



## **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 2024**

# ORGANISATION

## DIRECTION DE FONDS

### **Solutions & Funds SA**

Promenade de Castellane 4  
1110 Morges

### **Conseil d'Administration**

Michel DOMINICE, Président  
Michel ABT, Vice-Président  
Arno KNEUBÜHLER, Administrateur  
Nathalie FEINGOLD, Administratrice

### **Direction**

Andreea STEFANESCU, CEO  
Violaine AUGUSTIN-MOREAU, COO  
Steven WICKI, Head Business & Products

## GESTIONNAIRES

### **Cornèr Banca SA**

Via Canova 16  
6901 Lugano  
*Pour les compartiments Short Term Maturity  
EUR et Short Term Maturity USD*

### **VV Vermögensverwaltung AG**

Chamerstrasse 12c  
6300 Zug  
*Pour le compartiment MID & SMALL CAP CH*

## BANQUE DÉPOSITAIRE

### **UBS Switzerland SA**

Bahnhofstrasse 45  
8098 Zürich

## 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

## Cornèr Funds - 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 liquidités, garantissant des rendements en ligne avec les taux du marché monétaire.

A la fin du 24ème exercice social se terminant le 31 mars 2024, le capital de chaque compartiment s'élève à 28.27 millions EUR et 64.55 millions USD et le prix à 106.46 EUR et 112.78 USD respectivement.

Au cours de cet exercice, le compartiment en CHF a été lancé le 5 février 2024. Le premier exercice social (exercice long) sera publié au 31 mars 2025.

Au cours de l'exercice écoulé, les investissements dans nos fonds ont été effectués conformément à la politique d'investissement de CORNÈR BANCA SA, dans le strict respect de la réglementation, en fonction des limites de durée maximale, de la concentration des investissements et de la solvabilité des émetteurs.

Depuis leur lancement, les fonds se sont toujours révélés adaptés aux investisseurs qui souhaitaient disposer d'un instrument alternatif à d'autres produits de détail de nature monétaire (tels que les dépôts fiduciaires), mais qui, en même temps, peuvent être facilement liquidés sans entraîner une réduction de leur valeur nette.

Différents facteurs ont eu un impact sur les marchés financiers au cours de l'année fiscale écoulée, ce qui a créé un cadre extrêmement volatile.

Malgré cela, nos fonds ont enregistré de bonnes performances au cours des 12 derniers mois, en s'adaptant constamment à l'évolution des scénarios, tant en termes de taux que de risque de crédit.

On se souvient, il y a un an à peine, des risques imminents pour la stabilité financière, avec la faillite de certaines institutions financières américaines et le "sauvetage" du Crédit Suisse par UBS, ainsi que de l'élargissement généralisé des écarts de crédit. À cette occasion, dans un réflexe presque pavlovien, les opérateurs financiers avaient parié sur des baisses de taux imminentes de la part de la Fed et de la BCE. Mais la première, préoccupée par des valeurs d'inflation sous-jacente stabilisées à des niveaux supérieurs aux objectifs et encouragée par une économie qui avait réagi mieux que prévu au tournant des deuxième et troisième trimestres 2023, a longtemps tenu la barre d'une politique monétaire haussière. Les taux d'intervention en dollars ont été portés dans la fourchette 5.25-5.5% en juillet, soit 50 points de base de plus qu'en mars 2023. La BCE n'a pas non plus hésité à poursuivre sa manœuvre de resserrement et ne s'est arrêtée qu'en novembre (après pas moins de 10 hausses consécutives totalisant 450 points de base) et après avoir porté le taux de dépôt à 4%.

La dernière partie de l'exercice a ensuite vu la réapparition de pressions désinflationnistes ; le taux d'inflation (globale et "de base") des deux côtés de l'océan Atlantique est toujours supérieur aux valeurs cibles, mais depuis l'été dernier, un processus de baisse est en cours, bien qu'à un rythme plus lent qu'en octobre et en novembre. Le dilemme traditionnel se pose donc à nouveau : faut-il suivre les banques centrales (qui ont semblé enclines à prendre un virage accommodant, mais pas à court terme) ou viser un scénario de forte récession, comme

le marché l'a demandé à plusieurs reprises, en écartant une tendance monétaire hyper-expansive ?

En ce qui concerne la performance, nos fonds ont clôturé l'année fiscale à 5,51% en dollars américains et à 3,49% en euros, des niveaux qui ont dépassé les attentes les plus optimistes formulées l'année dernière (en particulier pour la monnaie européenne). Le facteur principal a été, pendant une grande partie de l'année, l'augmentation de la composante coupon des obligations à taux variable en portefeuille ; celles-ci ont augmenté à la suite des décisions haussières des banques centrales.

Ce n'est qu'à partir de septembre que nous avons visé une allocation différente avec une augmentation de la durée moyenne des investissements dans nos fonds et une part majoritaire d'obligations à coupon fixe. Investir dans des obligations d'entreprises en dollars avec des rendements compris entre 5,65% et 6,2% et en euros entre 3,6% et 3,8% a été un choix payant et approprié compte tenu du haut du cycle monétaire.

Bien entendu, il n'a pas semblé opportun d'abandonner totalement les obligations à taux variable, qui constituent un investissement plus rentable en cas de statut prolongé de banque centrale.

À cet égard, la Fed estime désormais qu'elle est parvenue à un meilleur équilibre que par le passé dans l'arbitrage entre les objectifs en matière d'emploi et d'inflation, mais que les perspectives dans les deux cas restent très incertaines.

À moins qu'une économie ralentie ne plonge soudainement dans le précipice, un taux d'inflation résilient, toujours supérieur à l'objectif de 2%, est compatible avec le scénario de trois baisses de taux actuellement escomptées par le marché tout au long de 2024, à partir du second semestre de l'année. Il semble en aller de même pour la BCE, qui, soit dit en passant, est toujours en train de réduire les actifs de son bilan.

Au scénario macroéconomique esquissé ici s'ajoutent les incertitudes liées à l'actualité que représente l'élection présidentielle américaine.

Le dernier commentaire concerne le marché monétaire du franc suisse : lors de sa réunion de mars, la BNS a réduit ses taux d'intérêt de 25 points de base, devenant ainsi la première banque centrale du monde développé à inaugurer le cycle d'expansion, à la lumière des progrès de l'inflation et surtout des craintes d'appréciation de la monnaie. Cette décision était attendue par le marché, mais pas à ce stade précoce. La durée élevée du nouveau compartiment en CHF correspond bien à l'accélération soudaine imposée par la décision de la BNS.

# Rapport de gestion

## Cornèr Funds – MID & SMALL CAP CH

Malgré les incertitudes liées aux tensions géopolitiques et aux aléas économiques, les marchés financiers mondiaux se sont révélés remarquablement résilients, en particulier les marchés boursiers. La Silicon Valley Bank a été le premier établissement dont la faillite a été rendue publique et peu de temps après, c'est le Credit Suisse qui se retrouvait avec une épée de Damoclès au-dessus de la tête. L'année a été marquée par le combat des banques centrales contre l'inflation, avec la condition toutefois de ne pas trop freiner la croissance. En conséquence, aux États-Unis, les taux d'intérêt ont augmenté pour atteindre leur niveau le plus élevé depuis 2007. Dans ce contexte, les marchés boursiers, notamment le Nasdaq, ont obtenu des rendements considérables malgré les taux élevés et les perspectives de croissance peu réjouissantes. Ces conditions ont eu différents impacts sur les entreprises. Les entreprises du secteur financier, les valeurs technologiques, les entreprises industrielles, et les secteurs de la construction et de la chimie sont sortis gagnants. Le secteur de la santé, dont le chiffre d'affaires a diminué en raison de la baisse des ventes liées au Covid, et les entreprises alimentaires, qui n'ont pu répercuter que partiellement sur les clients finaux la hausse du coût des matières premières, ont en revanche été les grands perdants.

Durant cette période, le Cornèr Funds a enregistré une performance supérieure à celle de l'indice de référence. En ce qui concerne le choix des entreprises, nous avons continué d'appliquer le principe de base selon lequel le fonds n'intègre que des entreprises de haute qualité, généralement mieux armées pour faire face avec succès à un ralentissement économique et plus fortes pour aborder la prochaine reprise. Même pendant les périodes difficiles, ces entreprises investissent dans la recherche et le développement, ce qui permet de gagner de nouvelles parts de marché. Certains ajustements ont été effectués quant aux titres du portefeuille pour lesquels nous avons pu prévoir qu'il sera plus long de retrouver la rentabilité d'avant Covid. Les principaux titres, représentant plus de 70% du fonds, ont été maintenus voire renforcés.

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). Pendant la période concernée, le fonds a progressé de 5.04% et a ainsi devancé l'indice de référence, qui lui a progressé de 2.56%.

La performance réalisée par le Cornèr Funds durant la période sous revue a été fortement influencée par les placements suivants. Les plus importantes contributions positives ont été apportées par Partners Group (1.73%), Inficon (1.41%), Also (1.33%), Logitech (1.07%) et Kardex (0.57%). La performance a été influencée négativement par amsOsram (-2.02%), Pierer Mobility (-1.25%), Schweiter (-0.74%), EMS (-0.42%) et Bystronic (-0.40%). Nous sommes convaincus que nos actions de qualité continueront à surpasser l'indice de référence sous-jacent, car ces entreprises ont gagné de nouvelles parts de marché pendant la crise.

# **INFORMATIONS SUR LES AFFAIRES D'UNE IMPORTANCE ÉCONOMIQUE OU JURIDIQUE PARTICULIÈRE**

Le prospectus daté de décembre 2024 intègre un contrat de fonds, dont les modifications, telles que publiées le 28 septembre 2023 sur Swissfunddata, ont été approuvées par la FINMA le 25 septembre 2023.

Le nouveau contrat de fonds, entrée en vigueur le 25 septembre 2023, consacre la création d'un nouveau compartiment dénommé « Short Term Maturity CHF ».

Le détail des présentes et autres modifications opérées peut être consulté dans le prospectus avec contrat de fonds intégré de décembre 2023.

