



MOST DIVERSIFIED PORTFOLIO SWISS FUND

**Rapport annuel
31 décembre 2023**

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy 35 - Case postale 2259 CH-1260 Nyon 2
Tél. +41 58 261 94 00 - Fax +41 58 261 94 60
www.caceis.com

TABLE DES MATIÈRES

| | |
|---|----|
| Présentation du fonds | 3 |
| Intervenants dans la vie du fonds | 4 |
| Informations générales sur le fonds ombrelle et les compartiments | 5 |
| Performances | 6 |
| Rémunérations | 7 |
| Principes d'évaluation et de calcul de la valeur nette d'inventaire | 8 |
| TOBAM Anti-Benchmark Switzerland Equity Fund | 9 |
| TOBAM Anti-Benchmark World Ex-Switzerland Equity Fund..... | 18 |
| Rapport abrégé de la société d'audit sur les comptes annuels..... | 32 |

Fonds ombrelle contractuel de droit suisse, relevant de la catégorie «autres fonds en placements traditionnels», réservé uniquement à des investisseurs qualifiés et subdivisé en compartiments suivants :

- TOBAM Anti-Benchmark Switzerland Equity Fund
- TOBAM Anti-Benchmark World Ex-Switzerland Equity Fund

Direction

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy, 35
CH-1260 Nyon

Banque dépositaire

**CACEIS Bank, Montrouge,
Succursale de Nyon / Suisse**
Route de Signy 35, 1260 Nyon

CACEIS (Switzerland) SA**Conseil d'administration :**

| | |
|------------------------------|--------------------------------------|
| Thies Clemenz | Président |
| Yvar Mentha | Vice-président |
| Jacques Bourachot | Administrateur |
| Philippe Durand | Administrateur (jusqu'au 16.11.2023) |
| Marc-André Poirier | Administrateur |
| Jean-Pierre Valentini | Administrateur |

Direction :

| | |
|-----------------------|-------------------|
| Oscar Garcia | Directeur Général |
| Claude Marchal | Sous-directeur |
| Lionel Bauer | Sous-directeur |

Gestionnaire mandaté :

TOBAM
sise 49-53 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, France

Banque dépositaire :

CACEIS Bank, Montrouge,
Succursale de Nyon / Suisse
Route de Signy 35, 1260 Nyon

Société d'audit :

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6, 1211 Genève

Most Diversified Portfolio Swiss Fund est un fonds ombrelle contractuel de droit suisse, relevant de la catégorie "autres fonds en placements traditionnels" au sens de l'art. 25 et suivants en relation avec l'art. 68 et suivants et en relation avec l'art. 92 et suivants de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006 (LPCC).

Ce fonds est destiné exclusivement à des investisseurs qualifiés au sens des articles 10 alinéas 3, 3bis, 3ter et 4 LPCC et de l'article 6 de l'ordonnance sur les placements collectifs de capitaux du 22 novembre 2006 (OPCC). L'autorité de surveillance, en application de l'art. 10 al. 5 LPCC et à la demande de la direction ainsi que de la banque dépositaire du fonds, a soustrait ce fonds de certaines dispositions de la LPCC, à savoir :

- l'obligation d'établir un prospectus ;
- l'obligation d'établir un rapport semestriel ;
- l'obligation d'établir le document d'informations clés pour l'investisseur.

A ce jour, les compartiments suivants ont été créés :

- Tobam Anti-Benchmark Switzerland Equity Fund
- Tobam Anti-Benchmark World Ex-Switzerland Equity Fund

Performances

| | Lancement | 2022 | 2023 | Depuis le lancement¹ |
|---|------------------|-------------|-------------|--|
| TOBAM Anti-Benchmark Switzerland Equity Fund – Classe A | 20.08.19 | -17.40% | 1.85% | 19.42% |
| TOBAM Anti-Benchmark Switzerland Equity Fund – Classe Z | 16.03.20 | -16.99% | 2.37% | 34.17% |
| SPI - Swiss Performance Index | - | -16.48% | 6.09% | 22.70% |
| TOBAM Anti-Benchmark World Ex-Switzerland Equity Fund – Classe A | 29.10.19 | -9.17% | -8.52% | -9.77% |
| TOBAM Anti-Benchmark World Ex-Switzerland Equity Fund – Classe Z | 17.03.20 | -8.66% | -8.00% | 28.93% |
| Developed Markets ex Switzerland Large & Mid Cap Net Return Index CHF | - | -17.02% | 12.72% | 27.80% |

¹: Jusqu'au 31.12.2023

Les références aux performances passées ne sauraient garantir leur évolution 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.

Rémunérations :

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

Classe **A** : commission de rachat dont le taux maximal applicable en vigueur est de 1% de la valeur nette d'inventaire

Classe **Z** : commission d'émission et de rachat dont le taux maximal applicable en vigueur est de 5% de la valeur nette d'inventaire

Rémunérations et frais à la charge de la fortune des compartiments (extrait du § 19 du contrat de fonds)

TOBAM ANTI-BENCHMARK SWITZERLAND EQUITY FUND

| | |
|---|------------|
| Commission pour la direction et pour toutes les tâches de banque dépositaire (calculée sur la valeur nette d'inventaire du compartiment) | 0.05% p.a. |
|---|------------|

| | |
|---|------------|
| Commission en faveur du Gestionnaire (calculée sur la valeur nette d'inventaire du compartiment) | 0.50% p.a. |
|---|------------|

TOBAM ANTI-BENCHMARK WORLD EX-SWITZERLAND EQUITY FUND

| | |
|---|------------|
| Commission pour la direction et pour toutes les tâches de banque dépositaire (calculée sur la valeur nette d'inventaire du compartiment) | 0.05% p.a. |
|---|------------|

| | |
|---|------------|
| Commission en faveur du Gestionnaire (calculée sur la valeur nette d'inventaire du compartiment) | 0.55% p.a. |
|---|------------|

Taux effectivement appliqués pour les rémunérations et frais à la charge de la fortune des compartiments

TOBAM ANTI-BENCHMARK SWITZERLAND EQUITY FUND

| | |
|---|-------|
| Commission de direction (incluant commission de la banque dépositaire) – Classe A et Classe Z | 0.05% |
| Commission du gestionnaire – Classe A | 0.50% |

TOBAM ANTI-BENCHMARK WORLD EX-SWITZERLAND EQUITY FUND

| | |
|---|-------|
| Commission de direction (incluant commission de la banque dépositaire) – Classe A et Classe Z | 0.05% |
| Commission du gestionnaire – Classe A | 0.55% |

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

Dans le cadre de la commercialisation, des commissions d'état sont versées aux distributeurs et partenaires de distribution et des rétrocessions sont versées à des investisseurs institutionnels qui détiennent des parts de fonds pour des tiers sous l'aspect économique.

«Soft commissions»

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

Principes d'évaluation et de calcul de la valeur nette d'inventaire :

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, dans l'unité de compte du compartiment. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement du compartiment sont fermés (par exemple : jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la valeur nette d'inventaire dudit compartiment.
2. Les placements négociés en bourse ou sur un marché réglementé, ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible, doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
3. Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le ch. 2.
4. La valeur d'instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).
5. Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.
6. La valeur nette d'inventaire d'une part du compartiment est obtenue à partir de la valeur vénale de la fortune du compartiment, réduite d'éventuels engagements du compartiment, divisée par le nombre de parts en circulation. Elle est arrondie à CHF 0.01.

