



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 2023**

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

Lauriedstrasse 7
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 de la vingt-troisième année d'exercice, se terminant le 31 mars 2023, le capital de chaque compartiment s'élevait respectivement à 14.946 millions EUR et 60.078 millions USD et le prix à 103,63 EUR et 108,85 USD.

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, conformément aux limites de durée maximale, de concentration des investissements et de solvabilité des émetteurs.

Depuis leur lancement, les fonds se sont toujours révélés adaptés aux investisseurs qui souhaitaient disposer d'un instrument de liquidité alternatif à d'autres produits, tels que les dépôts fiduciaires.

L'année fiscale qui vient de s'achever a été riche en événements qui ont représenté une césure radicale par rapport à l'expérience historique des dernières décennies.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie et le déploiement de nombreux pays dans des blocs opposés, la crise énergétique qui s'en est suivie et la course aux approvisionnements qui en a découlé, ainsi que la spirale inflationniste qui s'est avérée être tout sauf un phénomène passager, sont des éléments auxquels nous n'étions pas du tout habitués.

La comparaison avec les années 1970 (souvent moquée) a donc pris tout son sens dans la mesure où elle a été la référence constante, notamment de la Fed, au cours des 12 derniers mois : la ligne directrice semble avoir été la volonté d'éviter la répétition des erreurs commises durant cette période. D'où la forte normalisation de la politique monétaire américaine (avec une augmentation des taux d'intervention de 450 points de base à partir d'avril 2022, soit bien plus que ce qui était prévu il y a seulement un an).

Même la BCE (bien qu'elle ait commencé tardivement) s'est ralliée à cette idée et a relevé les taux de dépôt d'environ 350 points de base au cours de cet exercice, dans le but de se remettre des excès expansionnistes de la politique monétaire au cours de la dernière décennie.

Ce qui n'avait pas été pris en compte, cependant, c'est que cette accélération dans une direction restrictive pouvait avoir des conséquences non seulement macroéconomiques mais aussi microéconomiques, ayant un impact sur la stabilité du système de crédit. En fait, presque à la fin de cet exercice, nous avons assisté à la faillite d'un certain nombre d'institutions financières américaines de second rang (en raison de procédures incorrectes de contrôle du risque de taux) et au sauvetage du Crédit Suisse (une banque confrontée à d'énormes sorties de dépôts de la part de ses clients) effectué par UBS avec le soutien fondamental de la Banque Nationale Suisse.

Ces événements ont porté un coup dur aux anticipations de poursuite du resserrement monétaire, du moins en Amérique : le marché intègre même fin mars des scénarios de premières baisses de taux d'ici fin 2023 (alors qu'il y a encore quelques mois, il les repoussait bien au-delà de 2024).

Nos fonds ont clôturé l'exercice sur des performances respectives de 2,447% en dollars et 0,495% en euros. Les taux d'intervention de la Fed, qui ont été portés au cours de l'année à des valeurs bien supérieures à ce que le marché escomptait, ont joué en notre faveur, grâce au choix opérationnel d'une durée contenue (avec une allocation principalement concentrée sur les obligations à taux variable). L'élargissement des écarts de crédit qui s'est produit tout au long de l'année a ensuite permis de réinvestir les obligations arrivant à échéance, à des conditions qui étaient en moyenne meilleures qu'il y a seulement 12 mois.

En ce qui concerne le segment de l'euro, la performance plus limitée se justifie par le fait que ce n'est qu'à partir de la fin du mois de septembre que les conditions de marché se sont améliorées, grâce à la politique de la BCE et à l'évolution favorable des obligations d'entreprises : nous avons ainsi été confrontés à de bonnes opportunités d'investissement.

La performance de nos deux fonds aurait pu être légèrement meilleure en l'absence des risques de contagion financière qui se sont matérialisés en mars, comme mentionné précédemment. Cette évolution a eu un léger impact sur les prix des obligations de certaines des émissions bancaires détenues, ce qui a partiellement érodé leur performance (bien que toutes positives). À cet égard, nous réitérons la qualité moyenne élevée en termes de notation et de degré de subordination de crédit de tous les titres financiers détenus dans les deux fonds.

Pour l'année à venir, la leçon est toujours de ne pas sous-estimer le sérieux des intentions de la Fed et des autres banques centrales.

L'intégration d'anticipations de taux expansifs dès la fin de l'année nous semble donc excessive. Dans le scénario de base, nous supposons que la Fed évitera de répéter les erreurs d'il y a un demi-siècle, lorsque les taux ont été réduits alors que le feu de l'inflation n'avait pas été totalement maîtrisé. Nous préconisons donc un choix de durée neutre, en ligne avec l'indice de référence, y compris par le biais d'obligations flottantes. Leur composante à coupon élevé devrait encore augmenter, quoique légèrement, puis se stabiliser autour de valeurs de l'ordre de 5/5. 5%. Nous restons également prudents en termes de choix de dettes, en privilégiant une diversification appropriée par notation et par maturité moyenne, visant à éviter le chevauchement de ces facteurs de risque.

Sur le segment de l'Euro, la marge de progression des taux de référence est plus importante, car le cycle est en retard d'au moins 6/9 mois par rapport à celui des Etats-Unis. L'inflation, qui ne semble pas encore avoir atteint son maximum dans bon nombre de ses composantes dans la zone euro, peut donc être l'élément central permettant, également sur le marché de l'euro, des opportunités de réinvestissement à des niveaux plus congruents et plus conformes aux risques pris.

Rapport de gestion

Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH

L'exercice a été placé sous le signe de la guerre en Ukraine. L'inflation a de plus atteint des sommets, les banques centrales l'ont combattue au moyen d'une stratégie agressive de hausse des taux d'intérêt, et une récession n'était pas à exclure. En outre, les tensions entre la Chine et Taiwan, la nervosité entre la Chine et les USA, la hausse des prix du gaz ainsi que les perturbations sur le front des devises ont fortement entravé l'évolution des marchés boursiers. Ces conditions ont affecté les entreprises de différentes manières. Les acteurs des secteurs de la santé et des biens de consommation, qui ont bénéficié de leur statut de valeur refuge, font partie des gagnants. Comme l'année dernière, les grands perdants ont été les entreprises technologiques, qui ont vu leur note fortement dégradée en raison de la forte hausse des taux d'intérêt, mais les valeurs financières ont également perdu des plumes.

Durant cette phase, le fonds Cornèr a obtenu de moins bons résultats que l'indice de référence. Pour la sélection des entreprises, nous avons continué à respecter le principe selon lequel nous intégrons au portefeuille uniquement des entreprises de grande qualité, car celles-ci sont généralement mieux armées pour surmonter un ralentissement économique. Les mégatendances (mobilité, communication, urbanisation, conscience environnementale, vieillissement et sécurité) ne sont pas terminées, mais peuvent être interrompues dans le contexte actuel. Ces tendances se poursuivront à l'avenir, et les entreprises à fort potentiel de croissance disposant d'une position solide sur le marché en profiteront plus que la moyenne en termes de chiffre d'affaires et de bénéfices. Nous conservons dans notre portefeuille les entreprises qui incarnent ces qualités.

Au cours de l'exercice, le fonds Cornèr a moins bien évolué que l'indice de référence (indice SPI des petites et moyennes entreprises). Au cours de la période, la classe de parts « A » a perdu 9,78% et la classe de parts « B » a perdu 10,25%, une baisse plus importante que l'indice de référence qui a perdu 4,48%.

Pendant l'année considérée, l'évolution de la valeur du fonds Cornèr a été influencée de manière déterminante par les participations suivantes. Les titres non détenus Straumann (1,87%), Roche (0,72%), Temenos (0,58%), Adecco (0,33%) et notre nouvelle position dans Aryzta (0,81%) ont apporté les plus fortes contributions positives à l'indice de référence. La performance a été influencée négativement par Logitech (-1,39%), Schweiter (-1,38%), Sika (-1,19%), ams (-1,05%) et Dätwyler (-0,91%). Nous sommes convaincus que nos titres de qualité continueront à présenter de meilleurs résultats que l'indice de référence sous-jacent, car ces entreprises ont continué à gagner des parts de marché pendant la crise.

Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR

Chiffres clés

	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	
Fortune nette du fonds Mio. EUR	14.95	21.61	23.55	
Parts en circulation	144'230.000	209'595.000	226'974.000	
Valeur nette d'inventaire par part EUR	103.63	103.12	103.76	
Distribution de revenu net par part en EUR	0.77	n/a	0.002	
Performance sur l'année comptable	0.49%	-0.61%	0.91%	
TER	0.31%	0.31%	0.31%	
	Du 01.01.2023 au 31.03.2023	2022	2021	2020
Performance sur l'année civile	0.48%	-0.21%	-0.54%	-0.24%

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

	31.03.2023 EUR	31.03.2022 EUR
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
Avoirs à vue	1'350'519.95	577'808.55
Valeurs mobilières, divisés en:		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	13'530'064.56	21'053'592.11
Instruments financiers dérivés	5'675.08	-19'901.07
Autres actifs	79'661.97	31'101.92
Fortune totale du fonds, dont à déduire	14'965'921.56	21'642'601.51
Autres engagements	-19'738.16	-28'624.35
Fortune nette du fonds	14'946'183.40	21'613'977.16

Nombre de parts en circulation	Nombre	Nombre
Situation en début d'exercice	209'595.000	226'974.000
Nombre de parts émises	40'127.000	1'590.000
Nombres de parts rachetées	-105'492.000	-18'969.000
Situation à la fin de l'exercice	144'230.000	209'595.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	21'613'977.16	23'550'085.16
Distributions	0.00	-427.31
Solde des mouvements de parts	-6'706'355.29	-1'801'891.37
Résultat total	38'561.53	-133'789.32
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	14'946'183.40	21'613'977.16

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR

Compte de résultat

	01.04.2022 - 31.03.2023	01.04.2021 - 31.03.2022
	EUR	EUR
Revenus		
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	279'060.68	57'799.78
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	19'077.73	-87.67
Total des revenus	298'138.41	57'712.11
Charges		
Intérêts négatifs sur avoirs en banque	-3'968.57	-5'382.42
Frais d'audit	-13'076.15	-12'698.70
Rémunérations réglementaires versées :		
- A la direction et au gestionnaire	-35'774.32	-37'302.10
- A la banque dépositaire	-8'442.90	-8'611.56
- Commission sur distribution	0.00	-2.14
Autres charges	-4'646.15	-8'308.12
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-74'090.36	424.06
Total des charges	-139'998.45	-71'880.98
Resultat net	158'139.96	-14'168.87
Gains et pertes en capitaux réalisés	-14'909.56	-56'609.69
Résultat réalisé	143'230.40	-70'778.56
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation)	-104'668.87	-63'010.76
Résultat total	38'561.53	-133'789.32
Utilisation du résultat		
Résultat net de l'exercice	158'139.96	-14'168.87
Virement au compte gain/perte de capital accumulé	0.00	14'168.87
Report de l'année précédente	198.90	198.90
Résultat disponible pour être réparti	158'338.86	198.90
Distribution	-111'057.10	0.00
Report à compte nouveau	47'281.76	198.90

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR

Inventaire de la fortune au 31.03.2023

Dénomination	Monnaie	Nom./Qté 31.03.2023	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Cours	Valeur vénale en EUR	% Du total des actifs du fonds
Valeurs mobilières	EUR					13'530'064.56	90.41
Les valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public	EUR					13'530'064.56	90.41
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	EUR					13'530'064.56	90.41
Allemagne	EUR					1'397'597.00	9.34
0,3750 % 0.375 E.ON 23 Nts-S	EUR	300'000.00	300'000		99.825	299'475.00	2.00
0,7500 % 0.75 Volks 23 Nts-S	EUR	500'000.00	500'000		99.491	497'455.00	3.32
3,6830 % CBK 23 3107 1-S FRN	EUR	100'000.00			100.302	100'302.00	0.67
3,3680 % Pfandbr Bk 23 FRN	EUR	500'000.00			100.073	500'365.00	3.34
Australie	EUR					250'570.00	1.67
3,2420 % MBLA 23 FRN	EUR	250'000.00			100.228	250'570.00	1.67
Canada	EUR					804'139.50	5.37
4,9861 % CIBC 23 FRN	AUD	500'000.00			100.086	308'119.50	2.06
0,6250 % 0.625 TD 23 Bds	EUR	500'000.00	500'000		99.204	496'020.00	3.31
Danemark	EUR					676'828.11	4.52
3,9900 % Nyk Realkr 24-S FRN	EUR	400'000.00	400'000		100.386	401'544.00	2.68
6,2137 % DanskeBk 23-S FRN	USD	300'000.00	300'000		99.942	275'284.11	1.84
Espagne	EUR					802'025.00	5.36
3,9200 % BBV 23 FRN	EUR	100'000.00			100.277	100'277.00	0.67
3,3730 % Iberdro24 115-S FRN	EUR	400'000.00	400'000		99.975	399'900.00	2.67
3,5400 % BSNT 24 -S FRN	EUR	300'000.00	300'000		100.616	301'848.00	2.02
États-Unis	EUR					1'899'641.00	12.69
0,7500 % 0.75 Fidelity 23Bds	EUR	300'000.00	300'000		99.635	298'905.00	2.00
3,6510 % AT&T 23 FRB	EUR	500'000.00			100.213	501'065.00	3.35
3,1490 % BAC 24 FRN	EUR	800'000.00			99.949	799'592.00	5.34
3,5450 % GS 25 FRN	EUR	200'000.00			100.125	200'250.00	1.34
3,6460 % GS 26 F -S FRN	EUR	100'000.00			99.829	99'829.00	0.67
Finlande	EUR					502'585.00	3.36
3,3340 % OPCB 24 256 1-S FRN	EUR	500'000.00			100.517	502'585.00	3.36
France	EUR					1'800'957.00	12.03
3,4540 % SGFR 24 Reg S FRN	EUR	500'000.00	300'000		100.448	502'240.00	3.36
3,5980 % Carrefour Bk 23 FRN	EUR	300'000.00	300'000		100.042	300'126.00	2.01
0,8750 % 0.875 CARREF 23EMTN	EUR	300'000.00	300'000		99.482	298'446.00	1.99
2,5000 % 2.50 Caggemini 23	EUR	200'000.00	200'000		99.738	199'476.00	1.33
3,2740 % BNPP23 18768 -S FRN	EUR	400'000.00	400'000		100.001	400'004.00	2.67
3,7120 % L'Oreal 24 FRN	EUR	100'000.00			100.665	100'665.00	0.67
Japon	EUR					849'880.00	5.68
3,2480 % M'bishi UFJ 23 FRB	EUR	500'000.00			99.983	499'915.00	3.34
2,7540 % Mizuho 23 -S FRB	EUR	350'000.00			99.990	349'965.00	2.34
Luxembourg	EUR					348'943.00	2.33
1,3750 % 1.375 Hcl 23 EMTN-S	EUR	350'000.00	350'000		99.698	348'943.00	2.33
Pays-Bas	EUR					1'702'508.00	11.38
3,6540 % Allianz Fina 24 FRN	EUR	100'000.00			101.018	101'018.00	0.67
2,9020 % ABBF 24 -S FRN	EUR	300'000.00	300'000		100.379	301'137.00	2.01
1,0000 % 1 Leas 23 443 1 MTN	EUR	400'000.00	400'000		99.792	399'168.00	2.67
2,8700 % Daim T 23 -S FRB	EUR	600'000.00	600'000		100.127	600'762.00	4.01
3,4960 % ING Group 23-S FRN	EUR	300'000.00			100.141	300'423.00	2.01
Royaume-Uni	EUR					1'738'713.00	11.62
0,8750 % 0.875 Britis 23 Bds	EUR	350'000.00	350'000		98.636	345'226.00	2.31
1,3750 % 1.375 Swiss 23Nts-S	EUR	400'000.00	400'000		99.634	398'536.00	2.66
3,2500 % 3.25 Anglo 23 EMTN	EUR	400'000.00	400'000		99.994	399'976.00	2.67
3,7160 % CSL 23 -S FRN	EUR	300'000.00			98.704	296'112.00	1.98
4,0020 % HSBC 26 -S FRN	EUR	300'000.00			99.621	298'863.00	2.00
Suède	EUR					755'677.95	5.05
2,8340 % VATT 24 FRN	EUR	400'000.00	400'000		100.171	400'684.00	2.68
4,6550 % Electrolux 23 FRN	SEK	2'000'000.00			100.002	177'449.06	1.19
3,5760 % Lansfors 23 820 FRN	SEK	2'000'000.00	2'000'000		100.056	177'544.89	1.19
Produits de change à terme	EUR					5'675.08	0.04
FX Forward AUD EUR 09.06.23	Achat EUR	Achat 317'004.38	Vente AUD	Vente 506'256.00	1.626111	-5'675.08	0.04
Avoirs à vue	EUR	1'350'519.95				1'350'519.95	9.02
Compte courant AUD	AUD	1'547.30				952.69	0.01
Compte courant EUR	EUR	1'035'548.07				1'035'548.07	6.92
Compte courant GBP	GBP	182.09				207.14	0.00
Compte courant SEK	SEK	164'658.66				14'608.97	0.10
Compte courant USD	USD	325'877.04				299'203.08	2.00
Intérêts courus	EUR	79'661.97				79'661.97	0.53
Fortune totale du fonds	EUR					14'965'921.56	100.00
Autres engagements	EUR	-19'738.16				-19'738.16	-0.13
Fortune nette du fonds					EUR	14'946'183.40	99.87 *)