## **Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR**

---

# Rapport annuel

## Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR

### Chiffres clés

	<b>31.03.2024</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2022</b>	
Fortune nette du fonds Mio. EUR	28.27	14.95	21.61	
Parts en circulation	265'549.000	144'230.000	209'595.000	
Valeur nette d'inventaire par part EUR	106.46	103.63	103.12	
Distribution de revenu net par part en EUR	1.94	0.77	n/a	
Performance	3.49%	0.49%	-0.61%	
TER	0.32%	0.31%	0.31%	
	<b>Du 01.01.2024 au 31.03.2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Performance sur l'année civile	0.94%	3.03%	-0.21%	-0.54%

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

	31.03.2024 EUR	31.03.2023 EUR
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
Avoirs à vue	3'428'986.94	1'350'519.95
Instruments du marché monétaire	796'164.00	0.00
Valeurs mobilières, divisés en:		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	23'878'856.77	13'530'064.56
Instruments financiers dérivés	-9'580.83	5'675.08
Autres actifs	198'117.91	79'661.97
<b>Fortune totale du fonds, dont à déduire</b>	<b>28'292'544.79</b>	<b>14'965'921.56</b>
Autres engagements	-22'803.13	-19'738.16
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>28'269'741.66</b>	<b>14'946'183.40</b>

<b>Nombre de parts en circulation</b>	<b>Nombre</b>	<b>Nombre</b>
Situation en début d'exercice	144'230.000	209'595.000
Nombre de parts émises	261'551.000	40'127.000
Nombre de parts rachetées	-140'232.000	-105'492.000
Situation à la fin de l'exercice	265'549.000	144'230.000

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	14'946'183.40	21'613'977.16
Distributions	-159'588.66	0.00
Solde des mouvements de parts	12'573'814.59	-6'706'355.29
Résultat total	909'332.33	38'561.53
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>28'269'741.66</b>	<b>14'946'183.40</b>

# Rapport annuel

## Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR

### Compte de résultat

	01.04.2023 - 31.03.2024 EUR	01.04.2022 - 31.03.2023 EUR
<b>Revenus</b>		
Produits des instruments du marché monétaire	23'596.76	0.00
Produits des valeurs mobilières, divisés en		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	532'825.39	279'060.68
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	335'109.08	19'077.73
<b>Total des revenus</b>	<b>891'531.23</b>	<b>298'138.41</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts négatifs sur avoirs en banque	-568.05	-3'968.57
Frais d'audit	-14'733.27	-13'076.15
Rémunérations réglementaires versées :		
- A la direction	-33'628.37	-35'774.32
- A la banque dépositaire	-8'112.40	-8'442.90
Autres charges	-6'595.80	-4'646.15
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-140'290.19	-74'090.36
<b>Total des charges</b>	<b>-203'928.08</b>	<b>-139'998.45</b>
<b>Resultat net</b>	<b>687'603.15</b>	<b>158'139.96</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	78'134.04	-14'909.56
<b>Résultat réalisé</b>	<b>765'737.19</b>	<b>143'230.40</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation)	143'595.14	-104'668.87
<b>Résultat total</b>	<b>909'332.33</b>	<b>38'561.53</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Résultat net de l'exercice	687'603.15	158'139.96
Report de l'année précédente	47'281.76	198.90
Résultat disponible pour être réparti	734'884.91	158'338.86
Distribution	-515'165.06	-111'057.10
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>219'719.85</b>	<b>47'281.76</b>

# Rapport annuel

## Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR

### Inventaire de la fortune au 31.03.2024

Dénomination	Monnaie	Nom./Qté 31.03.2024	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Cours	Valeur vénale en EUR	% Du total des actifs du fonds
<b>Valeurs mobilières</b>	<b>EUR</b>					<b>24'675'020.77</b>	<b>87.21</b>
<b>Les valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public</b>	<b>EUR</b>					<b>23'878'856.77</b>	<b>84.40</b>
<b>Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs</b>	<b>EUR</b>					<b>23'878'856.77</b>	<b>84.40</b>
<b>Allemagne</b>	<b>EUR</b>					<b>3'870'794.50</b>	<b>13.68</b>
0,0000 % 0 adidas 24 Bds -S	EUR	400'000.00	400'000		98.296	393'184.00	1.39
0,0000 % 0 Volks 24 Bds -S	EUR	400'000.00	400'000		98.854	395'416.00	1.40
0,3750 % 0.375 Evon Ind 24-S	EUR	800'000.00	800'000		98.418	787'344.00	2.78
0,8750 % 0.875 E.ON 24 Bds	EUR	350'000.00	350'000		99.576	348'516.00	1.23
1,1250 % 1.125 CBK 24 EMTN	EUR	400'000.00	400'000		99.577	398'308.00	1.41
2,2500 % 2.25 Heidelbe24EMTN	EUR	350'000.00	350'000		99.683	348'890.50	1.23
4,4280 % DBK 25 FRN	EUR	400'000.00	400'000		100.250	401'000.00	1.42
4,5950 % LBBW 26 EMTN	EUR	500'000.00	500'000		99.776	498'880.00	1.76
4,4820 % BALB 26 FRN	EUR	300'000.00	300'000		99.752	299'256.00	1.06
<b>Belgique</b>	<b>EUR</b>					<b>398'720.00</b>	<b>1.41</b>
2,6000 % 2.6 Bel 24 OLO-Unty	EUR	400'000.00	400'000		99.680	398'720.00	1.41
<b>Canada</b>	<b>EUR</b>					<b>1'602'949.00</b>	<b>5.67</b>
4,3580 % RBCT 25 -S FRN	EUR	500'000.00	500'000		100.244	501'220.00	1.77
0,3750 % 0.375 TD 24 Nts-S	EUR	400'000.00	400'000		99.776	399'104.00	1.41
4,4160 % BNS 25 FRN	EUR	300'000.00	300'000		100.375	301'125.00	1.06
4,4780 % FCDJ 26 FRN	EUR	400'000.00	400'000		100.375	401'500.00	1.42
<b>Espagne</b>	<b>EUR</b>					<b>600'690.00</b>	<b>2.12</b>
4,6280 % BBV 24 175 FRN	EUR	300'000.00	300'000		100.157	300'471.00	1.06
4,8840 % BSNT 24 -S FRN	EUR	300'000.00			100.073	300'219.00	1.06
<b>États-Unis</b>	<b>EUR</b>					<b>6'135'013.86</b>	<b>21.68</b>
0,1420 % 0.142 Exxon Mo24Bds	EUR	400'000.00	400'000		99.115	396'460.00	1.40
0,0000 % 0.4 Baxter 24 Bds	EUR	400'000.00	400'000		99.553	398'212.00	1.41
0,7500 % 0.75 Thermo Fi24Nts	EUR	400'000.00	400'000		98.623	394'492.00	1.39
0,8500 % 0.85 US Bancor24Bds	EUR	250'000.00	250'000		99.343	248'357.50	0.88
0,9000 % 0.9 Harley Dav24Bds	EUR	300'000.00	300'000		98.082	294'246.00	1.04
1,0000 % 1 Jfferies 24 Bds	EUR	300'000.00	300'000		99.069	297'207.00	1.05
1,2500 % 1.25 Molson 24 Nts	EUR	400'000.00	400'000		99.172	396'688.00	1.40
1,5000 % 1.5 Kraft 24 Nts-S	EUR	400'000.00	400'000		99.617	396'468.00	1.41
2,1250 % 2.125 Wells 24 EMTN	EUR	300'000.00	300'000		99.657	298'971.00	1.06
2,3750 % 2.375 America24EMTN	EUR	500'000.00	500'000		99.639	498'195.00	1.76
2,3750 % 2.375 Citi 24 EMTN	EUR	300'000.00	300'000		99.764	299'292.00	1.06
2,8750 % 2.875 Philip Mrrs24	EUR	400'000.00	400'000		99.803	399'212.00	1.41
4,9280 % GS 26 F -S FRN	EUR	100'000.00			100.723	100'723.00	0.36
0,0000 % MS 27 FRN	EUR	300'000.00	300'000		100.250	300'750.00	1.06
4,3320 % ATT 25 FRN	EUR	400'000.00	400'000		100.260	401'040.00	1.42
2,6250 % 2.625 CVS 24 Nts	USD	300'000.00	300'000		98.876	274'619.30	0.97
2,8750 % 2.875 Intel 24 Nts	USD	400'000.00	400'000		99.607	368'865.00	1.30
3,3750 % 3.375 Amer 24 Nts	USD	400'000.00	400'000		99.702	369'216.06	1.30
<b>France</b>	<b>EUR</b>					<b>3'497'696.00</b>	<b>12.37</b>
4,7430 % SGFR 24 Reg S FRN	EUR	500'000.00			100.090	500'450.00	1.77
1,1250 % 1.125 Orange 24EMTN	EUR	400'000.00	400'000		99.174	396'696.00	1.40
2,1250 % 2.125 Perno. Ric.24	EUR	500'000.00	500'000		99.127	495'635.00	1.75
5,5000 % 5.5 Veolia En 24	EUR	400'000.00	400'000		100.412	401'648.00	1.42
4,2460 % AGRI 25 FRN	EUR	400'000.00	400'000		100.183	400'732.00	1.42
4,2780 % BFCM 25 FRN	EUR	400'000.00	400'000		100.199	400'796.00	1.42
4,2450 % BNPP 25 FRN	EUR	500'000.00	500'000		100.187	500'935.00	1.77
4,4540 % RCI Bk 24 312 1 -S	EUR	400'000.00	400'000		100.201	400'804.00	1.42
<b>Japon</b>	<b>EUR</b>					<b>295'155.00</b>	<b>1.04</b>
0,1180 % 0.118 Mizuh 24Nts-S	EUR	300'000.00	300'000		98.385	295'155.00	1.04
<b>Pays-Bas</b>	<b>EUR</b>					<b>3'299'520.50</b>	<b>11.66</b>
4,9430 % Allianz Fina 24 FRN	EUR	100'000.00			100.354	100'354.00	0.35
1,1250 % 1.125 Conti 24Bds-S	EUR	350'000.00	350'000		98.609	345'131.50	1.22
2,3750 % 2.375 Airbus24 EMTN	EUR	400'000.00	400'000		99.996	399'984.00	1.41
0,0000 % 2.5 Wolters Kluwe24	EUR	250'000.00	250'000		99.827	249'567.50	0.88
3,7500 % 3.75 STLA 24-S GMTN	EUR	350'000.00	350'000		99.998	349'993.00	1.24
5,6250 % 5.625 KPN 24GMTN-S	EUR	350'000.00	350'000		100.723	352'530.50	1.25
4,0970 % Sika Capital 24 FRB	EUR	800'000.00	800'000		100.032	800'256.00	2.83
0,0000 % Siemen FIN 25 FRN	EUR	300'000.00	300'000		100.308	300'924.00	1.06
4,2750 % ABN 25 291 1 -S FRN	EUR	400'000.00	400'000		100.195	400'780.00	1.42
<b>Royaume-Uni</b>	<b>EUR</b>					<b>2'636'408.50</b>	<b>9.32</b>
4,4870 % SCBK 25 254 -S FRN	EUR	400'000.00	400'000		100.353	401'412.00	1.42
0,3750 % 0.375 BNZ 24 Bds	EUR	800'000.00	800'000		98.373	786'984.00	2.78
0,5000 % 0.5 Diageo 24 Bds-S	EUR	400'000.00	400'000		99.252	397'008.00	1.40
2,5000 % 2.5 Tesco 24-S S4Sr	EUR	400'000.00	400'000		99.595	398'380.00	1.41
4,7030 % LBG 24 FRN	EUR	350'000.00	350'000		100.149	350'521.50	1.24
4,9160 % HSBC 26 -S FRN	EUR	300'000.00			100.701	302'103.00	1.07
<b>Suède</b>	<b>EUR</b>					<b>1'145'733.41</b>	<b>4.05</b>
4,3780 % SEB 25 FRN	EUR	400'000.00	400'000		100.314	401'256.00	1.42
4,3940 % VATT 24 FRN	EUR	400'000.00			100.009	400'036.00	1.41
0,6150 % 0.615 SBAB 24 EMTN	SEK	2'000'000.00	2'000'000		98.256	170'527.68	0.60
4,5510 % VOLVO 25 434 FRN	SEK	2'000'000.00	2'000'000		100.207	173'913.73	0.61
<b>Suisse</b>	<b>EUR</b>					<b>396'176.00</b>	<b>1.40</b>
0,0000 % 0 BankJB 24 Bds -S	EUR	400'000.00	400'000		99.044	396'176.00	1.40
<b>Instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public</b>	<b>EUR</b>					<b>796'164.00</b>	<b>2.81</b>
<b>Allemagne</b>	<b>EUR</b>					<b>399'436.00</b>	<b>1.41</b>
0,0000 % 0 BRD 24 TB	EUR	400'000.00	400'000		99.859	399'436.00	1.41
<b>France</b>	<b>EUR</b>					<b>396'728.00</b>	<b>1.40</b>
0,0000 % 0 Fce 19.06.24 TB	EUR	400'000.00	400'000		99.182	396'728.00	1.40