Compte de fortune

| (Valeur vénale) | 31.12.23 | 31.12.22 |
|---|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Valeurs mobilières | | |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs | 54'947'726.37 | 90'744'653.93 |
| Avoirs en banque | | |
| à vue | 110'029.01 | 168'098.07 |
| Autres actifs | 539'321.34 | 681'521.96 |
| Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable | 55'597'076.72 | 91'594'273.96 |
| Autres engagements | -19'366.53 | -23'584.98 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 55'577'710.19 | 91'570'688.98 |

Variation de la fortune nette

| | 01.01.23 | 01.01.22 |
|--|----------------------|----------------------|
| | 31.12.23 | 31.12.22 |
| | CHF | CHF |
| Fortune nette du fonds au début de la période comptable | 91'570'688.98 | 110'308'766.79 |
| Solde des mouvements de parts | -37'762'879.93 | 0.00 |
| Résultat total | 1'769'901.14 | -18'738'077.81 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 55'577'710.19 | 91'570'688.98 |

Evolution du nombre de parts**Classe A**

| | 01.01.23 | 01.01.22 |
|--|----------------------|------------------|
| | 31.12.23 | 31.12.22 |
| Situation en début de période comptable | 1.00 | 1.00 |
| Parts émises | 0.00 | 0.00 |
| Parts rachetées | 0.00 | 0.00 |
| Situation à la fin de la période comptable | 1.00 | 1.00 |
| Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable | CHF 11'941.90 | 11'725.02 |

Classe Z

| | 01.01.23 | 01.01.22 |
|--|----------------------|------------------|
| | 31.12.23 | 31.12.22 |
| Situation en début de période comptable | 6'985.72 | 6'985.72 |
| Parts émises | 0.00 | 0.00 |
| Parts rachetées | 2'844.17 | 0.00 |
| Situation à la fin de la période comptable | 4'141.55 | 6'985.72 |
| Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable | CHF 13'416.67 | 13'106.59 |

| Compte de résultats | 01.01.23 | 01.01.22 |
|---|---------------------|-----------------------|
| | 31.12.23 | 31.12.22 |
| | CHF | CHF |
| Revenus | | |
| Revenus des valeurs mobilières | | |
| Actions et autres titres de participation | 1'517'294.88 | 1'954'600.82 |
| Revenus des avoirs | | |
| à vue | 1'859.71 | 107.55 |
| Produits des prêts de valeurs mobilières | 95'160.76 | 108'470.96 |
| Total des revenus | 1'614'315.35 | 2'063'179.33 |
| Charges | | |
| Rémunérations réglementaires versées : | | |
| à la direction | -16'296.12 | -23'933.77 |
| à la banque dépositaire | -16'296.12 | -23'933.77 |
| au gestionnaire | -60.71 | -61.39 |
| Frais de révision | -11'847.00 | -11'847.00 |
| Intérêts négatifs | 0.00 | -1'244.94 |
| Intérêts passifs | 0.00 | -9.28 |
| Autres charges | -1'566.93 | -2'566.05 |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus | -142'966.81 | 0.00 |
| Total des charges | -189'033.69 | -63'596.20 |
| Résultat net | 1'425'281.66 | 1'999'583.13 |
| Gains/pertes du capital réalisés(-es) | -2'080'094.68 | -1'729'032.73 |
| Résultat réalisé | -654'813.02 | 270'550.50 |
| Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es) | 2'424'714.16 | -19'008'628.21 |
| Résultat total | 1'769'901.14 | -18'738'077.81 |

Utilisation du résultat

| Classe A | 01.01.23 | 01.01.22 |
|---|---------------|---------------|
| | 31.12.23 | 31.12.22 |
| | CHF | CHF |
| Résultat net | 245.73 | 196.22 |
| Résultat disponible pour être réparti | 245.73 | 196.22 |
| Revenu net réinvesti transféré au compte de parts | -245.73 | -196.22 |
| Report à nouveau | 0.00 | 0.00 |

Utilisation du résultat**Classe Z**

| | 01.01.23 31.12.23 CHF | 01.01.22 31.12.22 CHF |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Résultat net | 1'425'035.93 | 1'999'386.91 |
| Résultat disponible pour être réparti | 1'425'035.93 | 1'999'386.91 |
| Revenu net réinvesti transféré au compte de parts | -1'425'035.93 | -1'999'386.91 |
| Report à nouveau | 0.00 | 0.00 |
| | | |
| <u>TER en %</u> : Classe A | 0.58 | 0.56 |
| <u>TER en %</u> : Classe Z | 0.07 | 0.07 |

La direction du fonds ayant déclaré l'impôt anticipé à l'Administration Fédérale des Contributions (AFC), celui-ci n'est pas prélevé et les porteurs de part n'ont pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt.

Inventaire de la fortune

| Désignation | Total au 31.12.22 | Achats | Ventes | Total au 31.12.23 | Cours | Valeur vénale CHF | en % |
|---|----------------------|---------|-----------|----------------------|------------|----------------------|------|
| Actions et autres titres de participations et droits-valeurs | | | | | | | |
| Actions et autres titres de participations | | | | | | | |
| AMS-OSRAM AG | 0 | 19'887 | 19'887 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| PIERER MOBILITY AG | 2'556 | 14'001 | 8'528 | 8'029 | 45.80 | 367'728.20 | 0.66 |
| <i>Autriche</i> | | | | | | 367'728.20 | 0.66 |
| LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG | 3'745 | 3'255 | 5'892 | 1'108 | 66.10 | 73'238.80 | 0.13 |
| VP BANK NAMEN-AKT.-A- | 1'458 | 1'549 | 1'181 | 1'826 | 87.60 | 159'957.60 | 0.29 |
| <i>Liechtenstein</i> | | | | | | 233'196.40 | 0.42 |
| ALCON - REG SHS | 0 | 5'281 | 2'211 | 3'070 | 65.64 | 201'514.80 | 0.36 |
| ALLREAL HOLDING LTD REG.SHS | 0 | 1'498 | 650 | 848 | 150.40 | 127'539.20 | 0.23 |
| ALUFLEXPAC AG | 16'530 | 5'764 | 22'294 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| APG SGA SA NOM | 1'775 | 1'937 | 3'118 | 594 | 183.00 | 108'702.00 | 0.20 |
| ARYZTA | 83'685 | 364'876 | 448'561 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ASCOM HOLDING AG REG. | 137'317 | 68'213 | 205'530 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| BALOISE HOLDING - REG SHS | 2'891 | 4'390 | 5'556 | 1'725 | 131.80 | 227'355.00 | 0.41 |
| BANQUE CANTONALE DE ST GALL- ACT NOM- | 0 | 871 | 604 | 267 | 491.50 | 131'230.50 | 0.24 |
| BANQUE CANTONALE DU VALAIS | 0 | 611 | 611 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK CERT. | 318 | 434 | 524 | 228 | 856.00 | 195'168.00 | 0.35 |
| BASILEA PHARMACEUTICA -NOM- BC GRISONS | 0 | 13'326 | 5'073 | 8'253 | 35.30 | 291'330.90 | 0.52 |
| BC VAUDOISE - REG SHS | 17'447 | 32'655 | 34'240 | 15'862 | 108.50 | 1'721'027.00 | 3.10 |
| BELLEVUE GROUP AG | 10'628 | 0 | 10'628 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| BELL SA | 5'279 | 7'047 | 11'046 | 1'280 | 254.00 | 325'120.00 | 0.58 |
| BERNER KANTONALBANK NAMEN- AKTIEN | 2'818 | 3'535 | 4'729 | 1'624 | 236.00 | 383'264.00 | 0.69 |
| BKW AG | 8'361 | 16'150 | 14'873 | 9'638 | 149.50 | 1'440'881.00 | 2.59 |
| BNS | 109 | 216 | 294 | 31 | 4'300.00 | 133'300.00 | 0.24 |
| BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING | 4'670 | 1'877 | 3'303 | 3'244 | 507.00 | 1'644'708.00 | 2.96 |
| BURKHALTER HOLD | 6'640 | 3'361 | 4'174 | 5'827 | 92.70 | 540'162.90 | 0.97 |
| CALIDA HOLDING -NAMEN | 6'321 | 6'720 | 13'041 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| CEMBRA MONEY BANK SA | 37'666 | 38'832 | 51'778 | 24'720 | 65.60 | 1'621'632.00 | 2.92 |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH | 270 | 163 | 344 | 89 | 10'090.00 | 898'010.00 | 1.62 |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP - REG SHS | 0 | 2 | 0 | 2 | 102'000.00 | 204'000.00 | 0.37 |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG SHS | 0 | 817 | 817 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| COLTENE HOLDING NAM.AKT | 2'312 | 3'756 | 3'807 | 2'261 | 71.60 | 161'887.60 | 0.29 |
| CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS | 190'415 | 959'555 | 1'149'970 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| DAETWYLER HOLDING AG | 599 | 7'528 | 3'426 | 4'701 | 195.20 | 917'635.20 | 1.65 |
| DKSH HOLDING SA | 23'512 | 6'967 | 16'423 | 14'056 | 58.40 | 820'870.40 | 1.48 |
| DOCMORRIS LTD | 35'809 | 125'960 | 153'904 | 7'865 | 73.75 | 580'043.75 | 1.04 |
| DORMA+KABA HLDG N NAMEN-AKT. | 355 | 566 | 355 | 566 | 454.00 | 256'964.00 | 0.46 |
| EFG INTL | 264'196 | 72'527 | 183'476 | 153'247 | 10.80 | 1'655'067.60 | 2.98 |
| EMMI AG NAM.AKT | 3'020 | 473 | 1'675 | 1'818 | 911.00 | 1'656'198.00 | 2.98 |
| EVOLVA HOLDING NAMEN AKT | 936'327 | 0 | 936'327 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| FLUGHAFEN ZUERICH AG | 17'304 | 12'353 | 29'657 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| GALENICA SA | 38'898 | 4'995 | 21'041 | 22'852 | 72.75 | 1'662'483.00 | 2.99 |
| GAM HOLDING AG | 284'704 | 706'169 | 990'873 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| GEBERIT AG | 3'320 | 14'086 | 15'909 | 1'497 | 539.00 | 806'883.00 | 1.45 |
| GEORG FISCHER LTD | 7'132 | 0 | 7'132 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| GIVAUDAN SA - REG SHS | 537 | 277 | 771 | 43 | 3'484.00 | 149'812.00 | 0.27 |