*) Des différences d'arrondi peuvent survenir

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity EUR

Inventaire de la fortune au 31.03.2023

Dénomination	Monnaie	Nom./Qté 31.03.2023	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Cours	Valeur vénale en EUR	% Du total des actifs du fonds
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						13'530'064.56	90.41
b. Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est pas disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché						5'675.08	0.04
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 31.03.2023	
AUD	1.6241	= 1 EUR (EUR)
GBP	0.8791	= 1 EUR (EUR)
SEK	11.2711	= 1 EUR (EUR)
USD	1.0892	= 1 EUR (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 31.03.2023

Dénomination	Monnaie	Achats	Ventes
Valeurs mobilières			
Obligations			
1,5140 % Iberdrola Intl23FRN	EUR	300'000	300'000
1,2200 % Jyske Bk 22 FRB	EUR		400'000
0,0370 % Nyk Realkr 22-S FRB	EUR		500'000
0,2420 % Credit 22 512-S FRN	EUR		500'000
0,0000 % DaimlerInt 22EMTNFR	EUR		500'000
0,2870 % DNBB 22 676 1-S FRN	EUR		200'000
1,7490 % RCI 23 -S FRN	EUR	250'000	500'000
0,2770 % SGFR 22 Reg S FRN	EUR		700'000
1,4910 % Takeda Ph 22 -S FRN	EUR		500'000
1,5000 % MS 23 Reg S FRN	EUR	400'000	400'000
0,0000 % 0 E.ON 22 Bds	EUR	300'000	300'000
0,0000 % 0 E.ON 22 EMTN	EUR		250'000
0,0000 % 0 FCA 23 EMTN -S	EUR	300'000	300'000
0,1250 % 0.125 Scania 23EMTN	EUR	350'000	350'000
0,2000 % 0.2 Genera22 EMTN-S	EUR		400'000
0,2500 % 0.25 Lloyds 22 EMTN	EUR	400'000	400'000
0,3750 % 0.375 General 22Nts	EUR		500'000
0,3750 % 0.375 IBM 23 Nts	EUR	400'000	400'000
0,5000 % 0.5 BFCM 22 EMTN-S	EUR	500'000	500'000
0,7500 % 0.75 Leaseplan22MTN	EUR		400'000
0,0000 % 0.8 Kellogg 22 Bds	EUR	350'000	350'000
1,0000 % 1 Altria 23 Bds -S	EUR	350'000	350'000
1,0000 % 1 BAT Intl F122EMTN	EUR		350'000
1,0000 % 1 Becton Dick22 Nts	EUR	350'000	350'000
1,0000 % 1 Evonik Indust23-S	EUR	400'000	400'000
1,0000 % 1 Apple 22	EUR	500'000	500'000
1,1250 % 1.125 SAP 23 4 1Bds	EUR	400'000	400'000
1,2500 % 1.25 Volkswa22 EMTN	EUR		300'000
1,4500 % 1.45 AT&T 22	EUR		250'000
1,5000 % 1.5 Adecco In22EMTN	EUR		250'000
1,8750 % 1.875 Manpower 22-S	EUR		300'000
1,9500 % 1.95 Bk Nova 23 Nts	USD	300'000	300'000
1,0000 % 1 CMA 23	EUR	400'000	400'000
2,2500 % 2.25 Fortum 22 EMTN	EUR		300'000
2,3750 % 2.375 DBK 23 EMTN	EUR	300'000	300'000
2,3750 % 2.375 BAT 23 EMTN	EUR	400'000	400'000
2,3750 % 2.375 BMW Fin 23	EUR	350'000	350'000
2,5000 % 2.5 NWG 23 EMTN	EUR	400'000	400'000
2,5000 % 2.5 Cargill 23 EMTN	EUR	350'000	350'000
2,6250 % 2.625 Carls22EMTN-S	EUR	400'000	400'000
2,6250 % 2.625 Lanxes22Nts-S	EUR	350'000	350'000
2,6250 % 2.625 Orsted 22	EUR	350'000	350'000
2,6250 % 2.625 Wells 22 EMTN	EUR		300'000
3,0000 % 3 ENGIE 23 Reg S	EUR	400'000	400'000
0,3940 % BALB 22 Bds FR	EUR		350'000
0,0000 % Bayer Cap 22 FRB	EUR		500'000
2,5770 % BBVA 23 FRB	EUR		400'000
0,9700 % Deutsche Tel 22 FRB	EUR		750'000
0,0000 % ING 22 FRB	EUR		200'000
2,9750 % Sant UK Grp 24 FRB	EUR	350'000	350'000
0,7798 % SHB 22 FRB	AUD		500'000
2,4420 % Bil 23 -S FRN	EUR	600'000	600'000
0,1010 % BMWF 22-S FRN	EUR		400'000
0,6720 % BNPP 22 18127-S FRN	EUR		500'000
2,6020 % BPCE 23 FRN	EUR		400'000
0,4260 % CSL 22 FRN	EUR		300'000
0,2840 % DBK 22 EMTN FR	EUR		400'000
0,0000 % GS 23 FRN	EUR		350'000
0,0390 % HSBC 23 FRN	EUR		250'000
1,0030 % KBC Group 22-S FRN	EUR		500'000
0,4180 % MB Fin 22 81 1 FRN	EUR		500'000
0,0000 % S'tomo Mit 22-S FRN	EUR		500'000
1,1210 % Scania 22 99-S FRN	SEK		2'000'000
1,3230 % AstraZeneca 22 FRN	USD		100'000
0,0000 % DH Europe 22 FRN	EUR		400'000
2,5683 % Rabobk 22 FRN	AUD		500'000
2,3613 % UbsGr 23 -S FRN	USD		500'000