# Rapport annuel

## Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR

### Inventaire de la fortune au 31.03.2024

Dénomination	Monnaie	Nom./Qté 31.03.2024	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Cours	Valeur vénale en EUR	% Du total des actifs du fonds	
<b>Produits de change à terme</b>	<b>EUR</b>					<b>-9'580.83</b>	<b>-0.03</b>	
FX Forward USD EUR 13.05.24	Achat		Achat	Vente				
	EUR	372'803.49	USD		405'750.00	1.0818846	2'236.51	0.01
FX Forward USD EUR 15.05.24	EUR	368'589.89	USD		406'750.00	1.08197122	7'344.32	0.02
<b>Avoirs à vue</b>	<b>EUR</b>	<b>3'428'986.94</b>				<b>3'428'986.94</b>	<b>12.12</b>	
Compte courant AUD	AUD	1'574.47			100.000	950.10	0.00	
Compte courant EUR	EUR	3'358'164.64			100.000	3'358'164.64	11.87	
Compte courant GBP	GBP	182.00			100.000	212.91	0.00	
Compte courant SEK	SEK	376'984.16			100.000	32'713.64	0.12	
Compte courant USD	USD	39'906.73			100.000	36'945.65	0.13	
<b>Intérêts courus</b>	<b>EUR</b>	<b>198'117.91</b>				<b>198'117.91</b>	<b>0.70</b>	
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>EUR</b>					<b>28'292'544.79</b>	<b>100.00</b>	
<b>Autres engagements</b>	<b>EUR</b>	<b>-22'803.13</b>				<b>-22'803.13</b>	<b>-0.08</b>	
<b>Fortune nette du fonds</b>						<b>EUR 28'269'741.66</b>	<b>99.92 *)</b>	

\*) 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	24'675'020.77	87.21
b. Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est pas disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché	-9'580.83	0.03
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

### Prix des titres ou taux du marché

Les actifs du fonds d'investissement sont évalués sur la base des prix/taux de marché les plus récemment établis.

### Taux de change

au 31.03.2024

AUD	1.6572	= 1 EUR
GBP	0.8548	= 1 EUR
SEK	11.5238	= 1 EUR
USD	1.0801	= 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 31.03.2024

Dénomination	Monnaie	Achats	Ventes
<b>Valeurs mobilières</b>			
<b>Obligations</b>			
4,6230 % KBC 25 -S FRN	EUR	400'000	400'000
4,6980 % RBCT 24 FRN	EUR	400'000	400'000
4,6250 % ABBF 24 -S FRN	EUR		300'000
3,5980 % Carrefour Bk 23 FRN	EUR		300'000
0,0000 % 0 ALD 24 EMTN -S	EUR	400'000	400'000
0,0000 % 0 Ther 23 Nts -S	EUR	400'000	400'000
0,0000 % 0 Fce 17.01.24 TB	EUR	400'000	400'000
0,0000 % 0 Fce 27.03.24 TB	EUR	400'000	400'000
0,0000 % 0 Fce 27.09.23 TB	EUR	500'000	500'000
0,0000 % 0 BRD 24 TB	EUR	400'000	400'000
0,0000 % 0 FRG 23 TB	EUR	500'000	500'000
0,0050 % 0.005 Merck 23 Bds	EUR	400'000	400'000
0,0500 % 0.05 DNBB 23 EMTN	EUR	400'000	400'000
0,1250 % 0.125 KRFW 24 Bds	EUR	500'000	500'000
0,1250 % 0.125 Diageo 23 Nts	EUR	400'000	400'000
0,2350 % 0.235 SECC 23 MTN	SEK	2'000'000	2'000'000
0,2500 % 0.25 Frese 23 Bds-S	EUR	350'000	350'000
0,3150 % 0.315 LABO 24 MTN	SEK	2'000'000	2'000'000
0,3750 % 0.375 Nordic24 Bds	SEK	2'000'000	2'000'000
0,3750 % 0.375 E.ON 23 Nts-S	EUR		300'000
0,5000 % 0.5 Carlsberg23 Bds	EUR	500'000	500'000
0,5000 % 0.5 John De23 8EMTN	EUR	400'000	400'000
0,5180 % 0.518 Stat23-S EMTN	SEK	2'000'000	2'000'000
0,6250 % 0.625 Cie de 24 Bds	EUR	500'000	500'000
0,6250 % 0.625 McDonald24Bds	EUR	400'000	400'000
0,6250 % 0.625 TD 23 Bds	EUR		500'000
0,6250 % 0.625 JPM 24 EMTN-S	EUR	250'000	250'000
0,6250 % 0.625 BPCE 23 EMTN	EUR	400'000	400'000
0,7500 % 0.75 Fidelity 23Bds	EUR		300'000
0,7500 % 0.75 CITD 23 EMTN-S	EUR	400'000	400'000
0,7500 % 0.75 OMV 23 EMTN	EUR	400'000	400'000
0,7500 % 0.75 CCRB 23 1 MTN	EUR	400'000	400'000
0,7500 % 0.75 Volks 23 Nts-S	EUR		500'000
0,8750 % 0.875 Britis 23 Bds	EUR		350'000
0,8750 % 0.875 CARREF 23EMTN	EUR		300'000
1,0000 % 1 British 24 Bds	EUR	400'000	400'000
1,0000 % 1 Johnson Ctr 23Bds	EUR	400'000	400'000
1,0000 % 1 Aegon 23 EMTN	EUR	400'000	400'000
1,0000 % 1 Raiff Bk 23 EMTN	EUR	400'000	400'000
1,0000 % 1 Leas 23 443 1 MTN	EUR		400'000
1,0200 % 1.02 Mizuho23Nts -S	EUR	500'000	500'000
1,0690 % 1.069 Tele 24 Nts-S	EUR	400'000	400'000
1,1250 % 1.125 BAT Cap 23Bds	EUR	300'000	300'000
1,1250 % 1.125 VW Intl 23Bds	EUR	300'000	300'000
1,1250 % 1.125 Secur24EMTN-S	EUR	350'000	350'000
1,1250 % 1.125 EDP24 39Nts-S	EUR	350'000	350'000
1,1250 % 1.125 Procter & G23	EUR	350'000	350'000
1,2500 % 1.25 CBK 23 3107 -S	EUR	400'000	400'000
1,2500 % 1.25 Bayer 23 Reg-S	EUR	400'000	400'000
1,2500 % 1.25 Suedzuc23Nts-S	EUR	350'000	350'000
1,3750 % 1.375 Bk of IE23Bds	EUR	250'000	250'000
1,3750 % 1.375 Hcl 23 EMTN-S	EUR		350'000
1,3750 % 1.375 Swiss 23Nts-S	EUR		400'000
1,3750 % 1.375 Tesc23 Bds -S	EUR	350'000	350'000
1,5000 % 1.5 AbbVie 23 Nts-S	EUR	400'000	400'000
1,5000 % 1.5 America Movil24	EUR	250'000	250'000
1,5000 % 1.5 Barclay23 Nts-S	EUR	500'000	500'000
1,5000 % 1.5 Statkraft23EMTN	EUR	400'000	400'000
1,6250 % 1.625 DBDK 24 Bds	EUR	250'000	250'000
1,6250 % 1.625 Verizon Com24	EUR	300'000	300'000
1,7500 % 1.75 CAIX 23 EMTN	EUR	400'000	400'000
1,8750 % 1.875 Glenc23EMTN-S	EUR	400'000	400'000
1,8750 % 1.875 Volk24 Nts -S	EUR	400'000	400'000
2,1250 % 2.125 UBS Bds	EUR	350'000	350'000
2,3750 % 2.375 Air Liquid 23	EUR	400'000	400'000
2,5000 % 2.50 Capgemini 23	EUR		200'000
2,6250 % 2.625 Coca-Cola 23	EUR	500'000	500'000
2,7500 % 2.75 Veolia En 23	EUR	400'000	400'000
2,9500 % 2.95 Pfizer 24 Nts	USD	300'000	300'000
3,0000 % 3 Holcim Fin 24EMTN	EUR	400'000	400'000
3,0210 % 3.021 FMCC 24 EMTN	EUR	350'000	350'000
3,2500 % 3.25 VALEO 24	EUR	300'000	300'000
3,2500 % 3.25 Anglo 23 EMTN	EUR		400'000
3,3000 % 3.3 BMO 24 E MTN	USD	500'000	500'000
3,6250 % 3.625 Telia C24EMTN	EUR	400'000	400'000
4,3121 % AT&T 23 FRB	EUR		500'000
3,1490 % BAC 24 FRN	EUR		800'000
4,3130 % Daim T 23 -S FRB	EUR		600'000
3,2480 % M'bishi UFJ 23 FRB	EUR		500'000
2,7540 % Mizuho 23 -S FRB	EUR		350'000

## 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 31.03.2024

Dénomination	Monnaie	Achats	Ventes
4,4590 % BBV 23 FRN	EUR		100'000
3,2740 % BNPP23 18768 -S FRN	EUR		400'000
4,6910 % CIBC 24 FRN	EUR	400'000	400'000
4,4740 % CSL 23 -S FRN	EUR		300'000
4,6550 % Electrolux 23 FRN	SEK		2'000'000
4,9560 % GS 25 FRN	EUR	200'000	400'000
4,6720 % Iberdro24 115-S FRN	EUR		400'000
4,5520 % LBBW 25 FRN	EUR	300'000	300'000
4,6050 % MBLA 23 FRN	EUR		250'000
4,7180 % NBC 24 2022-3 FRN	EUR	300'000	300'000
4,9160 % Nyk Realkr 24-S FRN	EUR		400'000
3,0000 % Ausnet Svcs 24 VRN	EUR	300'000	300'000
1,8750 % CRH Funding 24 VRN	EUR	250'000	250'000
4,8080 % CBK 23 3107 1-S FRN	EUR		100'000
6,5997 % DanskeBk 23-S FRN	USD		300'000
4,5820 % Lansfors 23 820 FRN	SEK		2'000'000
4,1420 % Pfandbr Bk 23 FRN	EUR		500'000
2,5000 % Accor 24 Nts	EUR	300'000	300'000
4,9861 % CIBC 23 FRN	AUD		500'000
1,1250 % Imp Brnd 23-S VRN	EUR	400'000	400'000
4,4220 % ING Group 23-S FRN	EUR		300'000
2,0000 % ITV 23 Reg S VRN	EUR	350'000	350'000
4,6250 % L'Oreal 24 FRN	EUR		100'000
4,9750 % OPCB 24 256 1-S FRN	EUR		500'000

#### Instruments financiers dérivés

##### Fx forwards

FX Forward AUD EUR 09.06.23		506'256	
FX Forward USD EUR 05.02.24		508'250	508'250
FX Forward USD EUR 05.02.24		399'856	399'856

##### 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)

en EUR	en % NAV
752'212.50	2.66%

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

en EUR	en % NAV
0.00	0.00%

### 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 moyenne du compartiment) utilisée pour la direction, l'Asset Management et la commercialisation de la classe

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0.65%	0.17%

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

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0.10% de la valeur nette d'inventaire	0.0295% + 2'200 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 moyenne du compartiment)

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0.50% du montant brut distribué	0.00% 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.