Inventaire de la fortune

| Désignation | Total au 31.12.22 | Achats | Ventes | Total au 31.12.23 | Cours | Valeur vénale CHF | en % |
|--|----------------------|------------|------------|----------------------|----------|----------------------|------|
| Actions et autres titres de participations | | | | | | | |
| GURIT HOLDING SHARES | 0 | 2'948 | 0 | 2'948 | 81.60 | 240'556.80 | 0.43 |
| HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT | 2'891 | 1'680 | 2'688 | 1'883 | 79.80 | 150'263.40 | 0.27 |
| HOLCIM LTD | 12'750 | 34'531 | 46'448 | 833 | 66.02 | 54'994.66 | 0.10 |
| HUBER + SUHNER AG | 0 | 10'475 | 408 | 10'067 | 68.00 | 684'556.00 | 1.23 |
| IDORSIA REGISTERED (dont 263'000 titres prêtés) | 129'072 | 1'258'536 | 1'088'244 | 299'364 | 2.11 | 632'855.50 | 1.14 |
| IMPLENIA AG | 58'116 | 35'256 | 50'534 | 42'838 | 30.50 | 1'306'559.00 | 2.35 |
| INTERROLL-HOLDING NOM. | 0 | 116 | 48 | 68 | 2'670.00 | 181'560.00 | 0.33 |
| INTERSHOP HOLDINGS NAM.AKT | 636 | 400 | 812 | 224 | 615.00 | 137'760.00 | 0.25 |
| INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT | 2'361 | 2'920 | 3'476 | 1'805 | 97.60 | 176'168.00 | 0.32 |
| KARDEX HOLDING AG | 0 | 706 | 706 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| KOMAX HOLDING NAMEN | 3'403 | 1'400 | 4'803 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG | 12'017 | 23'149 | 31'262 | 3'904 | 289.80 | 1'131'379.20 | 2.03 |
| LANDIS+GYR GR | 0 | 16'610 | 8'354 | 8'256 | 76.00 | 627'456.00 | 1.13 |
| LASTMINUTE.COM SHS | 0 | 10'141 | 10'141 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| LEONTEQ AG | 0 | 1'983 | 1'983 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| LOGITECH - REG SHS | 0 | 2'141 | 0 | 2'141 | 79.76 | 170'766.16 | 0.31 |
| LUZERNER KANTONALBANK AG | 0 | 16'415 | 7'290 | 9'125 | 72.00 | 657'000.00 | 1.18 |
| LUZERNER KANTONALBANK - NAMEN AKT | 658 | 1'206 | 1'864 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| MEDARTIS HOLDING | 5'184 | 10'352 | 9'897 | 5'639 | 84.00 | 473'676.00 | 0.85 |
| MEDMIX --- REGISTERED SHS | 9'482 | 27'062 | 9'497 | 27'047 | 19.00 | 513'893.00 | 0.92 |
| METALL ZUG -B- | 208 | 126 | 334 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| MEYER BURGER TECHNOLOGY- REG SHS (dont 3'061'122 titres prêtés) | 2'841'311 | 20'658'244 | 20'438'423 | 3'061'132 | 0.20 | 598'451.31 | 1.08 |
| MOBILEZONE HLDG | 77'874 | 52'078 | 129'952 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| MOBIMO HOLDING NAMEN AKT (dont 100 titres prêtés) | 11'903 | 5'286 | 10'849 | 6'340 | 261.00 | 1'654'740.00 | 2.98 |
| MOLECULAR PARTNERS | 101'176 | 450'854 | 552'030 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| MONDOBIOTECH | 5'091'558 | -655'135 | 4'436'423 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE | 24'810 | 43'372 | 51'661 | 16'521 | 97.51 | 1'610'962.71 | 2.90 |
| NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE | 32'492 | 20'275 | 33'660 | 19'107 | 84.87 | 1'621'611.09 | 2.92 |
| ORIOR NAMEN AKT | 10'687 | 13'819 | 18'656 | 5'850 | 72.10 | 421'785.00 | 0.76 |
| PEACH PROPERTY GROUP SA ACT NOM | 46'012 | 117'752 | 163'764 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| PLAZZA NAMEN-AKT.-A- | 0 | 595 | 595 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| POLYPEPTIDE GROUP AG (dont 15'500 titres prêtés) | 48'949 | 116'304 | 121'020 | 44'233 | 17.52 | 774'962.16 | 1.39 |
| PSP SWISS PROPERTY AG | 22'393 | 9'125 | 21'371 | 10'147 | 117.60 | 1'193'287.20 | 2.15 |
| RELIEF THERAPEUTICS HOLDING LTD. | 0 | 66'201 | 66'201 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| RIETER HOLDING NOM. | 8'274 | 14'983 | 19'126 | 4'131 | 90.10 | 372'203.10 | 0.67 |
| ROCHE HOLDING AG | 512 | 6'496 | 5'151 | 1'857 | 261.40 | 485'419.80 | 0.87 |
| ROCHE HOLDING LTD | 8'388 | 26'809 | 30'806 | 4'391 | 244.50 | 1'073'599.50 | 1.93 |
| SANDOZ GROUP AG | 0 | 3'537 | 3'537 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| SANTHERA PHARMA HLDG | 256'471 | 1'226'909 | 1'483'380 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| SANTHERA PHARM HLDG --- REGISTERED SHS | 0 | 115'705 | 115'705 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT | 0 | 732 | 303 | 429 | 199.50 | 85'585.50 | 0.15 |
| SCHINDLER HOLDING SA | 0 | 697 | 134 | 563 | 210.30 | 118'398.90 | 0.21 |
| SCHWEITER TECHNOLOGIES AG | 2'060 | 0 | 2'060 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| SCHWEITER TECHNOLOGIES AG | 0 | 2'058 | 2'058 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| SGS LTD | 0 | 18'014 | 355 | 17'659 | 72.54 | 1'280'983.86 | 2.30 |
| SGS SA REG SHS | 131 | 114 | 245 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| SIEGFRIED HOLDING | 1'579 | 2'182 | 2'235 | 1'526 | 859.50 | 1'311'597.00 | 2.36 |
| SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE | 104'501 | 304'697 | 331'061 | 78'137 | 19.35 | 1'511'950.95 | 2.72 |
| SKAN GROUP AG | 0 | 9'067 | 2'603 | 6'464 | 80.80 | 522'291.20 | 0.94 |
| SOFTWAREONE HOLDING AG | 0 | 5'847 | 5'847 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| SONOVA HOLDING NAM-AKT | 0 | 459 | 459 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| SULZER AG NOM | 5'592 | 5'573 | 11'165 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| SWISSCOM SHS NOM | 5'475 | 421 | 2'707 | 3'189 | 506.00 | 1'613'634.00 | 2.90 |

