- Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH

comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) (pages 1-2 et 6 à 34) pour l'exercice arrêté au 31 mars 2022.

Responsabilité du Conseil d'administration de la direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 mars 2022 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) ainsi que celles régissant l'indépendance (art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

PricewaterhouseCoopers SA

Marc-Olivier Cadoche
Expert réviseur
Réviseur responsable

Julien Riguet

Genève, 14 juillet 2022