### 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 ».

# Rapport annuel

## Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR

### 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

	<b>31.03.2024</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2022</b>	
Fortune nette du fonds Mio. USD	64.55	60.08	37.98	
Parts en circulation	572'371.000	551'936.000	355'047.000	
Valeur nette d'inventaire par part USD	112.78	108.85	106.97	
Distribution de revenu net par part en USD	3.41	1.99	0.72	
Performance sur l'année comptable	5.51%	2.45%	-0.24%	
TER	0.40%	0.43%	0.43%	
	<b>Du 01.01.2024 au 31.03.2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Performance sur l'année civile	1.28%	5.27%	1.30%	-0.15%

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

	31.03.2024 USD	31.03.2023 USD
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
Avoirs à vue	556'210.61	32'005.19
Instruments du marché monétaire	4'477'974.48	4'979'143.34
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisés en:		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	59'006'248.49	54'948'443.37
Instruments financiers dérivés	66'895.03	-83'112.47
Autres actifs	516'153.07	365'986.93
<b>Fortune totale du fonds, dont à déduire</b>	<b>64'623'481.68</b>	<b>60'242'466.36</b>
Engagements en banque	0.00	-99'896.56
Autres engagements	-70'032.99	-63'987.58
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>64'553'448.69</b>	<b>60'078'582.22</b>
<b>Nombre de parts en circulation</b>	<b>Nombre</b>	<b>Nombre</b>
Situation en début d'exercice	551'936.000	355'047.000
Nombre de parts émises	382'405.000	342'395.000
Nombre de parts rachetées	-361'970.000	-145'506.000
Situation à la fin de l'exercice	572'371.000	551'936.000
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	60'078'582.22	37'979'047.33
Distributions	-1'548'962.27	-235'967.04
Solde des mouvements de parts	2'562'938.55	21'075'269.70
Résultat total	3'460'890.19	1'260'232.23
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>64'553'448.69</b>	<b>60'078'582.22</b>

# Rapport annuel

## Cornèr Funds - Short Term Maturity USD

### Compte de résultat

	01.04.2023 - 31.03.2024 USD	01.04.2022 - 31.03.2023 USD
<b>Revenus</b>		
Produits des instruments du marché monétaire	283'601.36	82'747.42
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	2'558'050.22	1'283'606.09
Autres revenus	0.00	288.27
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	489'850.31	391'709.78
<b>Total des revenus</b>	<b>3'331'501.89</b>	<b>1'758'351.56</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts négatifs sur avoirs en banque	-910.71	0.00
Intérêts passifs	0.00	-9'282.58
Frais d'audit	-16'037.12	-14'241.89
Rémunérations réglementaires versées :		
- A la direction	-231'463.94	-148'773.13
- A la banque dépositaire	-23'108.31	-15'645.61
Autres charges	-11'265.47	-6'322.03
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-739'008.53	-102'359.64
<b>Total des charges</b>	<b>-1'021'794.08</b>	<b>-296'624.88</b>
<b>Résultat net</b>	<b>2'309'707.81</b>	<b>1'461'726.68</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	699'489.00	-651'043.40
<b>Résultat réalisé</b>	<b>3'009'196.81</b>	<b>810'683.28</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation)	451'693.38	449'548.95
<b>Résultat total</b>	<b>3'460'890.19</b>	<b>1'260'232.23</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Résultat net de l'exercice	2'309'707.81	1'461'726.68
Report de l'année précédente	469'199.55	105'825.51
Résultat disponible pour être réparti	2'778'907.36	1'567'552.19
Distribution	-1'951'785.11	-1'098'352.64
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>827'122.25</b>	<b>469'199.55</b>

# Rapport annuel

## Cornèr Funds - Short Term Maturity USD

### Inventaire de la fortune au 31.03.2024

Dénomination	Monnaie	Nom./Qté 31.03.2024	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Cours	Valeur vénale en USD Du total des actifs	% du fonds
<b>Valeurs mobilières</b>	<b>USD</b>					<b>63'484'222.97</b>	<b>98.24</b>
<b>Les valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public</b>	<b>USD</b>					<b>59'006'248.49</b>	<b>91.31</b>
<b>Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs</b>	<b>USD</b>					<b>59'006'248.49</b>	<b>91.31</b>
<b>Allemagne</b>	<b>USD</b>					<b>972'981.25</b>	<b>1.51</b>
4,4280 % DBK 25 FRN	EUR	500'000.00	500'000		100.250	541'423.66	0.84
4,5520 % LBBW 25 FRN	EUR	400'000.00	400'000		99.884	431'557.59	0.67
<b>Arabie Saoudite</b>	<b>USD</b>					<b>499'060.00</b>	<b>0.77</b>
2,8750 % 2.875 Saudi24MTN -S	USD	500'000.00	500'000		99.812	499'060.00	0.77
<b>Australie</b>	<b>USD</b>					<b>1'737'341.00</b>	<b>2.69</b>
0,8750 % 0.875 NBN 24 MTN-S	USD	500'000.00	500'000		97.604	488'017.50	0.76
6,3920 % Comm 24 -S FRN	USD	500'000.00			100.082	500'408.00	0.77
5,7250 % NAB 25 FRN-S	USD	500'000.00			99.874	499'370.50	0.77
5,6440 % WBC 24 FRN	USD	250'000.00			99.818	249'545.00	0.39
<b>Belgique</b>	<b>USD</b>					<b>639'733.41</b>	<b>0.99</b>
9,7500 % AB InBev 24 FRN	GBP	500'000.00	500'000		101.257	639'733.41	0.99
<b>Canada</b>	<b>USD</b>					<b>6'245'504.00</b>	<b>9.66</b>
4,4160 % BNS 25 FRN	EUR	500'000.00	500'000		100.375	542'098.75	0.84
0,6500 % 0.65 BNS 24 Bds	USD	500'000.00	500'000		98.325	491'622.50	0.76
1,0000 % 1 Harvest 24 Nts-S	USD	500'000.00	500'000		99.703	498'513.50	0.77
1,3500 % 1.35 Canadi 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		97.040	485'200.50	0.75
2,2500 % 2.25 RBCT 24 H MTN	USD	500'000.00	500'000		98.130	490'651.00	0.76
2,5000 % 2.5 BMO 24 E MTN	USD	500'000.00	500'000		99.162	495'809.50	0.77
2,5000 % 2.5 Quebec 24QW Nts	USD	750'000.00	750'000		99.937	749'529.75	1.16
2,5500 % 2.55 RBCT H 24 MTN	USD	500'000.00	500'000		99.010	495'050.00	0.77
2,6500 % 2.65 TD 24 C MTN	USD	500'000.00	500'000		99.410	497'050.00	0.77
5,7740 % FCDJ 24-S FRN	USD	500'000.00			99.997	499'984.00	0.77
5,8340 % NBC 24 FRN	USD	500'000.00			100.000	500'000.00	0.77
5,7650 % CIBC 24 FRN	USD	500'000.00	500'000		99.999	499'994.50	0.77
<b>Corée du Sud</b>	<b>USD</b>					<b>397'076.00</b>	<b>0.61</b>
2,5000 % 2.5 KEPCO 24 Nts -S	USD	400'000.00	400'000		99.269	397'076.00	0.61
<b>Espagne</b>	<b>USD</b>					<b>599'449.20</b>	<b>0.93</b>
0,0000 % BSNT 24 FTFN	USD	600'000.00	600'000		99.908	599'449.20	0.93
<b>États-Unis</b>	<b>USD</b>					<b>30'294'964.36</b>	<b>46.89</b>
0,8500 % 0.85 US Bancor24Bds	EUR	500'000.00	500'000		99.343	536'525.19	0.83
1,0000 % 1 Kellanova 24 Nts	EUR	500'000.00	500'000		99.609	537'961.79	0.83
2,3750 % 2.375 Citi 24 EMTN	EUR	500'000.00	500'000		99.764	538'798.90	0.83
4,3950 % KHC 25 FRB	EUR	500'000.00	500'000		100.032	540'246.30	0.84
0,0000 % AHFC 25 A FRN	USD	500'000.00	500'000		100.105	500'526.50	0.77
5,9050 % TMCC 25 B FRN	USD	500'000.00			100.230	501'151.50	0.78
5,6450 % IBRD 24 GDIF FRN	USD	500'000.00	500'000		100.051	500'253.00	0.77
3,0000 % IBRD 24 FTFN	USD	500'000.00			99.970	499'850.00	0.77
0,5500 % 0.55 MET 24 MTN-S	USD	500'000.00	500'000		99.000	494'999.00	0.77
0,5840 % 0.584 NVIDIA 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		98.959	494'792.50	0.77
0,7500 % 0.75 AHFC 24 MTN	USD	500'000.00	500'000		98.372	491'861.50	0.76
0,8750 % 0.875 Hyun 24 MTN-S	USD	500'000.00	500'000		98.994	494'970.00	0.77
0,9000 % 0.9 Paccar 24 MTN Q	USD	500'000.00	500'000		97.348	486'737.50	0.75
1,2000 % 1.2 GM 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		97.630	488'150.00	0.76
1,2150 % 1.215 TFS 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		97.625	488'124.50	0.76
1,7500 % 1.75 Walt 24 Nts	USD	478'000.00	478'000		98.537	471'005.90	0.73
2,6000 % 2.6 Unilever 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.551	497'755.00	0.77
2,6250 % 2.625 CVS 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		98.876	494'382.00	0.77
2,8500 % 2.85 VW 24 Nts-S	USD	400'000.00	400'000		98.458	393'831.60	0.61
2,8500 % 2.85 Walmart 24 Nts	USD	464'000.00	464'000		99.317	460'831.34	0.71
2,9000 % 2.9 Bris 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.120	495'601.50	0.77
2,9000 % 2.9 Delta 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		98.000	490'000.00	0.76
3,1500 % 3.15 BMW 24 Nts-S	USD	500'000.00	500'000		99.857	499'285.00	0.77
3,2220 % 3.222 BAT 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		98.872	494'358.50	0.76
3,3000 % 3.3 Caterp24SrMTN H	USD	500'000.00	500'000		99.543	497'716.00	0.77
3,3630 % 3.363 Becton 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.501	497'506.00	0.77
3,3750 % 3.375 Bayer24 Reg S	USD	500'000.00	500'000		99.196	495'980.00	0.77
3,4500 % 3.45 Apple 24 Nts	USD	716'000.00	716'000		99.738	714'125.51	1.11
3,4500 % 3.45 PTL 24 Nts -S	USD	500'000.00	500'000		99.214	496'069.00	0.77
3,5000 % 3.5 Verizon 24 SrN	USD	500'000.00	500'000		98.717	493'582.50	0.76
3,6000 % 3.6 Marriot24CC Nts	USD	400'000.00	400'000		99.857	399'426.00	0.62
3,6250 % 3.625 Amgen 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.656	498'278.00	0.77
3,7000 % 3.7 Gilead 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.982	499'909.00	0.77
3,7500 % 3.75 Duke 24 SrN	USD	500'000.00	500'000		99.909	499'546.50	0.77
3,7500 % 3.75 HSBC USA 24Nts	USD	500'000.00	500'000		99.722	498'611.50	0.77
3,7500 % 3.75 Schim 24 Nts-S	USD	500'000.00	500'000		99.824	499'121.50	0.77
3,8000 % 3.8 Walgreen 24 SrN	USD	500'000.00	500'000		98.333	491'663.00	0.76
3,8500 % 3.85 AbbVie 24 Nts	USD	491'000.00	491'000		99.638	489'220.13	0.76
3,9500 % 3.95 Tyson 24 SrN	USD	500'000.00	500'000		99.248	496'238.00	0.77
5,1250 % 5.125 Philip 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.726	498'632.00	0.77
5,5500 % 5.55 GEHltc 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.759	498'794.50	0.77
5,9000 % 5.9 HPE 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		100.173	500'865.50	0.78
7,1250 % 7.125 Sprint 24 SrN	USD	500'000.00	500'000		100.000	500'000.00	0.77
6,1250 % MSBK 25 VRB	USD	500'000.00	500'000		100.353	501'764.00	0.78
6,2950 % Voik 24 FRB-S	USD	500'000.00			100.117	500'583.50	0.77
6,1440 % WFNA 25 Bds FRB	USD	500'000.00	500'000		100.458	502'292.00	0.78
6,0350 % BAC 25 N FRN	USD	500'000.00	500'000		100.020	500'100.00	0.77
0,0000 % CATF 25 MTN VR	USD	500'000.00	500'000		100.159	500'793.00	0.77
5,5950 % Inter-Am 25 87 FRN	USD	1'000'000.00	1'000'000		99.856	998'564.00	1.55
6,3150 % JPMorgan 25 E FRN	USD	200'000.00			100.168	200'336.60	0.31
0,0000 % MS 25 I FTFN	USD	380'000.00	380'000		100.110	380'416.10	0.59
0,0000 % NYLGF 24-S FRN	USD	500'000.00	500'000		100.003	500'016.50	0.77
5,6050 % Toyota 24 B FRN	USD	250'000.00			100.020	250'050.00	0.39
6,7620 % AT&T 24 FRN	USD	500'000.00			100.170	500'849.50	0.78
6,0640 % AXP 24 FRN	USD	500'000.00			100.037	500'185.00	0.77
0,0000 % BMW 25 FRN Reg S	USD	500'000.00	500'000		100.309	501'543.50	0.78