Inventaire de la fortune

| Désignation | Total au 31.12.22 | Achats | Ventes | Total au 31.12.23 | Cours | Valeur vénale CHF | en % |
|---|----------------------|-----------|-----------|----------------------|----------|----------------------|--------------|
| Actions et autres titres de participations | | | | | | | |
| SWISS LIFE HOLDING - REG SHS | 0 | 2'556 | 144 | 2'412 | 584.00 | 1'408'608.00 | 2.53 |
| SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT | 8'467 | 4'001 | 12'468 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| SWISS RE - REG SHS | 23'929 | 53'346 | 69'723 | 7'552 | 94.56 | 714'117.12 | 1.28 |
| SWISS STEEL HOLDING AG | 433'073 | 1'814'731 | 2'247'804 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TECAN GROUP NAM.AKT | 3'813 | 10'231 | 10'144 | 3'900 | 343.40 | 1'339'260.00 | 2.41 |
| THE SWATCH GROUP | 0 | 650 | 650 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TX GROUP - NAMEN-AKT | 4'298 | 1'893 | 3'681 | 2'510 | 120.80 | 303'208.00 | 0.55 |
| U BLOX HOLDING AG NAMEN AKT | 15'284 | 27'463 | 32'003 | 10'744 | 99.90 | 1'073'325.60 | 1.93 |
| UBS GROUP NAMEN-AKT | 0 | 25'497 | 15'820 | 9'677 | 26.10 | 252'569.70 | 0.45 |
| VALIANT HOLDING | 27'932 | 12'009 | 22'609 | 17'332 | 95.40 | 1'653'472.80 | 2.97 |
| VAUDOISE ASSURANCES HOLDING SA | 0 | 1'226 | 648 | 578 | 440.00 | 254'320.00 | 0.46 |
| VONTOBEL HOLDING | 38'370 | 10'603 | 48'973 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| VZ HOLDING LTD | 16'140 | 3'115 | 9'735 | 9'520 | 98.20 | 934'864.00 | 1.68 |
| V-ZUG HOLDING LTD | 2'286 | 1'509 | 3'795 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| WALTER MEIER AG | 5'084 | 13'285 | 3'663 | 14'706 | 36.95 | 543'386.70 | 0.98 |
| YPSOMED HOLDING AG NAM.AKT | 12'474 | 3'225 | 10'638 | 5'061 | 303.00 | 1'533'483.00 | 2.76 |
| ZUGER KANTONALBANK | 45 | 42 | 57 | 30 | 7'560.00 | 226'800.00 | 0.41 |
| ZUG ESTATES HOLDING AG NAM.AKT B | 156 | 109 | 197 | 68 | 1'605.00 | 109'140.00 | 0.20 |
| ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS | 2'083 | 17'378 | 15'836 | 3'625 | 439.60 | 1'593'550.00 | 2.87 |
| <i>Suisse</i> | | | | | | 54'346'801.77 | 97.77 |
| Franc Suisse | | | | | | 54'947'726.37 | 98.85 |
| Valeurs mobilières négociées en bourse | | | | | | 54'947'726.37 | 98.85 |
| Actions et autres titres de participations | | | | | | 54'947'726.37 | 98.85 |
| Droits | | | | | | | |
| LUZERNER KANTONALBANK AG 25.05.23 RIGHT | 0 | 6'974 | 6'974 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| <i>Suisse</i> | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Franc Suisse | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Valeurs mobilières négociées en bourse | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Droits | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Actions et autres titres de participations et droits-valeurs | | | | | | 54'947'726.37 | 98.85 |

Inventaire de la fortune

| Désignation | Echéance | Total au 31.12.22 | Achats | Ventes | Total au 31.12.23 | Cours | Valeur vénale CHF | en % |
|--|----------|----------------------|--------|------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------|
| Instruments Financiers Dérivés | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | |
| SWISS MARKET INDEX 06/23 | 01.06.23 | 0 | 12 | 12 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Franc Suisse | | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Futures | | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| | Echéance | Achats | Devise | Ventes | Devise | Valeur vénale CHF | en % | |
| Contrat de change à terme¹ | | | | | | | | |
| | 13.04.23 | 26'457.00 | CHF | 26'866.68 | EUR | 0.00 | 0.00 | |
| | 11.04.23 | 129'452.00 | CHF | 130'977.53 | EUR | 0.00 | 0.00 | |
| | 06.04.23 | 158'773.34 | EUR | 157'000.00 | CHF | 0.00 | 0.00 | |
| | 31.03.23 | 113'000.00 | CHF | 113'499.40 | EUR | 0.00 | 0.00 | |
| Contrat de change à terme | | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Instruments Financiers Dérivés | | | | | | | | |
| | | | | | | | 0.00 | 0.00 |

¹ Cocontractant des opérations OTC: J.P. Morgan AG

| Désignation | Valeur vénale CHF | en % |
|-------------------------|----------------------|-------------|
| Avoirs en banque | | |
| à vue | 110'029.01 | 0.21 |
| Avoirs en banque | 110'029.01 | 0.21 |

Cours de change

| | | | |
|-------|---|-----|---------|
| 1 EUR | = | CHF | 0.92971 |
| 1 USD | = | CHF | 0.84148 |

Informations des années précédentes

| Date | Classe | Devise | Valeur nette d'inventaire par part | Nombre de parts en circulation | Fortune nette du fonds | Thésaurisation du revenu net par part |
|----------|----------|--------|---------------------------------------|-----------------------------------|------------------------|---|
| 31.12.21 | Classe A | CHF | 14'195.75 | 1.00 | 14'195.75 | 79.59000 |
| 31.12.22 | Classe A | CHF | 11'725.02 | 1.00 | 11'725.02 | 196.22000 |
| 31.12.23 | Classe A | CHF | 11'941.90 | 1.00 | 11'941.90 | 245.73000 |
| 31.12.21 | Classe Z | CHF | 15'788.58 | 6'985.72 | 110'294'571.04 | 162.53063 |
| 31.12.22 | Classe Z | CHF | 13'106.59 | 6'985.72 | 91'558'963.96 | 286.21100 |
| 31.12.23 | Classe Z | CHF | 13'416.67 | 4'141.55 | 55'565'768.29 | 344.08299 |