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 31.03.2023

Dénomination	Monnaie	Achats	Ventes
Instruments financiers dérivés			
Fx forwards			
FX Forward AUD EUR 31.05.22		500'984	
FX Forward AUD EUR 09.06.22		1'003'311	
FX Forward AUD EUR 09.06.22			496'037
FX Forward AUD EUR 22.06.22		501'959	
FX Forward AUD EUR 09.09.22		507'620	507'620
FX Forward AUD EUR 22.09.22		503'335	503'335
FX Forward AUD EUR 09.12.22		507'676	507'676
FX Forward AUD EUR 09.03.23		506'940	506'940

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
311'706.64	2.09%

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	0.04% (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

	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	
Fortune nette du fonds Mio. USD	60.08	37.98	44.84	
Parts en circulation	551'936.000	355'047.000	414'467.000	
Valeur nette d'inventaire par part USD	108.85	106.97	108.18	
Distribution de revenu net par part en USD	1.99	0.720	0.952	
Performance sur l'année comptable	2.45%	-0.24%	1.74%	
TER	0.43%	0.43%	0.44%	
	Du 01.01.2023 au 31.03.2023	2022	2021	2020
Performance sur l'année civile	1.05%	1.30%	-0.15%	0.77%

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

	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
Avoirs à vue	32'005.19	2'191'397.59
Instruments du marché monétaire	4'979'143.34	0.00
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	54'948'443.37	36'242'426.11
Instruments financiers dérivés	-83'112.47	36'620.95
Autres actifs	365'986.93	85'895.73
Fortune totale du fonds, dont à déduire	60'242'466.36	38'556'340.38
Engagements en banque	-99'896.56	-521'022.78
Autres engagements	-63'987.58	-56'270.27
Fortune nette du fonds	60'078'582.22	37'979'047.33

Nombre de parts en circulation	Nombre	Nombre
Situation en début d'exercice	355'047.000	414'467.000
Nombre de parts émises	342'395.000	123'158.000
Nombres de parts rachetées	-145'506.000	-182'578.000
Situation à la fin de l'exercice	551'936.000	355'047.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	37'979'047.33	44'837'759.17
Distributions	-235'967.04	-437'209.80
Solde des mouvements de parts	21'075'269.70	-6'294'377.50
Résultat total	1'260'232.23	-127'124.54
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	60'078'582.22	37'979'047.33

Cornèr Funds - Short Term Maturity USD

Compte de résultat

	01.04.2022 - 31.03.2023 USD	01.04.2021 - 31.03.2022 USD
Revenus		
Produits des instruments du marché monétaire	82'747.42	0.00
Produits des valeurs mobilières, divisés en :		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	1'283'606.09	394'708.93
Autres revenus	288.27	0.45
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	391'709.78	27'116.76
Total des revenus	1'758'351.56	421'826.14
Charges		
Intérêts passifs	-9'282.58	0.00
Frais d'audit	-14'241.89	-14'086.03
Intérêts négatifs sur avoirs en banque	0.00	-8'919.52
Rémunérations réglementaires versées :		
- A la direction et au gestionnaire	-148'773.13	-138'269.59
- A la banque dépositaire	-15'645.61	-14'760.53
- Commissions sur distribution		-2'186.05
Autres charges	-6'322.03	-8'947.81
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-102'359.64	-42'195.74
Total des charges	-296'624.88	-229'365.27
Résultat net	1'461'726.68	192'460.87
Gains et pertes en capitaux réalisés	-65'043.40	183'058.91
Résultat réalisé	810'683.28	375'519.78
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation)	449'548.95	-502'644.32
Résultat total	1'260'232.23	-127'124.54
Utilisation du résultat		
Résultat net de l'exercice	1'461'726.68	192'460.87
Report de l'année précédente	105'825.51	168'998.48
Résultat disponible pour être réparti	1'567'552.19	361'459.35
Distribution	-1'098'352.64	-255'633.84
Report à compte nouveau	469'199.55	105'825.51

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity USD

Inventaire de la fortune au 31.03.2023

Dénomination	Monnaie	Nom / Qté 31.03.2023	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Cours	Valeur vénale en USD	% Du total des actifs du fonds
Valeurs mobilières	USD					54'948'443.37	91.21
Les valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public	USD					54'948'443.37	91.21
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	USD					54'948'443.37	91.21
Australie	USD					1'743'921.50	2.89
5,8057 % Comm 24 -S FRN	USD	500'000.00	500'000		100.064	500'320.50	0.83
4,8990 % NAB 25 FRN-S	USD	500'000.00	500'000		99.076	495'382.00	0.82
4,5055 % WBC 24 FRN	USD	250'000.00			99.307	248'268.50	0.41
5,7279 % Westpac 24 FRN	USD	500'000.00	500'000		99.990	499'950.50	0.83
Autriche	USD					540'752.10	0.90
0,0000 % 0 OMV 23 EMTN -S	EUR	500'000.00	500'000		99.298	540'752.10	0.90
Canada	USD					6'285'696.74	10.43
4,9861 % CIBC 23 FRN	AUD	500'000.00			100.086	335'588.36	0.56
4,7143 % BMO 23 F FRN	USD	500'000.00			99.883	499'416.00	0.83
0,3000 % 0.3 Toro 23 C MTN	USD	500'000.00	500'000		99.131	495'655.50	0.82
0,4000 % 0.4 BMO 23 F MTN	USD	500'000.00	500'000		97.886	489'431.00	0.81
0,4500 % 0.45 CIBC 23 Nts	USD	500'000.00	500'000		98.936	494'682.00	0.82
0,5500 % 0.55 BNS 23 Nts	USD	500'000.00	500'000		97.879	489'394.50	0.81
0,9500 % 0.95 CIBC 23 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.008	495'041.00	0.82
4,6437 % FCDJ 24-S FRN	USD	500'000.00	500'000		99.729	498'643.00	0.83
5,1831 % NBC 24 FRN	USD	500'000.00	500'000		98.878	494'392.00	0.82
5,4419 % RBCM 23 H FRN	USD	500'000.00	500'000		100.140	500'699.50	0.83
4,5347 % TD 23 C MTN	USD	500'000.00	500'000		99.914	499'570.50	0.83
4,6833 % BNS 23 FRN	USD	500'000.00	500'000		99.995	499'974.50	0.83
4,8189 % Enbridge 24 FRN	USD	497'000.00	497'000		99.237	493'208.88	0.82
Corée du Sud	USD					1'287'708.00	2.14
0,7500 % 0.75 Hyu23 Nts Reg	USD	300'000.00	300'000		96.174	288'522.00	0.48
3,7500 % 3.75 Korea 23 Bds-S	USD	500'000.00	500'000		99.793	498'965.00	0.83
5,7460 % Exp-Imp 23 FRN	USD	500'000.00			100.044	500'221.00	0.83
Danemark	USD					499'709.50	0.83
6,2137 % DanskeBk 23-S FRN	USD	500'000.00	500'000		99.942	499'709.50	0.83
Espagne	USD					1'184'748.00	1.97
0,8750 % 0.875 BBVA 23 Nts	USD	600'000.00	600'000		97.643	585'859.20	0.97
3,8480 % 3.848 Ban23 37 Nts	USD	600'000.00	600'000		99.815	598'888.80	0.99
États-Unis	USD					20'602'950.03	34.20
0,7500 % 0.75 Fidelity 23Bds	EUR	500'000.00	500'000		99.635	542'587.32	0.90
1,2500 % 1.25 IBM 23	USD	500'000.00	500'000		99.681	542'637.82	0.90
1,4010 % 1.401 Becton 23 Bds	EUR	500'000.00	500'000		99.711	543'001.19	0.90
5,0120 % TMCC 25 B FRN	USD	500'000.00	500'000		99.554	497'768.00	0.83
5,1010 % AT&T 24 FRN	USD	500'000.00			99.479	497'395.00	0.83
2,3500 % IBRD 24 FTFN	USD	500'000.00	500'000		97.698	488'490.00	0.81
0,3750 % 0.375 Nestlé24 Nts-S	USD	500'000.00	500'000		96.565	482'824.50	0.80
0,6500 % 0.65 CATF 23 J MTN	USD	500'000.00	500'000		98.854	494'271.50	0.82
0,7500 % 0.75 Apple 23 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.467	497'334.00	0.83
0,8750 % 0.875 Ame 23 MTN	USD	398'000.00	398'000		98.882	393'549.17	0.65
0,9500 % 0.95 WB 23 Nts	USD	435'000.00	435'000		97.210	422'863.07	0.70
1,1250 % 1.125 PhMrr 23 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.654	498'269.00	0.83
1,7000 % 1.7 GenMoto 23 Nts	USD	500'000.00	500'000		98.490	492'450.50	0.82
1,9500 % 1.95 CNH 23 Nts	USD	500'000.00	500'000		98.926	494'629.50	0.82
2,1250 % 2.125 Philip 23 Nts	USD	300'000.00	300'000		99.577	298'731.90	0.50
2,2000 % 2.2 BNYM 26 I MTN	USD	335'000.00	335'000		98.922	331'387.36	0.55
2,4000 % 2.4 Apple 23 SrN	USD	500'000.00	500'000		99.656	498'280.00	0.83
2,6000 % 2.6 CapOne 23 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.596	497'979.00	0.83
3,0000 % 3 AmTwr 23 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.508	497'538.50	0.83
3,4500 % 3.45 BMW US 23Nts-S	USD	500'000.00	500'000		99.937	499'685.00	0.83
3,7500 % 3.75 WFC 24 Q MTN	USD	500'000.00	500'000		98.632	493'157.50	0.82
3,8750 % 3.875 Bayer 23Nts-S	USD	400'000.00	400'000		98.883	395'531.20	0.66
4,0000 % 4 CVS 23 SrN	USD	500'000.00	500'000		99.482	497'411.50	0.83
4,1000 % 4.1 MS 23 SN F	USD	500'000.00	500'000		99.356	496'779.50	0.82
4,1250 % 4.125 Glencore 23	USD	500'000.00	500'000		99.625	498'123.00	0.83
5,2889 % Volk 24 FRB-S	USD	500'000.00	500'000		99.825	499'126.50	0.83
4,8116 % Coop 24 MTN	USD	500'000.00	500'000		98.795	493'974.50	0.82
5,5466 % JPMorgan 25 E FRN	USD	200'000.00	200'000		99.563	199'126.60	0.33
6,0631 % Morgan 24 I FRN	USD	500'000.00	500'000		99.996	499'978.00	0.83
4,7022 % Toyota 24 B FRN	USD	250'000.00			99.460	248'650.00	0.41
6,3337 % AT&T 24 FRN	USD	500'000.00			100.440	502'200.50	0.83
5,4032 % AXP 24 FRN	USD	500'000.00	500'000		99.416	497'079.00	0.83
5,0643 % Capit 24 FRN	USD	500'000.00	500'000		98.004	480'017.50	0.81
5,0726 % Chevron 23 FRN	USD	500'000.00	500'000		99.873	499'367.00	0.83
5,9766 % Citi 24 FRN	USD	500'000.00			100.002	500'008.00	0.83
5,4992 % Daimler 24-S FRN	USD	500'000.00	500'000		100.007	500'035.50	0.83
0,0000 % Dell Int 23 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.975	499'874.50	0.83
5,9736 % DuPl 23 FRN	USD	500'000.00			100.329	501'642.50	0.83
5,8397 % General 23 FRN	USD	500'000.00	500'000		100.120	500'598.50	0.83
5,2479 % GS 25 FRN	USD	500'000.00	500'000		98.585	482'925.00	0.82
4,9811 % JPM 25 FRN	USD	500'000.00	500'000		98.160	490'797.50	0.81
4,9411 % Roche 25-S FRN	USD	500'000.00			99.459	497'294.50	0.83
4,9186 % TMO 23 FRN	USD	300'000.00			99.787	299'360.40	0.50
4,9583 % Verizon 24 FRN	USD	500'000.00	500'000		99.604	498'019.00	0.83