# Rapport annuel

## Cornèr Funds - Short Term Maturity USD

### Inventaire de la fortune au 31.03.2024

Dénomination	Monnaie	Nom./Qté 31.03.2024	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Cours	Valeur vénale en USD Du total des actifs	% du fonds
6,3460 % Daimler 24-S FRN	USD	500'000.00			100.004	500'018.50	0.77
0,0000 % Dell 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.378	496'892.00	0.77
5,9450 % JPM 25 FRN	USD	500'000.00			100.117	500'585.50	0.77
5,9150 % MERC 25 Nts	USD	500'000.00	500'000		100.284	501'422.00	0.78
5,9050 % Roche 25-S FRN	USD	500'000.00			100.254	501'269.00	0.78
<b>Finlande</b>	<b>USD</b>					<b>198'407.40</b>	<b>0.31</b>
0,6250 % 0.625 NDA 24 MTN-S	USD	200'000.00	200'000		99.204	198'407.40	0.31
<b>France</b>	<b>USD</b>					<b>4'146'362.35</b>	<b>6.42</b>
4,0940 % SGOB 24 48 1 -S FRN	EUR	500'000.00			100.004	540'095.08	0.84
4,4820 % ALD 25 FRN	EUR	500'000.00			100.322	541'812.51	0.84
4,2450 % BNPP 25 FRN	EUR	500'000.00	500'000		100.187	541'083.41	0.84
2,6250 % 2.625 SG 24MTN -S	USD	500'000.00	500'000		98.128	490'637.50	0.76
3,7500 % 3.75 Total 24 SrN	USD	484'000.00	484'000		100.000	484'000.00	0.75
5,7550 % BFCM 25-S FRN	USD	750'000.00			99.980	749'850.75	1.16
0,0000 % BPCE 25 FRN-S	USD	300'000.00	300'000		99.884	299'651.10	0.46
6,3950 % SGFR 26-S FRN	USD	500'000.00			99.846	499'232.00	0.77
<b>Irlande</b>	<b>USD</b>					<b>735'116.74</b>	<b>1.14</b>
3,5000 % 3.5 Aon 24 Nts	USD	740'000.00	740'000		99.340	735'116.74	1.14
<b>Japon</b>	<b>USD</b>					<b>984'027.00</b>	<b>1.52</b>
2,6480 % 2.648 Nomura 25 Nts	USD	500'000.00	500'000		97.628	488'141.50	0.76
2,6960 % 2.696 Stomo 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.177	495'885.50	0.77
<b>Jersey</b>	<b>USD</b>					<b>485'291.00</b>	<b>0.75</b>
2,3960 % 2.396 Aptiv 25 Nts	USD	500'000.00	500'000		97.058	485'291.00	0.75
<b>Norvège</b>	<b>USD</b>					<b>496'255.00</b>	<b>0.77</b>
2,0000 % 2 KBN 24 EMTN -S	USD	500'000.00	500'000		99.251	496'255.00	0.77
<b>Pays-Bas</b>	<b>USD</b>					<b>3'593'286.63</b>	<b>5.56</b>
4,0970 % Sika Capital 24 FRB	EUR	500'000.00	500'000		100.032	540'246.30	0.84
4,2750 % ABN 25 291 1 -S FRN	EUR	500'000.00			100.195	541'126.62	0.84
5,6250 % 5.625 Enel 24 GMTN	GBP	500'000.00	500'000		99.934	631'374.81	0.98
2,6500 % 2.65 Enel 24 Nts-S	USD	500'000.00	500'000		98.385	491'923.50	0.76
2,8750 % 2.875 Leas 24 Nts-S	USD	400'000.00	400'000		98.252	393'006.40	0.61
3,5500 % 3.55 ING 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		100.000	499'999.00	0.77
3,6250 % 3.625 EDP 24 Nts -S	USD	500'000.00	500'000		99.122	495'610.00	0.77
<b>Royaume-Uni</b>	<b>USD</b>					<b>5'448'352.78</b>	<b>8.43</b>
0,3750 % 0.375 BNZ 24 Bds	EUR	500'000.00	500'000		98.373	531'286.48	0.82
0,7000 % 0.7 UBS 24 Nts-S	USD	500'000.00	500'000		98.337	491'684.50	0.76
0,8000 % 0.8 CCEur 24 Nts-S	USD	500'000.00	500'000		99.516	497'580.00	0.77
3,0000 % 3 GSK 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.548	497'741.50	0.77
3,1250 % 3.125 ImpBr 24Nts-S	USD	500'000.00	500'000		99.000	495'000.00	0.77
3,2500 % 3.25 Credit 24MTN-S	USD	500'000.00	500'000		98.658	493'290.00	0.76
3,6250 % 3.625 Angl 24 Nts-S	USD	500'000.00	500'000		98.668	493'340.00	0.76
3,7500 % 3.75 Barcl 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.725	498'626.50	0.77
5,9440 % ANZ 25-144A FRN	USD	450'000.00	450'000		99.955	449'799.30	0.70
5,8740 % NWM 24-S FRN	USD	500'000.00			99.997	499'984.50	0.77
5,7940 % UBS 24 FRN-S	USD	500'000.00			100.004	500'020.00	0.77
<b>Suède</b>	<b>USD</b>					<b>998'130.00</b>	<b>1.54</b>
0,5500 % 0.55 SHB 24 MTN-S	USD	500'000.00	500'000		99.081	495'406.50	0.77
6,3050 % SEB 25 FRB-S	USD	500'000.00			100.545	502'723.50	0.78
<b>Suisse</b>	<b>USD</b>					<b>534'910.37</b>	<b>0.83</b>
0,0000 % 0 BankJB 24 Bds -S	EUR	500'000.00	500'000		99.044	534'910.37	0.83
<b>Instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public</b>	<b>USD</b>					<b>4'477'974.48</b>	<b>6.93</b>
<b>États-Unis</b>	<b>USD</b>					<b>4'477'974.48</b>	<b>6.93</b>
0,0000 % 0 USA 11.04.24 TB	USD	1'250'000.00	1'250'000		99.854	1'248'180.55	1.93
0,0000 % 0 USA 16.05.24 TB	USD	1'000'000.00	1'000'000		99.344	993'437.50	1.54
0,0000 % 0 USA 28.05.24 TB	USD	1'000'000.00	1'000'000		99.165	991'647.92	1.53
0,0000 % 0 USA 30.04.24 TB	USD	1'250'000.00	1'250'000		99.577	1'244'708.51	1.93
<b>Produits de change à terme</b>	<b>USD</b>					<b>66'895.05</b>	<b>0.10</b>
	Achat	Achat	Vente	Vente			
FX Forward EUR USD 10.04.24	USD	554973.01 EUR		505'491.00	1.080445	8817.79	0.01
FX Forward EUR USD 11.04.24	USD	555'987.01 EUR		506'179.00	1.080487	9'067.18	0.01
FX Forward EUR USD 18.04.24	USD	552'991.99 EUR		505'267.00	1.080785	6'907.00	0.01
FX Forward EUR USD 02.05.24	USD	548'754.83 EUR		505'227.00	1.081407	2'398.82	0.00
FX Forward EUR USD 09.05.24	USD	546'127.78 EUR		505'540.00	1.081714	-721.92	-0.00
FX Forward EUR USD 17.05.24	USD	552'679.58 EUR		505'000.00	1.082062	6'238.26	0.01
FX Forward EUR USD 21.05.24	USD	546'827.34 EUR		505'603.00	1.082237	-354.93	-0.00
FX Forward EUR USD 22.05.24	USD	549'851.01 EUR		511'875.00	1.082280	-4'141.07	-0.01
FX Forward EUR USD 24.05.24	USD	550'144.41 EUR		505'320.00	1.082368	3'202.21	0.00
FX Forward EUR USD 28.05.24	USD	440'167.83 EUR		404'739.00	1.082542	2'020.86	0.00
FX Forward EUR USD 07.06.24	USD	555'718.80 EUR		504'250.00	1.082988	9'622.10	0.01
FX Forward EUR USD 24.06.24	USD	550'737.72 EUR		506'023.00	1.083773	2'323.66	0.00
FX Forward EUR USD 25.06.24	USD	551'620.00 EUR		500'000.00	1.083819	9'710.50	0.02
FX Forward GBP USD 30.07.24	USD	696'311.62 GBP		548'750.00	1.264503	2'415.60	0.00
FX Forward GBP USD 14.08.24	USD	671'370.98 GBP		528'125.00	1.264623	3'491.96	0.01
FX Forward EUR USD 16.09.24	USD	551'829.13 EUR		501'875.00	1.087785	5'897.03	0.01
<b>Avoirs à vue</b>	<b>USD</b>	<b>556'210.61</b>				<b>556'210.61</b>	<b>0.86</b>
Compte courant AUD	AUD	1'619.54			100.000	1'055.63	0.00
Compte courant EUR	EUR	32'192.65			100.000	34'772.79	0.05
Compte courant GBP	GBP	1'064.24			100.000	1'344.76	0.00
Compte courant USD	USD	519'037.43			100.000	519'037.43	0.80
<b>Intérêts courus</b>	<b>USD</b>	<b>516'153.07</b>				<b>516'153.07</b>	<b>0.80</b>