Compte de fortune

| (Valeur vénale) | 31.12.23 | 31.12.22 |
|---|----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Valeurs mobilières | | |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs | 87'438'180.20 | 107'504'811.05 |
| Avoirs en banque | | |
| à vue | 322'262.25 | 406'109.16 |
| Autres actifs | 154'342.69 | 198'593.05 |
| Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable | 87'914'785.14 | 108'109'513.26 |
| Autres engagements | -23'110.58 | -25'593.40 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 87'891'674.56 | 108'083'919.86 |

Variation de la fortune nette

| | 01.01.23 | 01.01.22 |
|--|----------------------|-----------------------|
| | 31.12.23 | 31.12.22 |
| | CHF | CHF |
| Fortune nette du fonds au début de la période comptable | 108'083'919.86 | 118'329'170.38 |
| Solde des mouvements de parts | -12'502'301.98 | 0.00 |
| Résultat total | -7'689'943.32 | -10'245'250.52 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 87'891'674.56 | 108'083'919.86 |

Evolution du nombre de parts**Classe A**

| | 01.01.23 | 01.01.22 |
|--|---------------------|-----------------|
| | 31.12.23 | 31.12.22 |
| Situation en début de période comptable | 1.00 | 1.00 |
| Parts émises | 0.00 | 0.00 |
| Parts rachetées | 0.00 | 0.00 |
| Situation à la fin de la période comptable | 1.00 | 1.00 |
| Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable | CHF 9'022.74 | 9'863.36 |

Classe Z

| | 01.01.23 | 01.01.22 |
|--|----------------------|------------------|
| | 31.12.23 | 31.12.22 |
| Situation en début de période comptable | 7'711.65 | 7'711.65 |
| Parts émises | 0.00 | 0.00 |
| Parts rachetées | 895.13 | 0.00 |
| Situation à la fin de la période comptable | 6'816.52 | 7'711.65 |
| Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable | CHF 12'892.59 | 14'014.39 |

| Compte de résultats | 01.01.23 | 01.01.22 |
|---|----------------------|-----------------------|
| | 31.12.23 | 31.12.22 |
| | CHF | CHF |
| Revenus | | |
| Revenus des valeurs mobilières | | |
| Actions et autres titres de participation | 2'329'066.57 | 2'492'936.81 |
| Revenus des avoirs | | |
| à vue | 10'536.76 | 3'874.82 |
| Produits des prêts de valeurs mobilières | 101'079.83 | 78'649.96 |
| Total des revenus | 2'440'683.16 | 2'575'461.59 |
| Charges | | |
| Rémunérations réglementaires versées : | | |
| à la direction | -23'907.94 | -27'966.01 |
| à la banque dépositaire | -23'907.94 | -27'966.01 |
| au gestionnaire | -52.32 | -56.30 |
| Frais de révision | -11'847.00 | -11'847.00 |
| Intérêts négatifs | 0.00 | -230.02 |
| Intérêts passifs | -517.65 | -90.72 |
| Autres charges | -1'263.96 | -2'265.60 |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus | -67'773.95 | 0.00 |
| Total des charges | -129'270.76 | -70'421.66 |
| Résultat net | 2'311'412.40 | 2'505'039.93 |
| Gains/pertes du capital réalisés(-es) | -5'842'659.43 | -11'101'263.26 |
| Résultat réalisé | -3'531'247.03 | -8'596'223.33 |
| Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es) | -4'158'696.29 | -1'649'027.19 |
| Résultat total | -7'689'943.32 | -10'245'250.52 |

Utilisation du résultat

| Classe A | 01.01.23 | 01.01.22 |
|---|---------------|---------------|
| | 31.12.23 | 31.12.22 |
| | CHF | CHF |
| Résultat net | 184.81 | 172.31 |
| Résultat disponible pour être réparti | 184.81 | 172.31 |
| Revenu net réinvesti transféré au compte de parts | -184.81 | -172.31 |
| Report à nouveau | 0.00 | 0.00 |

Utilisation du résultat

| Classe Z | 01.01.23 | 01.01.22 |
|---|---------------------|---------------------|
| | 31.12.23 | 31.12.22 |
| | CHF | CHF |
| Résultat net | 2'311'227.59 | 2'504'867.62 |
| Résultat disponible pour être réparti | 2'311'227.59 | 2'504'867.62 |
| Revenu net réinvesti transféré au compte de parts | -2'311'227.59 | -2'504'867.62 |
| Report à nouveau | 0.00 | 0.00 |
| | | |
| <u>TER en %</u> : Classe A | 0.62 | 0.62 |
| <u>TER en %</u> : Classe Z | 0.06 | 0.06 |

La direction du fonds ayant déclaré l'impôt anticipé à l'Administration Fédérale des Contributions (AFC), celui-ci n'est pas prélevé et les porteurs de part n'ont pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt.

Inventaire de la fortune

| Désignation | Total au 31.12.22 | Achats | Ventes | Total au 31.12.23 | Cours | Valeur vénale CHF | en % |
|---|----------------------|---------|---------|----------------------|--------|----------------------|------|
| Actions et autres titres de participations et droits-valeurs | | | | | | | |
| Actions et autres titres de participations | | | | | | | |
| CHRISTIAN HANSEN | 13'688 | 0 | 13'688 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| NOVO NORDISK | 0 | 787 | 787 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS | 0 | 2'902 | 0 | 2'902 | 698.10 | 252'681.33 | 0.29 |
| ORSTED | 13'462 | 51'992 | 49'064 | 16'390 | 374.30 | 765'168.17 | 0.87 |
| <i>Danemark</i> | | | | | | 1'017'849.50 | 1.16 |
| Couronne Danoise | | | | | | 1'017'849.50 | 1.16 |
| SALMAR | 31'429 | 10'405 | 28'611 | 13'223 | 569.20 | 623'723.51 | 0.71 |
| <i>Norvège</i> | | | | | | 623'723.51 | 0.71 |
| Couronne Norvégienne | | | | | | 623'723.51 | 0.71 |
| BIOVITRUM AB | 60'270 | 168'324 | 228'594 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| EMBRACER GRP --- REGISTERED SHS | 0 | 998'342 | 998'342 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ESSITY AB REGISTERED -B- TELIA COMPANY AB | 58'333 | 38'678 | 97'011 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 0 | 367'515 | 0 | 367'515 | 25.73 | 789'720.76 | 0.90 |
| <i>Suède</i> | | | | | | 789'720.76 | 0.90 |
| Couronne Suédoise | | | | | | 789'720.76 | 0.90 |
| AGNICO EAGLE MINES LTD | 27'086 | 6'309 | 15'472 | 17'923 | 72.65 | 831'066.22 | 0.95 |
| EMPIRE -A- NON VOTING | 60'094 | 5'883 | 30'362 | 35'615 | 35.05 | 796'728.36 | 0.91 |
| HYDRO ONE LTD | 41'342 | 0 | 41'342 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| LOBLAW COMPANIES | 19'148 | 2'525 | 4'730 | 16'943 | 128.28 | 1'387'198.37 | 1.58 |
| METRO -A- SUB VTG | 28'083 | 4'561 | 19'612 | 13'032 | 68.59 | 570'507.27 | 0.65 |
| RITCHIE BRO AUCTION - REG SHS | 0 | 22'294 | 0 | 22'294 | 88.67 | 1'261'693.93 | 1.44 |
| ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING | 0 | 5'863 | 5'863 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| SAPUTO | 0 | 42'917 | 5'154 | 37'763 | 26.83 | 646'660.70 | 0.74 |
| TOURMALINE OIL CORP | 16'839 | 63'907 | 71'571 | 9'175 | 59.59 | 348'954.47 | 0.40 |
| WHEATON PRECIOUS METAL - REG SHS | 4'990 | 6'192 | 11'182 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| WSP GLOBAL | 0 | 1'037 | 1'037 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| <i>Canada</i> | | | | | | 5'842'809.32 | 6.67 |
| Dollar Canadien | | | | | | 5'842'809.32 | 6.67 |
| BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD | 56'500 | 383'500 | 102'000 | 338'000 | 21.20 | 772'155.96 | 0.88 |
| CFD HANG SENG BANK LTD | 50'700 | 0 | 50'700 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD | 399'800 | 137'800 | 537'600 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD | 37'000 | 37'000 | 74'000 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | 0 | 31'500 | 0 | 31'500 | 93.05 | 315'848.92 | 0.36 |
| <i>Hong-Kong</i> | | | | | | 1'088'004.88 | 1.24 |
| SANDS CHINA LTD | 337'200 | 182'400 | 140'800 | 378'800 | 22.85 | 932'714.31 | 1.06 |
| <i>Macao</i> | | | | | | 932'714.31 | 1.06 |