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity USD

Inventaire de la fortune au 31.03.2023

Dénomination	Monnaie	Nom / Qté 31.03.2023	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Cours	Valeur vénale en USD	% Du total des actifs du fonds
Finlande	USD					995'656.50	1.65
1,0000 % 1 Nordea 23 MTN -S	USD	500'000.00	500'000		99.126	495'631.50	0.82
5,8934 % Nordea 23-S FRN	USD	500'000.00	500'000		100.005	500'025.00	0.83
France	USD					4'286'784.95	7.12
0,0000 % ALD 25 FRN	EUR	500'000.00	500'000		100.020	544'683.93	0.90
2,5340 % SGOB 24 FRN	EUR	500'000.00	500'000		100.046	544'825.52	0.90
2,5890 % 2.589 Danon 23Nts-S	USD	500'000.00	500'000		98.141	490'705.00	0.81
3,7500 % 3.75 BFCM 23-S MTN	USD	500'000.00	500'000		99.261	496'305.00	0.82
4,2500 % 4.25 SGFR 23.MTN-S	USD	500'000.00	500'000		98.728	493'641.00	0.82
4,4902 % BFCM 25-S FRN	USD	750'000.00	750'000		97.649	732'364.50	1.22
6,3937 % BPCE 23-S FRN	USD	500'000.00	500'000		99.959	499'795.00	0.83
0,0000 % SGFR 26-S FRN	USD	500'000.00	500'000		96.893	484'465.00	0.80
Hongrie	USD					501'039.00	0.83
5,7500 % 5.75 Hungary 23 Nts	USD	500'000.00	500'000		100.208	501'039.00	0.83
Japon	USD					2'529'581.44	4.20
3,2480 % M'bishi UFJ 23 FRB	EUR	500'000.00			99.983	544'482.44	0.90
3,1250 % 3.125 DBJ23-144ANts	USD	500'000.00	500'000		99.158	495'790.50	0.82
3,9500 % 3.95 Sumit 23 Sr	USD	500'000.00	500'000		99.381	496'906.00	0.82
5,6819 % Mitsubishi 23 FRN	USD	500'000.00	500'000		99.480	497'399.50	0.83
5,6180 % Mizuho 24 FRN	USD	500'000.00	500'000		99.001	495'003.00	0.82
Norvège	USD					296'359.20	0.49
5,2966 % DNB Bk ASA 25 MTN-S	USD	300'000.00	300'000		98.786	296'359.20	0.49
Pays-Bas	USD					4'577'881.75	7.60
1,7500 % 1.75 JAB 23 Bds	EUR	500'000.00	500'000		99.697	542'924.95	0.90
2,6040 % ABN 25 FRN	EUR	500'000.00	500'000		100.004	544'596.80	0.90
2,7500 % 2.75 Hein 23 SrN -S	USD	500'000.00	500'000		99.990	499'948.00	0.83
4,1000 % 4.1 ING 23 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.104	495'518.00	0.82
4,4410 % 4.441 Syng 23 Nts-S	USD	500'000.00	500'000		99.875	499'375.00	0.83
4,5000 % 4.5 CNH 23 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.490	497'447.50	0.83
5,2500 % 5.25 Stell 23 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.950	499'750.00	0.83
5,9937 % CCRB 23-S FRN	USD	500'000.00	500'000		100.009	500'044.00	0.83
5,7539 % ING 23 FRN	USD	500'000.00	500'000		99.656	498'277.50	0.83
Pologne	USD					496'175.00	0.82
4,0000 % 4 Poland 24 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.235	496'175.00	0.82
Royaume-Uni	USD					7'143'895.66	11.86
3,7160 % CSL 23 -S FRN	EUR	250'000.00			98.704	268'758.66	0.45
0,5000 % 0.5 CCEur 23 Nts-S	USD	500'000.00	500'000		99.393	496'963.50	0.82
2,6250 % 2.625 Diageo 23 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.676	498'377.50	0.83
4,0500 % 4.05 Lloyds 23 Nts	USD	500'000.00	500'000		98.898	494'491.50	0.82
4,5000 % 4.5 BritTele 23 Nts	USD	500'000.00	500'000		99.541	497'704.50	0.83
5,9971 % CA 24 548 FRN	USD	400'000.00	400'000		100.198	400'792.00	0.67
5,8356 % Credil 23 -S FRN	USD	500'000.00	500'000		99.997	499'986.00	0.83
5,5416 % Astra 23 FRN	USD	500'000.00	500'000		99.875	499'375.00	0.83
6,2516 % Barclays 24 FRN	USD	1'000'000.00	500'000		99.916	999'156.00	1.66
5,9153 % HSBC 24 FRN	USD	500'000.00	500'000		99.231	496'156.50	0.82
4,6766 % NWM 24-S FRN	USD	500'000.00	500'000		98.853	494'264.00	0.82
4,5797 % UBS 24 FRN-S	USD	500'000.00	500'000		99.074	495'370.50	0.82
5,7824 % Vodafone 24 6 FRN	USD	1'000'000.00	500'000		100.250	1'002'500.00	1.66
Suède	USD					1'975'584.00	3.28
0,5500 % 0.55 SEB 23 MTN -S	USD	500'000.00	500'000		97.822	489'109.50	0.81
0,6250 % 0.625 SHB23MTN-144A	USD	500'000.00	500'000		98.798	493'991.50	0.82
1,3000 % 1.3 SWDB 23 Bds -S	USD	500'000.00	500'000		99.240	496'199.50	0.82
5,3327 % SEB 25 FRB-S	USD	500'000.00	500'000		99.257	496'283.50	0.82
Instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public	USD					4'979'143.34	8.27
États-Unis	USD					4'979'143.34	8.27
0,0000 % 0 US 06.04.23 TB	USD	2'000'000.00	2'000'000		99.960	1'999'206.66	3.32
0,0000 % 0 US 08.06.23 TB	USD	1'500'000.00	1'500'000		99.151	1'487'267.51	2.47
0,0000 % 0 US 11.05.23 TB	USD	1'500'000.00	1'500'000		99.511	1'492'669.17	2.48