## Rapport annuel Comèr Funds - Short Term Maturity USD

### Inventaire de la fortune au 31.03.2024

Dénomination	Monnaie	Nom./Qté 31.03.2024	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Cours	Valeur vénale en USD	% du total des actifs du fonds
<b>Fortune totale du fonds</b>	USD					64'623'481.68	100.00
<b>Engagement en banque</b>	USD	-70'032.99				-70'032.99	-0.11
<b>Fortune nette du fonds</b>					USD	64'553'448.68	99.89 *)

\*) 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	63'484'222.97	98.24
b. Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est pas disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché	66'895.05	0.10
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 31.03.2024

AUD

1.5342

= 1 USD

EUR

0.9258

= 1 USD

GBP

0.7914

= 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 31.03.2024

Dénomination	Monnaie	Achats	Ventes
<b>Valeurs mobilières</b>			
<b>Obligations</b>			
5,8130 % MS 24 1 FTFN	USD	1'000'000	1'000'000
6,0030 % Toyota 23 B FRN	USD	500'000	500'000
5,1010 % AT&T 24 FRN	USD		500'000
5,6980 % BMO 23 F FRN	USD		500'000
0,0000 % 0 BD 23 Bds	EUR	500'000	500'000
0,0000 % 0 OMV 23 EMTN -S	EUR		500'000
0,0000 % 0 EDP Fin 23 Reg-S	EUR	500'000	500'000
0,0000 % 0 Telenor 23 Nts-S	EUR	500'000	500'000
0,0000 % 0 US 06.04.23 TB	USD		2'000'000
0,0000 % 0 US 08.06.23 TB	USD	1'000'000	2'500'000
0,0000 % 0 US 11.05.23 TB	USD		1'500'000
0,0000 % 0 US 11.07.23 TB	USD	2'500'000	2'500'000
0,0000 % 0 US 13.06.23 TB	USD	3'000'000	3'000'000
0,0000 % 0 US 17.10.23 TB	USD	2'500'000	2'500'000
0,0000 % 0 US 19.09.23 TB	USD	3'000'000	3'000'000
0,0000 % 0 US 22.08.23 TB	USD	2'000'000	2'000'000
0,0000 % 0 US 24.11.23 TB	USD	1'500'000	1'500'000
0,0000 % 0 US 28.12.23 TB	USD	2'000'000	2'000'000
0,0000 % 0 US 30.05.23 TB	USD	2'000'000	2'000'000
0,0000 % 0 USA 01.02.24 TB	USD	1'750'000	1'750'000
0,0000 % 0 USA 01.08.23 TB	USD	2'500'000	2'500'000
0,0000 % 0 USA 05.12.23 TB	USD	1'000'000	1'000'000
0,0000 % 0 USA 09.11.23 TB	USD	4'850'000	4'850'000
0,0000 % 0 USA 14.03.24 TB	USD	1'000'000	1'000'000
0,0000 % 0 USA 14.12.23 TB	USD	2'500'000	2'500'000
0,0000 % 0 USA 16.01.24 TB	USD	1'250'000	1'250'000
0,0000 % 0 USA 18.07.23 TB	USD	2'000'000	2'000'000
0,0000 % 0 USA 20.02.24 TB	USD	1'000'000	1'000'000
0,0000 % 0 USA 27.06.23 TB	USD	1'500'000	1'500'000
0,0000 % 0 USA 29.02.24 TB	USD	1'250'000	1'250'000
0,2500 % 0.25 AllianzF23 77	EUR	500'000	500'000
0,2500 % 0.25 ESM 23 Bds -S	USD	1'000'000	1'000'000
0,2500 % 0.25 KOMS 23 EMTN-S	USD	1'000'000	1'000'000
0,2500 % 0.25 BEI 23 Nts	USD	1'000'000	1'000'000
0,2500 % 0.25 KBN23 1 Nts -S	USD	500'000	500'000
0,3000 % 0.3 Toro 23 C MTN	USD		500'000
0,3500 % 0.35 BNY 23 J MTN	USD	500'000	500'000
0,3500 % 0.35 Paccar 24 PMTN	USD	850'000	850'000
0,3750 % 0.375 Nestl24 Nts-S	USD	500'000	1'000'000
0,4000 % 0.4 BMO 23 F MTN	USD	1'000'000	1'500'000
0,4000 % 0.4 Met 24 MTN-S	USD	500'000	500'000
0,4500 % 0.45 Cater 23 MTN	USD	500'000	500'000
0,4500 % 0.45 TD 23 C MTN	USD	500'000	500'000
0,4500 % 0.45 CIBC 23 Nts	USD		500'000
0,4500 % 0.45 Roche 24 Nts-S	USD	505'000	505'000
0,5000 % 0.5 RBC 23 H MTN	USD	500'000	500'000
0,5000 % 0.5 CCEur 23 Nts-S	USD		500'000
0,5000 % 0.5 KDB 23 Nts	USD	500'000	500'000
0,5500 % 0.55 SEB 23 MTN -S	USD		500'000
0,5500 % 0.55 BNS 23 Nts	USD		500'000
0,5830 % 0.583 NTTFin24Nts-S	USD	500'000	500'000
0,6000 % 0.6 SWDB 23 Bds -S	USD	500'000	500'000
0,6250 % 0.625 SHB23MTN-144A	USD		500'000
0,6500 % 0.65 CATF 23 J MTN	USD		500'000
0,6500 % 0.65 Siem24 Nts-S	USD	500'000	500'000
0,7500 % 0.75 Fidelity 23Bds	EUR		500'000
0,7500 % 0.75 CITD 23 EMTN-S	EUR	500'000	500'000
0,7500 % 0.75 Apple 23 Nts	USD		500'000
0,7500 % 0.75 Bell24US-3 Nts	USD	350'000	350'000
0,7500 % 0.75 Gilead 23 Nts	USD	500'000	500'000
0,7500 % 0.75 Hyu23 Nts Reg	USD		300'000
0,7500 % 0.75 Hyundai23-144A	USD	350'000	350'000
0,7500 % 0.75 Keurig 24 Nts	USD	500'000	500'000
0,7500 % 0.75 Mer 24 Nts -S	USD	500'000	500'000
0,7500 % 0.75 Verizon 24 Nts	USD	500'000	500'000
0,8000 % 0.8 Hyun 24 MTN-S	USD	500'000	500'000
0,8000 % 0.8 7-EI 24 Nts -S	USD	500'000	500'000
0,8490 % 0.849 Komats23Bds-S	USD	500'000	500'000
0,8500 % 0.85 Sumito 24MTN-S	USD	500'000	500'000
0,8750 % 0.875 BAT 23 EMTN	EUR	500'000	500'000
0,8750 % 0.875 Ame 23 MTN	USD		398'000
0,8750 % 0.875 BBVA 23 Nts	USD		600'000
0,9000 % 0.9 AT&T 24 Nts	USD	500'000	500'000
0,9500 % 0.95 CIBC 23 Nts	USD		500'000
0,9500 % 0.95 WB 23 Nts	USD		435'000
0,9620 % 0.962Deutsche23 Nts	USD	500'000	500'000
0,9800 % 0.98 M'bishi23MTN-S	EUR	500'000	500'000
1,0000 % 1 Johnson Ctr 23Bds	EUR	500'000	500'000
1,0000 % 1 Nordea 23 MTN -S	USD		500'000
1,0500 % 1.05 General 24 Nts	USD	400'000	400'000
1,1250 % 1.125 PhMrr 23 Nts	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 31.03.2024