Inventaire de la fortune

| Désignation | Total au 31.12.22 | Achats | Ventes | Total au 31.12.23 | Cours | Valeur vénale CHF | en % |
|---|----------------------|---------|---------|----------------------|--------|----------------------|------|
| Actions et autres titres de participations | | | | | | | |
| STANDARD CHARTERED PLC | 0 | 76'511 | 76'511 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Dollar de Hong Kong | | | | | | 2'020'719.19 | 2.30 |
| CAPITALAND ASCOTT TRUST UNITS | 0 | 16'237 | 16'237 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| CAPITALAND INV --- REGISTERED SHS | 59'200 | 287'300 | 346'500 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000 | 191'300 | 0 | 191'300 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| <i>Singapour</i> | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Dollar de Singapour | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| HONG KONG LAND HOLDINGS LTD | 150'700 | 56'800 | 150'700 | 56'800 | 3.48 | 166'330.45 | 0.19 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | | 166'330.45 | 0.19 |
| XP INC - REGS -A - | 0 | 34'884 | 11'204 | 23'680 | 26.07 | 519'477.70 | 0.59 |
| <i>Brésil</i> | | | | | | 519'477.70 | 0.59 |
| ABBVIE INC | 6'897 | 6'197 | 2'650 | 10'444 | 154.97 | 1'361'942.21 | 1.55 |
| ADVANCE AUTO PARTS | 0 | 13'848 | 13'848 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| AGILON HEALTH INC | 0 | 81'548 | 20'642 | 60'906 | 12.55 | 643'202.89 | 0.73 |
| ALBERTSONS COS INC | 20'073 | 59'138 | 35'338 | 43'873 | 23.00 | 849'120.55 | 0.97 |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC | 4'224 | 10'651 | 9'489 | 5'386 | 191.41 | 867'511.33 | 0.99 |
| AMC ENTERTAINMENT | 35'545 | 170'459 | 206'004 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ARISTA NETWORKS INC | 0 | 4'865 | 638 | 4'227 | 235.51 | 837'694.73 | 0.95 |
| ASPEN TECHNOLOGY INC | 0 | 857 | 857 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ASSURANT INC | 13'736 | 0 | 13'736 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ATLASSIAN CORPORATION PL | 0 | 714 | 714 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| AT T INC | 0 | 101'684 | 9'199 | 92'485 | 16.78 | 1'305'892.54 | 1.49 |
| AXON ENTERPRISE - REGISTERED | 0 | 1'348 | 1'348 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| BAXTER INTERNATIONAL INC | 4'028 | 35'982 | 19'386 | 20'624 | 38.66 | 670'932.66 | 0.76 |
| BIOGEN IDEC INC | 3'647 | 1'812 | 4'422 | 1'037 | 258.77 | 225'806.72 | 0.26 |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | 0 | 3'108 | 0 | 3'108 | 96.42 | 252'169.36 | 0.29 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 4'469 | 26'235 | 0 | 30'704 | 51.31 | 1'325'687.48 | 1.51 |
| BUNGE LTD | 0 | 12'486 | 12'486 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| C.H.ROBINSON WORLWIDE INC | 15'496 | 48'848 | 61'225 | 3'119 | 86.39 | 226'737.33 | 0.26 |
| CABLE ONE | 418 | 729 | 1'147 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| CAMPBELL SOUP CO | 32'743 | 80'460 | 75'561 | 37'642 | 43.23 | 1'369'311.04 | 1.56 |
| CARDINAL HEALTH | 0 | 5'060 | 5'060 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| CATALENT | 0 | 22'781 | 4'632 | 18'149 | 44.93 | 686'172.49 | 0.78 |
| CBOE HOLDINGS INC | 13'961 | 1'358 | 7'047 | 8'272 | 178.56 | 1'242'907.72 | 1.41 |
| CF INDUSTRIES HOLDINGS INC | 11'359 | 39'328 | 41'047 | 9'640 | 79.50 | 644'894.01 | 0.73 |
| CHENIERE ENERGY INC | 9'100 | 4'151 | 6'191 | 7'060 | 170.71 | 1'014'163.20 | 1.15 |
| CHURCH AND DWIGHT CO | 22'102 | 8'003 | 14'485 | 15'620 | 94.56 | 1'242'889.95 | 1.41 |
| CLOROX CO | 11'530 | 15'610 | 16'574 | 10'566 | 142.59 | 1'267'779.89 | 1.44 |
| CME GROUP -A- | 1'055 | 2'285 | 1'884 | 1'456 | 210.60 | 258'026.27 | 0.29 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | 0 | 1'632 | 0 | 1'632 | 79.71 | 109'465.47 | 0.12 |
| CONAGRA BRANDS INC | 45'719 | 37'317 | 41'708 | 41'328 | 28.66 | 996'700.69 | 1.13 |
| CONFLUENT | 0 | 24'199 | 0 | 24'199 | 23.40 | 476'494.03 | 0.54 |
| CONSOLIDATED EDISON INC | 7'076 | 7'881 | 14'957 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| DAVITA | 17'362 | 3'681 | 10'517 | 10'526 | 104.76 | 927'903.98 | 1.06 |
| DECKERS OUTDOOR | 0 | 1'232 | 0 | 1'232 | 668.43 | 692'964.24 | 0.79 |