Rapport annuel

Cornèr Funds - Short Term Maturity USD

Inventaire de la fortune au 31.03.2023

Dénomination	Monnaie	Nom / Qté 31.03.2023	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Cours	Valeur vénale en USD	% Du total des actifs du fonds
Intruments financiers dérivés négociés de gré à gré	USD	-83'112.47				-83'112.47	-0.14
Produits de change à terme	Achat	Achat	Vente	Vente			
FX Forward EUR USD 18.04.23	USD	544'450.53	EUR	503'785.00	1.090090	-4'720.46	-0.01
FX Forward EUR USD 25.05.23	USD	554'313.14	EUR	508'750.00	1.092398	-1'444.34	-0.00
FX Forward EUR USD 24.05.23	USD	549'238.01	EUR	507'005.00	1.092310	-4'568.48	-0.01
FX Forward EUR USD 26.05.23	USD	546'434.61	EUR	506'250.00	1.092420	-6'603.19	-0.01
FX Forward EUR USD 18.04.23	USD	541'529.19	EUR	503'417.00	1.090090	-7'240.65	-0.01
FX Forward EUR USD 22.05.23	USD	538'792.24	EUR	503'977.00	1.092210	-11'656.48	-0.02
FX Forward EUR USD 16.06.23	USD	537'200.00	EUR	500'000.00	1.093752	-9'676.00	-0.02
FX Forward EUR USD 30.05.23	USD	534'834.74	EUR	504'105.00	1.092711	-16'006.34	-0.03
FX Forward EUR USD 01.06.23	USD	268'046.31	EUR	252'707.00	1.092836	-8'121.00	-0.01
FX Forward EUR USD 22.05.23	USD	536'961.73	EUR	503'750.00	1.092210	-13'239.06	-0.02
FX Forward AUD USD 09.06.23	USD	340'540.19	AUD	506'256.00	1.487341	163.52	0.00
Avoirs à vue	USD	32'005.19				32'005.19	0.05
	AUD	1'677.26			100.000	1'124.77	0.00
	EUR	26'833.68			100.000	29'225.90	0.05
	GBP	1'335.37			100.000	1'654.52	0.00
Intérêts courus	USD	365'986.93				365'986.93	0.61
Fortune totale du fonds	USD					60'242'466.36	100.00
Engagement en banque	USD	-99'896.56				-99'896.56	-0.17
Autres engagements	USD	-63'987.58				-63'987.58	-0.11
Fortune nette du fonds					USD	60'078'582.22	99.73 *)

*) 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	59'927'586.71	99.48
b. Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est pas disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché	-83'112.47	-0.14
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 31.03.2023	
AUD	1.4912	= 1 USD
EUR	0.9181	= 1 USD
GBP	0.8071	= 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 31.03.20

Dénomination	Monnaie	Achats	Ventes
Valeurs mobilières			
Obligations			
1,2200 % Jyske Bk 22 FRB	EUR		250'000
0,2420 % Credit 22 512-S FRN	EUR		300'000
1,7490 % RCI 23 -S FRN	EUR		500'000
0,2770 % SGFR 22 Reg S FRN	EUR		500'000
0,2969 % John 24 H FRN	USD		250'000
0,0000 % 0 US 03.11.22 TB	USD	2'500'000	2'500'000
0,0000 % 0 US 09.02.23 TB	USD	1'000'000	1'000'000
0,0000 % 0 US 09.03.23 TB	USD	4'000'000	4'000'000
0,0000 % 0 US 10.01.23 TB	USD	2'000'000	2'000'000
0,0000 % 0 US 27.09.22 TB	USD	3'000'000	3'000'000
0,0000 % 0 US Tr 15.09.22 TB	USD	3'500'000	3'500'000
0,0000 % 0 US Tr 15.12.22 TB	USD	1'000'000	1'000'000
0,3730 % 0.373 NTT 23 Nts-S	USD	500'000	500'000
0,3750 % 0.375 Fide 23 Nts	USD	500'000	500'000
0,4000 % 0.4Siem 23 Nts-144A	USD	250'000	250'000
0,6250 % 0.625 Mercedes 23	EUR	500'000	500'000
0,7500 % 0.75 Vo22 Nts -144A	USD	500'000	500'000
1,7500 % 1.75 KFW 22 Bds	USD		500'000
1,9500 % 1.95 RBCM 23 H MTN	USD	500'000	500'000
1,9500 % 1.95 Bk Nova 23 Nts	USD	500'000	500'000
2,8750 % 2.875 Engi 22 SrN-S	USD	500'000	500'000
2,1250 % 2.125 Mndl 22 Nts-S	USD		400'000
2,1500 % 2.15 NBC 22 MTN-S	USD	500'000	500'000
2,3750 % 2.375 Nestle 22 Bds	USD		500'000
2,3750 % 2.375 Hyun 23 MTN-S	USD	500'000	500'000
2,4370 % 2.437 Komats 22 Nts	USD	400'000	400'000
2,5000 % 2.5 Oracl 22 SrN	USD		500'000
2,5000 % 2.5 Phil 22 Nts	USD	500'000	500'000
2,5500 % 2.55 Daimler22Nts-S	USD		500'000
2,6000 % 2.6 GenMills 22 Nts	USD		500'000
2,6500 % 2.65 Americ 22 Nts	USD	500'000	500'000
2,7000 % 2.7 Gener 22 Nts	USD		400'000
2,7000 % 2.7 McKssn 22 SrN	USD	400'000	400'000
2,7500 % 2.75 CoopCen 23 MTN	USD	500'000	500'000
2,7500 % 2.75 CVS 22 SrN	USD		400'000
2,9000 % 2.9 Enbridge 22 Nts	USD		500'000
2,9000 % 2.9 Volks 22 Nts-S	USD		443'000
2,9500 % 2.95 Cdn Nat 23 Nts	USD	500'000	500'000
2,9500 % 2.95 Schn 22 Nts-S	USD	300'000	300'000
3,0000 % 3 Glen 22 Nts-S	USD	500'000	500'000
3,1000 % 3.1 Hyund 22 MTN -S	USD		250'000
3,1000 % 3.1 Intel 22 Nts	USD	400'000	400'000
3,1250 % 3.125 Nestl23 Nts-S	USD	750'000	750'000
3,2000 % 3.2 Cap One 23 Nts	USD	500'000	500'000
3,2500 % 3.25 GM Fin 23 Nts	USD	300'000	300'000
3,3000 % 3.3 BAC 23 SrMTN	USD	450'000	450'000
3,3750 % 3.375 BNZ 23 MTN-S	USD	500'000	500'000
3,4000 % 3.4 AmerExp 23 Nts	USD	500'000	500'000
3,4000 % 3.4 Heinek 22 SrN-S	USD		300'000
3,4000 % 3.4 Sntdr 23 Nts	USD	500'000	500'000
3,5000 % 3.5 BNP 23 MTN -S	USD	500'000	500'000
3,5500 % 3.55 GM Fin 22 Nts	USD		400'000
3,9500 % 3.95 DB NY 23 D Nts	USD	500'000	500'000
4,2500 % 4.25 Per 22 SrN A-S	USD		200'000
5,3750 % 5.375 Hungary23 SrN	USD	500'000	500'000
0,9700 % Deutsche Tel 22 FRB	EUR		500'000
5,0243 % KDB 23 FRB	USD	500'000	750'000
0,7798 % SHB 22 FRB	AUD		500'000
1,8443 % ABN 22 FRN	USD		500'000
2,4420 % BIL 23 -S FRN	EUR	500'000	500'000
0,6720 % BNPP 22 18127-S FRN	EUR		500'000
0,2840 % DBK 22 EMTN FR	EUR		500'000
5,7690 % GECC 23 186 SrFRN	USD	500'000	500'000
1,1896 % ANZBk 22-S FRN	USD		250'000
5,5550 % BAC 24 M FRN	USD	500'000	500'000
1,7927 % Banque 22-S FRN	USD		500'000
5,0649 % BMO 23 E FRN	USD		150'000
3,8559 % BNYM 23 I FRN	USD	500'000	500'000
1,6996 % BPCE 22 -S FRN	USD		750'000
2,9761 % CATF 22 J FRN	USD		250'000
2,7759 % CBA 22-S FRN	USD		250'000
3,7197 % DNB 22-S FRN	USD		500'000
1,6340 % IBK 22 153-S FRN	USD		500'000
6,0739 % Macquarie 24 -S FRN	USD		200'000
5,7563 % MQG 23 -S FRN	USD		500'000
4,1830 % MS 23 F FRN	USD		500'000
4,2987 % Toyota 23 B FRN	USD		650'000