Dénomination	Monnaie	Achats	Ventes
1,2170 % 1.217 GS 23 Nts	USD	500'000	500'000
1,2500 % 1.25 IBM 23	EUR		500'000
1,3000 % 1.3 SWDB 23 Bds -S	USD		500'000
1,3750 % 1.375 Bk of IE23Bds	EUR	750'000	750'000
1,3750 % 1.375 Cargil23Nts-S	USD	500'000	500'000
1,3750 % 1.375 Tesc23 Bds -S	EUR	500'000	500'000
1,4010 % 1.401 Becton 23 Bds	EUR		500'000
1,5000 % 1.5 Barclay23 Nts-S	EUR	500'000	500'000
1,5000 % 1.5 Statkraft23EMTN	EUR	500'000	500'000
1,7000 % 1.7 GenMoto 23 Nts	USD	500'000	1'000'000
1,7500 % 1.75 JAB 23 Bds	EUR		500'000
1,9500 % 1.95 CNH 23 Nts	USD		500'000
2,0000 % 2 Kraft 23	EUR	500'000	500'000
2,1250 % 2.125 Kre Wiedera23	USD	750'000	750'000
2,1250 % 2.125 MDLZ 24 Nts	USD	500'000	500'000
2,1250 % 2.125 Philip 23 Nts	USD		300'000
2,2000 % 2.2 BNYM 26 I MTN	USD		335'000
2,4000 % 2.4 Apple 23 SrN	USD		500'000
2,5890 % 2.589 Danon 23Nts-S	USD	750'000	1'250'000
2,6000 % 2.6 CapOne 23 Nts	USD		500'000
2,6250 % 2.625 EDC 24 Bds	USD	750'000	750'000
2,6250 % 2.625 Diageo 23 Nts	USD		500'000
2,6500 % 2.65 Kellogg 23 Nts	USD	400'000	400'000
2,7500 % 2.75 Hein 23 SrN -S	USD		500'000
2,9000 % 2.9 Merck 24 Nts	USD	500'000	500'000
2,9500 % 2.95 Prov 24 Bds	USD	500'000	500'000
3,0000 % 3 BNG 23 Bds	USD	500'000	500'000
3,0000 % 3 AmTwr 23 Nts	USD		500'000
3,0500 % 3.05 Prov Ont 24Bds	USD	1'000'000	1'000'000
3,1250 % 3.125 DBJ 23 MTN -S	USD	500'000	500'000
3,1250 % 3.125 Barcla24Nts-S	GBP	500'000	500'000
3,1250 % 3.125 CPP23 7 MTN-S	USD	1'000'000	1'000'000
3,1250 % 3.125 DEJ23-144ANts	USD		500'000
3,2000 % 3.2 RTX 24 Nts	USD	500'000	500'000
3,2500 % 3.25 DEXI 23 Bds -S	USD	500'000	500'000
3,2500 % 3.25 3M 24 F MTN	USD	370'000	370'000
3,2590 % 3.259 Movil 23Nts	EUR	500'000	500'000
3,3000 % 3.3 BMO 24 E MTN	USD	500'000	500'000
3,4000 % 3.4 ANZ 24 MTN-S	USD	500'000	500'000
3,4070 % 3.407 Mitsub 24 Nts	USD	260'000	260'000
3,4500 % 3.45 BMW US 23Nts-S	USD		500'000
3,5000 % 3.5 BankNew24 MTN-S	USD	500'000	500'000
3,6000 % 3.6 PepsiCo 24 SrN	USD	500'000	500'000
3,6000 % 3.6 Philip 23 SrN	USD	500'000	500'000
3,6250 % 3.625 Cisco 24 Nts	USD	500'000	500'000
3,6250 % 3.625 IBM 24 SrN	USD	500'000	500'000
3,7000 % 3.7 Total 24 SrN	USD	450'000	450'000
3,7500 % 3.75 Korea 23 Bds-S	USD		500'000
3,7500 % 3.75 BFCM 23-S MTN	USD		500'000
3,7500 % 3.75 WFC 24 Q MTN	USD		500'000
3,7500 % 3.75 CITD 23 Nts	AUD	700'000	700'000
3,8000 % 3.8 BNPP 24 MTN -S	USD	500'000	500'000
3,8480 % 3.848 Ban23 37 Nts	USD		600'000
3,8750 % 3.875 Bayer 23Nts-S	USD		400'000
3,9000 % 3.9 Tyson 23 Nts	USD	400'000	400'000
3,9500 % 3.95 Summit 23 Sr	USD		500'000
4,0000 % 4 Altria 24 Nts	USD	400'000	400'000
4,0000 % 4 CVS 23 SrN	USD		500'000
4,0000 % 4 Poland 24 Nts	USD		500'000
4,0500 % 4.05 Lloyds 23 Nts	USD		500'000
4,1000 % 4.1 ING 23 Nts	USD		500'000
4,1000 % 4.1 MS 23 SN F	USD		500'000
4,1250 % 4.125 BAC 24SrMTN L	USD	500'000	500'000
4,1250 % 4.125 Glenc 24Nts-S	USD	500'000	500'000
4,1250 % 4.125 Glencore 23	USD		500'000
4,2500 % 4.25 SGFR 23 MTN-S	USD		500'000
4,2500 % 4.25 Volks 23 Nts-S	USD	500'000	500'000
4,3750 % 4.375 Romania 23-S	USD	500'000	500'000
4,3750 % 4.375 Ford 23 SrN	USD	500'000	500'000
4,4410 % 4.441 Syng 23 Nts-S	USD		500'000
4,5000 % 4.5 BritTele 23 Nts	USD	500'000	1'000'000
4,5000 % 4.5 CNH 23 Nts	USD		500'000
4,6250 % 4.625 PEMEX 23 Nts	USD	750'000	750'000
5,0000 % 5 Amer 24 SrN	USD	500'000	500'000
5,1000 % 5.1 General 24 Nts	USD	500'000	500'000
5,2500 % 5.25 Stell 23 Nts	USD		500'000
5,2500 % 5.25 Rep of Slove24	USD	500'000	500'000
5,5840 % 5.584 Ford 24 Nts	USD	500'000	500'000
5,6250 % 5.625 innog23 11033	GBP	750'000	750'000
5,7500 % 5.75 Hungary 23 Nts	USD		500'000
6,0000 % 6 Rep of Croatia 24	USD	500'000	500'000
6,2500 % 6.25 Petrob 24 SrN	USD	500'000	500'000
7,3750 % 7.375 Iberdr24EMTN	GBP	500'000	500'000
3,2480 % M'bishi UFJ 23 FRB	EUR		500'000
6,6830 % CA 24 548 FRN	USD		400'000

# 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 31.03.2024

Dénomination	Monnaie	Achats	Ventes
4,4740 % CSL 23 -S FRN	EUR		250'000
1,8750 % CRH Funding 24 VRN	EUR	500'000	500'000
6,7797 % BPCE 23-S FRN	USD		500'000
6,4019 % CCRB 23-S FRN	USD		500'000
5,6660 % Coop 24 MTN	USD		500'000
5,8356 % Credit 23 -S FRN	USD		500'000
6,5997 % DanskeBk 23-S FRN	USD		500'000
6,0631 % Morgan 24 I FRN	USD		500'000
6,4031 % Nordea 23-S FRN	USD		500'000
5,6720 % RBC 24 H FRN	USD	500'000	500'000
6,1904 % RBCM 23 H FRN	USD		500'000
4,5347 % TD 23 C MTN	USD		500'000
6,2640 % TD 24 C FRN	USD	500'000	500'000
5,9954 % Astra 23 FRN	USD		500'000
6,2516 % Barclays 24 FRN	USD		1'000'000
5,1806 % BNS 23 FRN	USD		500'000
6,0380 % Capit 24 FRN	USD		500'000
5,5391 % Chevron 23 FRN	USD		500'000
6,2044 % CIBC 23 FRN	USD	500'000	500'000
4,9861 % CIBC 23 FRN	AUD		500'000
5,9766 % Citi 24 FRN	USD		500'000
0,0000 % Dell Int 23 Nts	USD		500'000
6,1830 % DNB Bk ASA 25 MTN-S	USD		300'000
6,7362 % DuPt 23 FRN	USD	500'000	1'000'000
5,9900 % Enbridge 24 FRN	USD		497'000
5,7460 % Exp-Imp 23 FRN	USD		500'000
6,5796 % General 23 FRN	USD		500'000
6,0770 % GS 25 FRN	USD		500'000
5,9153 % HSBC 24 FRN	USD		500'000
0,0000 % HSBC 24 FRN	USD	500'000	500'000
1,1250 % Imp Brnd 23-S VRN	EUR	600'000	600'000
6,5334 % ING 23 FRN	USD		500'000
5,9481 % M&T Bank 23 FRN	USD	500'000	500'000
6,1281 % Mitsubishi 23 FRN	USD		500'000
6,1233 % Mizuho 24 FRN	USD		500'000
3,6250 % Natl Gr Elty 23 VRN	GBP	750'000	750'000
4,9750 % OPCB 24 256 1-S FRN	EUR	500'000	500'000
0,0000 % S'tomo 23 FRN	USD	531'000	531'000
5,8550 % Schwab 24 FRN	USD	500'000	500'000
5,7820 % Starbucks 24 FRN	USD	500'000	500'000
5,4226 % TMO 23 FRN	USD		300'000
5,7210 % UBS 24 -S FRN	USD	500'000	500'000
5,8530 % Verizon 24 FRN	USD		500'000
6,6450 % Vodafone 24 6 FRN	USD		1'000'000
6,4110 % Westpac 24 FRN	USD		500'000

### Produits de change à terme

FX Forward AUD USD 09.06.23		506'256	
FX Forward AUD USD 27.10.23		713'125	713'125
FX Forward EUR USD 18.04.23		503'785	
FX Forward EUR USD 25.05.23		508'750	
FX Forward EUR USD 18.04.23		503'417	
FX Forward EUR USD 22.05.23		503'977	
FX Forward EUR USD 16.06.23		500'000	
FX Forward EUR USD 30.05.23		504'105	
FX Forward EUR USD 01.06.23		252'707	
FX Forward EUR USD 22.05.23		503'750	
FX Forward EUR USD 24.07.23		516'295	516'295
FX Forward EUR USD 13.10.23		504'375	504'375
FX Forward EUR USD 06.06.23		501'250	501'250
FX Forward EUR USD 10.07.23		504'464	504'464
FX Forward EUR USD 18.07.23		504'465	504'465
FX Forward EUR USD 21.09.23		507'500	507'500
FX Forward EUR USD 30.06.23		510'000	510'000
FX Forward EUR USD 25.09.23		500'000	500'000
FX Forward EUR USD 09.08.23		505'032	505'032
FX Forward EUR USD 10.10.23		504'900	504'900
FX Forward EUR USD 21.08.23		505'025	505'025
FX Forward EUR USD 05.09.23		507'500	507'500
FX Forward EUR USD 14.08.23		500'000	500'000
FX Forward EUR USD 13.11.23		500'000	500'000
FX Forward EUR USD 14.08.23		606'750	606'750
FX Forward EUR USD 01.09.23		252'374	252'374
FX Forward EUR USD 29.08.23		760'313	760'313
FX Forward EUR USD 01.08.23		504'544	504'544
FX Forward EUR USD 15.09.23		505'000	505'000
FX Forward EUR USD 24.08.23		505'003	505'003
FX Forward EUR USD 26.10.23		503'750	503'750
FX Forward EUR USD 10.10.23		505'174	505'174
FX Forward EUR USD 18.10.23		505'086	505'086
FX Forward EUR USD 01.11.23		505'171	505'171
FX Forward EUR USD 09.11.23		505'589	505'589
FX Forward EUR USD 24.10.23		506'875	506'875
FX Forward EUR USD 21.11.23		505'556	505'556

## 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 31.03.2024

Dénomination	Monnaie	Achats	Ventes
FX Forward EUR USD 24.11.23		505'463	505'463
FX Forward EUR USD 22.12.23		505'917	505'917
FX Forward EUR USD 10.01.24		505'630	505'630
FX Forward EUR USD 18.01.24		505'434	505'434
FX Forward EUR USD 18.01.24		506'356	506'356
FX Forward EUR USD 01.02.24		505'429	505'429
FX Forward EUR USD 09.02.24		505'789	505'789
FX Forward EUR USD 09.01.24		509'375	509'375
FX Forward EUR USD 17.11.23		506'389	506'389
FX Forward EUR USD 21.02.24		505'816	505'816
FX Forward EUR USD 26.02.24		505'423	505'423
FX Forward EUR USD 28.02.24		404'827	404'827
FX Forward EUR USD 22.03.24		505'858	505'858
FX Forward GBP USD 06.11.23		777'187	777'187
FX Forward GBP USD 06.12.23		792'188	792'188
FX Forward GBP USD 29.01.24		536'875	536'875
FX Forward GBP USD 17.01.24		515'625	515'625
FX Forward USD EUR 24.05.23			549'238
FX Forward USD EUR 26.05.23			546'435

# Rapport annuel

## Cornèr Funds - Short Term Maturity USD

### Instruments financiers dérivés - Commitment I

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

en USD	en % NAV
8'909'198.00	13.80%

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

en USD	en % NAV
0.00	0.00%

### 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 moyenne 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 moyenne du compartiment)

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0.10% de la valeur nette d'inventaire	0.03% 0.0297% + 2'200 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 moyenne du compartiment)

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0.50% du montant brut distribué	0.00% 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.