Inventaire de la fortune

| Désignation | Total au 31.12.22 | Achats | Ventes | Total au 31.12.23 | Cours | Valeur vénale CHF | en % |
|---|----------------------|---------|---------|----------------------|--------|----------------------|------|
| Actions et autres titres de participations | | | | | | | |
| DICK'S SPORTING GOOD INC | 0 | 3'400 | 3'400 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| DOLLAR GENERAL | 2'645 | 10'401 | 3'501 | 9'545 | 135.95 | 1'091'941.39 | 1.24 |
| DOLLAR TREE INC | 9'412 | 6'847 | 16'259 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ELI LILLY & CO | 4'792 | 788 | 3'162 | 2'418 | 582.92 | 1'186'067.58 | 1.35 |
| ENPHASE ENERGY | 800 | 0 | 800 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| EPAM SYSTEMS | 810 | 800 | 1'610 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ERIE INDEMNITY CO - SHS A - | 1'713 | 5'020 | 1'790 | 4'943 | 334.92 | 1'393'079.42 | 1.58 |
| EVERSOURCE ENERGY | 7'175 | 3'932 | 11'107 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| FIRST CITIZENS BANCSHARES INC | 0 | 127 | 127 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| FIRST SOLAR INC | 0 | 7'297 | 3'374 | 3'923 | 172.28 | 568'718.50 | 0.65 |
| GAMESTOP CORP -A- | 14'011 | 55'515 | 69'526 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| GEN DIGITAL INC | 72'977 | 77'997 | 150'974 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| GENERAL MILLS INC | 20'964 | 10'609 | 7'627 | 23'946 | 65.14 | 1'312'577.38 | 1.49 |
| HERSHEY | 0 | 7'751 | 0 | 7'751 | 186.44 | 1'216'020.83 | 1.38 |
| HOLLYFRONTIER SHARES | 10'988 | 16'369 | 13'310 | 14'047 | 55.57 | 656'852.96 | 0.75 |
| HORMEL FOODS CORP | 38'118 | 115'506 | 113'701 | 39'923 | 32.11 | 1'078'717.33 | 1.23 |
| HUMANA INC | 1'947 | 2'844 | 1'605 | 3'186 | 457.81 | 1'227'369.22 | 1.40 |
| J.M. SMUCKER CO SHS | 11'096 | 27'477 | 24'803 | 13'770 | 126.38 | 1'464'389.05 | 1.67 |
| JOHNSON & JOHNSON | 3'666 | 19'913 | 14'021 | 9'558 | 156.74 | 1'260'639.91 | 1.43 |
| KELLANOVA | 23'573 | 62'880 | 58'526 | 27'927 | 55.91 | 1'313'886.83 | 1.49 |
| KIMBERLY-CLARK CORP | 11'872 | 23'720 | 35'592 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| KROGER CO | 36'873 | 70'275 | 73'266 | 33'882 | 45.71 | 1'303'240.12 | 1.48 |
| LAS VEGAS SANDS CORP | 17'894 | 43'608 | 61'502 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| LPL FINANCIAL HOLDINGS INC | 0 | 1'895 | 0 | 1'895 | 227.62 | 362'964.22 | 0.41 |
| LUCID GROUP PREFERENTIAL SHARE | 66'120 | 489'253 | 555'373 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| MARKETAXESS HOLDING INC | 0 | 1'701 | 417 | 1'284 | 292.85 | 316'413.08 | 0.36 |
| MCCORMICK & CO INC NON VOTING | 14'590 | 5'175 | 19'765 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| MCKESSON CORP | 1'126 | 3'519 | 1'365 | 3'280 | 462.98 | 1'277'851.12 | 1.45 |
| MERCK & CO INC | 16'683 | 15'856 | 17'895 | 14'644 | 109.02 | 1'343'414.65 | 1.53 |
| MODERNA INC | 4'660 | 13'581 | 18'241 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| MOLINA HEALTHCARE | 606 | 375 | 981 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| MOLSON COORS - REG SHS -B- | 0 | 8'874 | 5'214 | 3'660 | 61.21 | 188'515.75 | 0.21 |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES | 13'705 | 6'927 | 7'920 | 12'712 | 131.76 | 1'409'423.97 | 1.60 |
| NEWMONT CORPORATION | 10'890 | 32'474 | 10'890 | 32'474 | 41.39 | 1'131'033.31 | 1.29 |
| NVIDIA CORP | 0 | 325 | 325 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | 14'351 | 3'674 | 14'351 | 3'674 | 59.71 | 184'599.45 | 0.21 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC | 0 | 49'832 | 2'971 | 46'861 | 30.66 | 1'209'004.41 | 1.38 |
| PALANTIR TCHNLG - REGISTERED SHS -A- | 0 | 30'282 | 30'282 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| PALO ALTO NETWORKS | 0 | 1'722 | 1'722 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| PAYCOM SOFTWARE INC | 0 | 933 | 0 | 933 | 206.72 | 162'296.19 | 0.18 |
| PFIZER INC | 33'880 | 55'750 | 36'697 | 52'933 | 28.79 | 1'282'367.07 | 1.46 |
| PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY | 4'095 | 11'268 | 15'363 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| PROGRESSIVE CORP | 0 | 9'816 | 666 | 9'150 | 159.28 | 1'226'384.13 | 1.39 |
| QUEST DIAGNOSTICS | 11'333 | 24'176 | 35'509 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| REGENERON PHARMACEUTICALS INC | 0 | 996 | 134 | 862 | 878.29 | 637'073.27 | 0.72 |
| ROBLOX CORP | 0 | 13'987 | 5'733 | 8'254 | 45.72 | 317'552.01 | 0.36 |
| RYAN SPECIALTY GROUP HOLDINGS INC | 6'970 | 14'755 | 21'725 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| SAREPTA THERAPEUTICS | 0 | 9'489 | 1'318 | 8'171 | 96.43 | 663'027.53 | 0.75 |
| SIRIUS XM HOLDINGS (dont 148'843 titres prêtés) | 0 | 685'391 | 514'720 | 170'671 | 5.47 | 785'581.49 | 0.89 |
| SLB - REG SHS | 5'240 | 8'180 | 13'420 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| SNAP INC-A- | 56'750 | 139'446 | 153'488 | 42'708 | 16.93 | 608'429.66 | 0.69 |
| SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC | 2'198 | 0 | 2'198 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| SUPER MICRO COMPUT -SHS- | 0 | 2'230 | 0 | 2'230 | 284.26 | 533'414.48 | 0.61 |
| TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC | 12'730 | 51'512 | 59'704 | 4'538 | 160.95 | 614'610.05 | 0.70 |