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 31.03.20

Dénomination	Monnaie	Achats	Ventes
3,6340 % AbbVie 22 FRN	USD		715'000
1,8960 % AmerExpress 22 FRN	USD		200'000
1,3230 % AstraZeneca 22 FRN	USD		170'000
5,7819 % BanSan 23 FRN	USD	400'000	400'000
2,2913 % BAT Cap 22 FRN	USD		500'000
0,8560 % BMW 22-S FRN	USD		530'000
1,7961 % BncSntdr 22 FRN	USD		600'000
2,7159 % BNS 22 FRN	USD		250'000
2,7459 % BP Cap 22 FRN	USD		400'000
1,6047 % CIBC 22 FRN	USD		250'000
5,2519 % CIBC 23 FRN	USD		250'000
4,4701 % CS Group 23-S FRN	USD		500'000
4,1116 % Deuts 22 D FRN	USD		700'000
5,4419 % GS 23 FRN	USD		500'000
4,0130 % JPM 23 FRN	USD		500'000
5,0161 % JPM 24 FRN	USD	600'000	600'000
2,7521 % KDB 22 FRN	USD		250'000
5,5550 % Mizuho 23 FRN	USD		500'000
3,6554 % NatlAu 22 -S FRN	USD		250'000
1,9764 % NatWest 23 FRN	USD		500'000
0,0000 % NWM 25 FRN -S	USD		500'000
1,9689 % Qualcomm 23 FRN	USD		500'000
2,5683 % Rabobk 22 FRN	AUD		1'000'000
1,7843 % S'omo 23 FRN	USD		550'000
1,6996 % UBS Gr 23-S FRN	USD		500'000
2,3613 % UbsGr 23 -S FRN	USD		500'000
4,3307 % Westpac 23 FRN	USD		250'000
4,0359 % WFC 23 FRN	USD	500'000	500'000

Produits de change à terme

FX Forward AUD USD 31.05.22		500'984	
FX Forward AUD USD 09.06.22		1'003'311	
FX Forward AUD USD 09.06.22			496'037
FX Forward AUD USD 22.06.22		1'004'055	
FX Forward AUD USD 22.06.22		1'004'055	1'004'055
FX Forward AUD USD 09.09.22		507'620	507'620
FX Forward AUD USD 09.12.22		507'676	507'676
FX Forward AUD USD 09.03.23		506'890	506'890
FX Forward EUR USD 01.04.22		500'341	
FX Forward EUR USD 12.04.22		501'078	
FX Forward EUR USD 20.04.22		300'180	
FX Forward EUR USD 16.05.22		500'342	
FX Forward EUR USD 31.05.22		502'316	
FX Forward EUR USD 01.06.22		1'003'311	
FX Forward EUR USD 22.06.22		500'706	
FX Forward EUR USD 12.07.22		500'719	500'719
FX Forward EUR USD 30.08.22		501'973	501'973
FX Forward EUR USD 01.09.22		1'002'698	1'002'698
FX Forward EUR USD 22.09.22		500'870	500'870
FX Forward EUR USD 12.10.22		500'728	500'728
FX Forward EUR USD 30.11.22		502'515	502'515
FX Forward EUR USD 01.12.22		1'004'399	1'004'399
FX Forward EUR USD 09.11.22		501'798	501'798
FX Forward EUR USD 12.01.23		502'195	502'195
FX Forward EUR USD 09.02.23		503'110	503'110
FX Forward EUR USD 27.02.23		503'125	503'125
FX Forward EUR USD 03.03.23		252'535	252'535
FX Forward EUR USD 28.02.23		503'670	503'670
FX Forward EUR USD 09.02.23		502'999	502'999

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
5'560'603.63	9.26%

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

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 ».

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 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

Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH - A	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Fortune nette du fonds Mio. CHF	28.92	34.19	36.49
Parts en circulation	225'862.000	239'765.000	253'501.000
Valeur nette d'inventaire par part CHF	128.06	142.59	143.96
Distribution de revenu net par part en CHF	1.080	0.520	0.481
Performance sur l'année comptable	-9.78%	-0.66%	62.19%
TER	0.99%	0.99%	1.05%
	Du 01.01.2023 au 31.03.2023	2022	2021
Performance sur l'année civile	12.75%	-33.97%	28.91%
Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH - B	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Fortune nette du fonds Mio. CHF	6.57	7.69	7.22
Parts en circulation	51'815.000	54'452.000	50'481.000
Valeur nette d'inventaire par part CHF	126.75	141.27	143.00
Distribution de revenu net par part en CHF	n/a	0.03	0.106
Performance sur l'année comptable	-10.25%	-1.14%	61.45%
TER	1.50%	1.48%	1.55%
	Du 01.01.2023 au 31.03.2023	2022	2021
Performance sur l'année civile	12.62%	-34.33%	28.30%
	Du 01.04.2023 au 31.03.2023	2022	2021
Performance de l'indice de référence sur l'année comptable	-4.48%	-1.17%	44.83%
	Du 01.01.2023 au 31.03.2023	2022	2021
Performance de l'indice de référence sur l'année civile	9.64%	-22.01%	20.30%