#### **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 ».

# Rapport annuel

## Cornèr Funds - Short Term Maturity USD

### 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

### Faits et chiffres

<b>Cornèr Funds - MID &amp; SMALL CAP CH - A</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2022</b>
Fortune nette du fonds Mio. CHF	27.39	28.92	34.19
Parts en circulation	205'378.000	225'862.000	239'765.000
Valeur nette d'inventaire par part CHF	133.38	128.06	142.59
Distribution de revenu net par part en CHF	1.11	1.08	0.52
Performance	5.04%	-9.78%	-0.66%
TER	0.98%	0.99%	0.99%
	<b>Du 01.01.2024 au 31.03.2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Performance sur l'année civile	3.40%	14.54%	-33.97%
<b>Cornèr Funds - MID &amp; SMALL CAP CH - B</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2022</b>
Fortune nette du fonds Mio. CHF	6.39	6.57	7.69
Parts en circulation	48'233.000	51'815.000	54'452.000
Valeur nette d'inventaire par part CHF	132.50	126.75	141.27
Distribution de revenu net par part en CHF	0.86	n/a	0.03
Performance	4.54%	-10.25%	-1.14%
TER	1.48%	1.50%	1.48%
	<b>Du 01.01.2024 au 31.03.2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Performance sur l'année civile	3.28%	13.98%	-34.33%
	<b>Du 01.04.2023 au 31.03.2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Performance de l'indice de référence sur l'année comptable	2.56%	-4.48%	-1.17%
	<b>Du 01.01.2024 au 31.03.2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Performance de l'indice de référence sur l'année civile	2.58%	9.62%	-22.01%

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

	31.03.2024 CHF	31.03.2023 CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
Avoirs à vue	167'072.29	569'080.23
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisés en:		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	33'257'623.35	34'762'925.00
Autres actifs	453'429.07	262'769.53
<b>Fortune totale du fonds, dont à déduire</b>	<b>33'878'124.71</b>	<b>35'594'774.76</b>
Autres engagements	-93'979.32	-103'334.15
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>33'784'145.39</b>	<b>35'491'440.61</b>

	Nombre	Nombre
<b>Nombre de parts en circulation (Cornèr Funds - MID &amp; SMALL CAP CH - A)</b>		
Situation en début d'exercice	225'862.000	239'765.000
Nombre de parts émises	17'401.000	35'746.000
Nombres de parts rachetées	-37'885.000	-49'649.000
Situation à la fin de l'exercice	205'378.000	225'862.000
<b>Nombre de parts en circulation (Cornèr Funds - MID &amp; SMALL CAP CH - B)</b>		
Situation en début d'exercice	51'815.000	54'452.000
Nombre de parts émises	4'542.000	5'244.000
Nombres de parts rachetées	-8'124.000	-7'881.000
Situation à la fin de l'exercice	48'233.000	51'815.000

	31.03.2024	31.03.2023
<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	35'491'440.61	41'880'718.08
Distributions	-232'542.35	-134'903.09
Solde des mouvements de parts	-3'056'394.57	-1'979'997.84
Résultat total	1'581'641.70	-4'274'376.54
<b>Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice</b>	<b>33'784'145.39</b>	<b>35'491'440.61</b>

# Rapport annuel

## Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH

### Compte de résultat

	01.04.2023 - 31.03.2024	01.04.2022 - 31.03.2023
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des actions et obligations		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites	617'066.16	731'591.13
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	19'065.82	49'632.95
<b>Total des revenus</b>	<b>636'131.98</b>	<b>781'224.08</b>
<b>Charges</b>		
Frais d'audit	-13'667.20	-18'320.68
Intérêts négatifs sur avoirs en banque	-36.50	-2'207.65
Rémunérations réglementaires versées :		
- A la direction	-325'554.60	-347'029.01
- A la banque dépositaire	-11'921.79	-11'929.76
Autres charges	-2'738.48	-5'220.14
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-39'524.19	-65'731.59
<b>Total des charges</b>	<b>-393'442.76</b>	<b>-450'438.83</b>
<b>Résultat net</b>	<b>242'689.22</b>	<b>330'785.25</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-203'800.29	-922'643.12
<b>Résultat réalisé</b>	<b>38'888.93</b>	<b>-591'857.87</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation)	1'542'752.77	-3'682'518.67
<b>Résultat total</b>	<b>1'581'641.70</b>	<b>-4'274'376.54</b>
<b>Résultat net par classe</b>		
Résultat net classe "A"	221'084.32	294'320.86
Résultat net classe "B"	21'604.90	36'464.39
<b>Utilisation du résultat classe "A"</b>		
Résultat net	221'084.32	294'320.86
Report de l'année précédente	103'142.05	52'752.15
Résultat disponible pour être réparti	324'226.37	347'073.01
Distribution	-227'969.58	-243'930.96
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>96'256.79</b>	<b>103'142.05</b>
<b>Utilisation du résultat classe "B"</b>		
Résultat net	21'604.90	36'464.39
Report de l'année précédente	37'079.07	614.68
Résultat disponible pour être réparti	58'683.97	37'079.07
Distribution	-41'480.38	0.00
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>17'203.59</b>	<b>37'079.07</b>

# Rapport annuel

## Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH

### Inventaire de la fortune au 31.03.2024

Dénomination	Monnaie	Nom./Qté 31.03.2024	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Cours	Valeur vénale en CHF	% du total des actifs du fonds
<b>Valeurs mobilières</b>	<b>CHF</b>					<b>33'257'623.35</b>	<b>98.17</b>
<b>Actions et autres titres de participation et droit</b>	<b>CHF</b>					<b>33'257'623.35</b>	<b>98.17</b>
<b>Actions cotées en bourse</b>	<b>CHF</b>					<b>33'257'623.35</b>	<b>98.17</b>
<b>Autriche</b>	<b>CHF</b>					<b>432'093.75</b>	<b>1.28</b>
ams-OSRAM I	CHF	412'500.00	302'500		1.048	432'093.75	1.28
<b>Suisse</b>	<b>CHF</b>					<b>32'825'529.60</b>	<b>96.89</b>
Cicor Technologie N	CHF	6'400.00	6'400		51.400	328'960.00	0.97
Lem Hldg N	CHF	300.00		400	1'706.000	511'800.00	1.51
Interroll Hldg N	CHF	125.00		125	3'000.000	375'000.00	1.11
SchindlerHldg PC Br	CHF	4'000.00			227.100	908'400.00	2.68
Bystronic N-A	CHF	600.00		400	477.000	286'200.00	0.84
ALSO Holding N	CHF	10'000.00		1'000	234.000	2'340'000.00	6.91
ARYZTAN	CHF	1'000'000.00	250'000		1.637	1'637'000.00	4.83
Autoneum Hldg N	CHF	7'000.00	1'500	1'500	161.600	1'131'200.00	3.34
Bell Food Gr N	CHF	2'300.00			270.000	621'000.00	1.83
Bossard Hldg N	CHF	4'750.00			219.000	1'040'250.00	3.07
Burkhalter Hldg N	CHF	7'448.00		1'052	97.700	727'669.60	2.15
EMS-CHEM HLDG N	CHF	2'800.00		200	692.000	1'937'600.00	5.72
Kardex Hldg N	CHF	4'000.00			253.000	1'012'000.00	2.99
Part.Grp Hldg N	CHF	1'250.00		50	1'288.000	1'610'000.00	4.75
Tecan Grp N	CHF	2'500.00	500	750	373.800	934'500.00	2.76
u-blox Hldg N	CHF	6'500.00	6'500		86.800	564'200.00	1.67
VAT Group N	CHF	3'500.00		500	467.300	1'635'550.00	4.83
Logitech Intl N	CHF	30'000.00		1'000	80.760	2'422'800.00	7.15
Lindt&Spruengli PS	CHF	200.00		25	10'790.000	2'158'000.00	6.37
Accelleron Ind Rg	CHF	26'000.00	26'000		33.780	878'280.00	2.59
BACHEM HLDG Rg	CHF	25'000.00		2'000	86.400	2'160'000.00	6.38
BELIMO Hldg Rg	CHF	1'600.00			442.200	707'520.00	2.09
Georg Fischer Rg	CHF	14'000.00		2'000	66.900	936'600.00	2.76
INFICON HLDG Rg	CHF	1'600.00			1'318.000	2'108'800.00	6.22
Medacta Group Rg	CHF	8'500.00			122.400	1'040'400.00	3.07
Schweiter Techn Rg	CHF	500.00	1'400	900	508.000	254'000.00	0.75
Sika Rg	CHF	8'000.00		1'000	268.600	2'148'800.00	6.34
The Swatch Grp Rg	CHF	10'000.00		2'500	40.900	409'000.00	1.21
<b>Avoirs à vue</b>	<b>CHF</b>	<b>167'072.29</b>				<b>167'072.29</b>	<b>0.49</b>
Compte courant CHF	CHF	167'072.29			100.000	167'072.29	0.49
<b>Autres actifs</b>	<b>CHF</b>	<b>453'429.07</b>				<b>453'429.07</b>	<b>1.34</b>
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>CHF</b>					<b>33'878'124.71</b>	<b>100.00</b>
<b>Autres engagements</b>	<b>CHF</b>	<b>-93'979.32</b>				<b>-93'979.32</b>	<b>-0.28</b>
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>CHF</b>	<b>33'784'145.39</b>	<b>99.72 *)</b>

\*) Des différences d'arrondi peuvent survenir

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

	Valeur vénale en CHF	% du total des actifs fortune totale
a. Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public	33'257'623.35	98.17
b. Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est pas disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché	0	0
c. Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés	0	0

#### 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 31.03.2024

Dénomination	Monnaie	Achats	Ventes
<b>Valeurs mobilières</b>			
<b>Actions</b>			
PIERER Mobility Br	CHF		15'000
Daetwyler Hldg I	CHF		2'000
Schweiter Technol I	CHF		1'400
SIG Group Rg	CHF		32'000
<b>Autres titres de participation et droit</b>			
Subscription Rights ams-OSR SR 06.12.23 2023-06.12.23 For Shares	CHF	110'000	110'000
Subscription Rights Autoneu SR 27.09.23 2023-27.09.23 For Shares	CHF	6'000	6'000

### 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 31.03.2024.

### Rémunérations et frais à la charge de l'investisseur :

(extrait du § 18 du contrat de fonds)

#### Classe «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 moyenne 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 moyenne 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%

#### Classe «A» et «B»

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

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0.10% de la valeur nette d'inventaire	0.03% 0.0295% + 4'400 CHF p.a

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

Taux maximum (pa)	Taux effectif (pa)
0.50% du montant brut distribué	0% du montant distribué

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

#### 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 ».

# Rapport annuel

## Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH

### 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 selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Solutions & Funds SA, Morges

## Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

### Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels des fonds de placement 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 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 (pages 1-2 et 6 à 39) 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.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent toutes les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

PricewaterhouseCoopers SA, avenue Giuseppe-Motta 50, case postale, 1211 Genève 2  
Téléphone : +41 58 792 91 00, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

### 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

Tiphaine Boudart

Genève, 11 juillet 2024