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

	31.03.2023 CHF	31.03.2022 CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
Avoirs à vue	569'080.23	1'070'034.77
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisés en:		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	34'762'925.00	40'555'720.00
Autres actifs	262'769.53	391'592.83
Fortune totale du fonds, dont à déduire	35'594'774.76	42'017'347.60
Autres engagements	-103'334.15	-136'629.52
Fortune nette du fonds	35'491'440.61	41'880'718.08

Nombre de parts en circulation (Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH - A)	Nombre	Nombre
Situation en début d'exercice	239'765.000	253'501.000
Nombre de parts émises	35'746.000	72'406.000
Nombres de parts rachetées	-49'649.000	-86'142.000
Situation à la fin de l'exercice	225'862.000	239'765.000

Nombre de parts en circulation (Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH - B)	Nombre	Nombre
Situation en début d'exercice	54'452.000	50'481.000
Nombre de parts émises	5'244.000	13'732.000
Nombres de parts rachetées	-7'881.000	-9'761.000
Situation à la fin de l'exercice	51'815.000	54'452.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	41'880'718.08	43'712'834.93
Distributions	-134'903.09	-131'803.51
Solde des mouvements de parts	-1'979'997.84	-1'478'934.61
Résultat total	-4'274'376.54	-221'378.73
Fortune nette du fonds à la fin de l'exercice	35'491'440.61	41'880'718.08

Rapport annuel

Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH

Compte de résultat

	01.04.2022 - 31.03.2023	01.04.2021 - 31.03.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des actions et obligations		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites	731'591.13	631'967.99
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	49'632.95	68'659.32
Total des revenus	781'224.08	700'627.31
Charges		
Frais d'audit	-18'320.68	-12'924.00
Intérêts négatifs sur avoirs en banque	-2'207.65	-7'260.23
Rémunérations réglementaires versées :		
- A la direction	-347'029.01	-472'807.59
- A la banque dépositaire	-11'929.76	-17'835.81
- Frais de distribution	0.00	-659.01
Autres charges	-5'220.14	-9'190.17
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-65'731.59	-68'608.94
Total des charges	-450'438.83	-589'285.75
Résultat net	330'785.25	111'341.56
Gains et pertes en capitaux réalisés	-922'643.12	2'011'692.44
Distribution de dividendes à partir des réserves issues d'apport de capital		31'288.01
Résultat net	-591'857.87	2'154'322.01
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation)	-3'682'518.67	-2'375'700.74
Résultat Total	-4'274'376.54	-221'378.73
Résultat net par classe		
Résultat net classe "A"	294'320.86	125'361.55
Résultat net classe "B"	36'464.39	-14'019.99
Utilisation du résultat classe "A"		
Résultat net	294'320.86	125'361.55
Report de l'année précédente	52'752.15	52'068.40
Résultat disponible pour être réparti	347'073.01	177'429.95
Distribution	-243'930.96	-124'677.80
Report à compte nouveau	103'142.05	52'752.15
Utilisation du résultat classe "B"		
Résultat net	36'464.39	-14'019.99
Report de l'année précédente	614.68	2'248.24
Virement au compte gain/perte de capital accumulé	0.00	14'019.99
Résultat disponible pour être réparti	37'079.07	2'248.24
Distribution	0.00	-1'633.56
Report à compte nouveau	37'079.07	614.68

Rapport annuel

Cornèr Funds - MID & SMALL CAP CH

Inventaire de la fortune au 31.03.2023

Dénomination	Monnaie	Nom/Qté 31.03.2023	Achats	Ventes	Cours	Valeur vénale en CHF	% du total des actifs du fonds
Valeurs mobilières	CHF					34'762'925.00	97.66
Actions et autres titres de participation et droit	CHF					34'762'925.00	97.66
Actions cotées en bourse	CHF					34'762'925.00	97.66
Autriche	CHF					1'958'020.00	5.50
PIERER Mobility Br	CHF	15'000.00		2'000	78.600	1'179'000.00	3.31
ams-OSRAM I	CHF	110'000.00	20'000		7.082	779'020.00	2.19
Suisse	CHF					32'804'905.00	92.16
Lem Hldg N	CHF	700.00		100	1'966.000	1'376'200.00	3.87
Interroll Hldg N	CHF	250.00			3'285.000	821'250.00	2.31
SchindlerHldg PC Br	CHF	4'000.00			202.100	808'400.00	2.27
Daetwyler Hldg I	CHF	2'000.00		2'000	188.200	376'400.00	1.06
Schweitzer Technol I	CHF	1'400.00			692.000	968'800.00	2.72
Bystronic N-A	CHF	1'000.00	500		660.000	660'000.00	1.85
ALSO Holding N	CHF	11'000.00		1'000	185.600	2'041'600.00	5.74
ARYZTA N	CHF	750'000.00	750'000		1.550	1'162'500.00	3.27
Autoneum Hldg N	CHF	7'000.00	1'000		136.000	952'000.00	2.67
Bell Food Gr N	CHF	2'300.00			280.000	644'000.00	1.81
Bossard Hldg N	CHF	4'750.00			230.500	1'094'875.00	3.08
Burkhalter Hldg N	CHF	8'500.00			87.000	739'500.00	2.08
EMS-CHEM HLDG N	CHF	3'000.00			754.000	2'262'000.00	6.35
Kardex Hldg N	CHF	4'000.00			198.000	792'000.00	2.23
Part.Grp Hldg N	CHF	1'300.00			856.800	1'113'840.00	3.13
Tecan Grp N	CHF	2'750.00	2'750		399.200	1'097'800.00	3.08
VAT Grp N	CHF	4'000.00		500	328.200	1'312'800.00	3.69
Logitech Intl N	CHF	31'000.00			53.100	1'646'100.00	4.62
Lindt&Spruengli PS	CHF	225.00		50	10'800.000	2'430'000.00	6.83
BACHEM HLDG Rg	CHF	27'000.00	28'500	1'500	91.400	2'467'800.00	6.93
BELIMO Hldg Rg	CHF	1'600.00			441.000	705'600.00	1.98
Georg Fischer Rg	CHF	16'000.00	16'000		70.900	1'134'400.00	3.19
INFICON HLDG Rg	CHF	1'600.00			987.000	1'579'200.00	4.44
Medacta Group Rg	CHF	8'500.00	8'500		99.200	843'200.00	2.37
SIG Group Rg	CHF	32'000.00	32'000		23.520	752'640.00	2.11
Sika Rg	CHF	9'000.00		1'000	255.500	2'299'500.00	6.46
The Swatch Grp Rg	CHF	12'500.00			57.800	722'500.00	2.03
Avoirs à vue	CHF	569'080.23				569'080.23	1.60
	CHF	569'080.23			100.000	569'080.23	1.60
Autres actifs	CHF	262'769.53				262'769.53	0.74
Fortune totale du fonds	CHF					35'594'774.76	100.00
Autres engagements	CHF	-103'334.15				-103'334.15	-0.29
Fortune nette du fonds					CHF	35'491'440.61	99.71 *)

*) 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	34'762'925.00	97.66
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 31.03.2023

Dénomination	Monnaie	Achats	Ventes
Valeurs mobilières			
Actions			
Georg Fischer N	CHF		800
Gurit Hldg I	CHF		400
Huber + Suhner N	CHF		7'000
Orior N	CHF		6'800
Stadler Rail N	CHF		33'000
BACHEM HLDG N -B-	CHF		5'700
Gurit Hldg Rg	CHF	4'000	4'000
SoftwONE Hldg Rg	CHF		50'000

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 31.03.2023.

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)

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 ».

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 du 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 2023, 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 34) 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 des états financiers conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit (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

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-réviser agréé
Auditeur responsable

Tiphaine Boudart

Genève, 18 juillet 2023