Inventaire de la fortune

| Désignation | Total au 31.12.22 | Achats | Ventes | Total au 31.12.23 | Cours | Valeur vénale CHF | en % |
|---|----------------------|-----------|-----------|----------------------|--------|----------------------|-------|
| Actions et autres titres de participations | | | | | | | |
| TEXAS PACIFIC LAND TRUST | 459 | 65 | 524 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| THE KRAFT HEINZ | 44'962 | 9'160 | 41'877 | 12'245 | 36.98 | 381'039.39 | 0.43 |
| TWILIO INC | 0 | 2'467 | 2'467 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| UNITED THERAPEUTICS CORP | 6'290 | 1'560 | 1'675 | 6'175 | 219.89 | 1'142'580.01 | 1.30 |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC | 33'181 | 30'053 | 23'865 | 39'369 | 37.70 | 1'248'935.23 | 1.42 |
| W.R.BERKLEY CORP | 0 | 17'428 | 1'574 | 15'854 | 70.72 | 943'463.90 | 1.07 |
| WARNER BROS DISCOVERY INC | 26'318 | 34'422 | 60'740 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| WASTE MANAGEMENT | 0 | 4'559 | 1'498 | 3'061 | 179.10 | 461'320.87 | 0.52 |
| WK KELLOGG CO | 0 | 6'362 | 6'362 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| WW GRAINGER INC | 0 | 349 | 349 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| YUM CHINA HOLDINGS INC WI | 15'436 | 14'799 | 3'533 | 26'702 | 42.43 | 953'368.95 | 1.08 |
| <i>États-Unis</i> | | | | | | 53'954'535.49 | 61.32 |
| AMDOCS LTD | 0 | 1'348 | 0 | 1'348 | 87.89 | 99'695.04 | 0.11 |
| <i>Guernesey</i> | | | | | | 99'695.04 | 0.11 |
| GRAB HOLDINGS LIMITED | 0 | 275'909 | 57'655 | 218'254 | 3.37 | 618'922.53 | 0.70 |
| <i>Îles Caïmans</i> | | | | | | 618'922.53 | 0.70 |
| NOVOCURE PREFERENTIAL SHARE | 0 | 18'826 | 18'826 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| <i>Jersey</i> | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| ARGENX - SHS ADR REPR 1 SH | 3'610 | 321 | 3'931 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| BUNGE GLOBAL LT | 0 | 10'530 | 1'119 | 9'411 | 100.95 | 799'440.74 | 0.91 |
| <i>Suisse</i> | | | | | | 799'440.74 | 0.91 |
| Dollar Us | | | | | | 56'158'401.95 | 63.82 |
| BEIERSDORF AG | 0 | 4'459 | 3'252 | 1'207 | 135.70 | 152'277.11 | 0.17 |
| COMMERZBK | 0 | 70'543 | 70'543 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG | 31'933 | 41'487 | 73'420 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TELEFONICA - REG SHS | 471'165 | 991'746 | 1'462'911 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | | 152'277.11 | 0.17 |
| VERBUND AG | 1'905 | 0 | 1'905 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| <i>Autriche</i> | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| UCB | 13'476 | 79'612 | 93'088 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| <i>Belgique</i> | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| CAIXABANK SA | 239'854 | 1'274'028 | 1'513'882 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| GRIFOLS SA -A- | 68'148 | 102'661 | 170'809 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| <i>Espagne</i> | | | | | | 0.00 | 0.00 |

Inventaire de la fortune

| Désignation | Total au 31.12.22 | Achats | Ventes | Total au 31.12.23 | Cours | Valeur vénale CHF | en % |
|---|----------------------|---------|-----------|----------------------|----------|----------------------|------|
| Actions et autres titres de participations | | | | | | | |
| ELISA CORPORATION -A- | 0 | 4'036 | 4'036 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| <i>Finlande</i> | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| AEROPORTS DE PARIS-ADP- | 5'337 | 4'431 | 9'768 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ALSTOM | 0 | 86'462 | 52'000 | 34'462 | 12.18 | 390'243.13 | 0.44 |
| CARREFOUR SA | 103'818 | 215'861 | 243'725 | 75'954 | 16.57 | 1'169'740.68 | 1.33 |
| DASSAULT AVIATION SA | 0 | 11'009 | 3'588 | 7'421 | 179.20 | 1'236'368.52 | 1.41 |
| ORANGE | 0 | 100'000 | 0 | 100'000 | 10.30 | 957'973.18 | 1.09 |
| SANOFI | 9'701 | 40'532 | 34'166 | 16'067 | 89.76 | 1'340'803.52 | 1.53 |
| TELEPERFORMANCE SE | 4'648 | 17'361 | 22'009 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| WORLDLINE SA | 0 | 38'470 | 0 | 38'470 | 15.67 | 560'452.34 | 0.64 |
| <i>France</i> | | | | | | 5'655'581.37 | 6.44 |
| DIASORIN | 2'842 | 0 | 2'842 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| UNICREDIT SPA - REG SHS | 96'741 | 376'404 | 441'772 | 31'373 | 24.57 | 716'506.81 | 0.82 |
| <i>Italie</i> | | | | | | 716'506.81 | 0.82 |
| ARGENX SE | 0 | 2'320 | 0 | 2'320 | 343.50 | 740'904.49 | 0.84 |
| JDE PEET S BV | 58'401 | 249'998 | 252'309 | 56'090 | 24.36 | 1'270'311.49 | 1.44 |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV | 0 | 20'428 | 20'428 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| KONINKLIJKE KPN NV | 232'232 | 185'784 | 418'016 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | | 2'011'215.98 | 2.28 |
| JERONIMO MARTINS SGPS SA | 8'341 | 40'180 | 48'521 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| <i>Portugal</i> | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Euro | | | | | | 8'535'581.27 | 9.71 |
| BANK HAPOALIM (IL662577) | 0 | 75'884 | 0 | 75'884 | 32.51 | 576'378.81 | 0.66 |
| ICL GROUP LTD | 99'523 | 34'919 | 134'442 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| <i>Israël</i> | | | | | | 576'378.81 | 0.66 |
| Israel Shekel | | | | | | 576'378.81 | 0.66 |
| ADMIRAL GROUP PLC | 11'917 | 4'632 | 16'549 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ASTRAZENECA PLC | 0 | 7'123 | 264 | 6'859 | 106.00 | 779'650.72 | 0.89 |
| BT GROUP PLC | 980'007 | 818'584 | 1'798'591 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| FRESNILLO PLC | 78'398 | 73'834 | 152'232 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| J SAINSBURY PLC | 0 | 259'998 | 259'998 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| PEARSON PLC | 125'921 | 351'634 | 362'724 | 114'831 | 9.64 | 1'187'297.87 | 1.35 |
| UNILEVER | 6'412 | 70'380 | 76'792 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | | 1'966'948.59 | 2.24 |
| Livre Sterling | | | | | | 1'966'948.59 | 2.24 |
| ADVANTEST CORP | 0 | 43'200 | 14'300 | 28'900 | 4'797.00 | 827'005.24 | 0.94 |
| CAPCOM CO LTD | 30'300 | 18'700 | 42'100 | 6'900 | 4'556.00 | 187'531.19 | 0.21 |
| CHUBU ELECTRIC POWER CO INC | 27'500 | 16'000 | 43'500 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| DAI NIPPON PRINTING CO LTD | 0 | 15'000 | 15'000 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

Inventaire de la fortune

| Désignation | Total au 31.12.22 | Achats | Ventes | Total au 31.12.23 | Cours | Valeur vénale CHF | en % |
|---|----------------------|---------|---------|----------------------|-----------|----------------------|--------------|
| Actions et autres titres de participations | | | | | | | |
| DISCO CO LTD | 0 | 3'300 | 0 | 3'300 | 34'980.00 | 688'611.77 | 0.78 |
| DON QUIJOTE HLD | 49'400 | 23'200 | 72'600 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| EAST JAPAN RAILWAY CO | 0 | 27'200 | 1'800 | 25'400 | 8'129.00 | 1'231'718.71 | 1.40 |
| FAST RETAILING CO LTD | 0 | 900 | 900 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| GLP J-REIT | 947 | 240 | 1'187 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| KIRIN HOLDINGS CO LTD | 0 | 111'700 | 7'500 | 104'200 | 2'066.00 | 1'284'217.95 | 1.46 |
| KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO | 23'200 | 0 | 23'200 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| MEIJI HLDGS | 19'400 | 21'400 | 40'800 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP | 35'700 | 355'900 | 391'600 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| NISSHIN FOODS | 23'100 | 47'400 | 25'500 | 45'000 | 4'921.00 | 1'321'011.44 | 1.50 |
| OTSUKA CORP | 5'900 | 33'700 | 11'400 | 28'200 | 5'813.00 | 977'890.28 | 1.11 |
| PROLOGIS REIT | 400 | 0 | 400 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| RESONA HOLDINGS INC | 0 | 331'600 | 77'000 | 254'600 | 716.50 | 1'088'216.46 | 1.24 |
| SEIKO EPSON CORP | 24'600 | 33'000 | 57'600 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| SQUARE ENIX HDLGS | 19'200 | 5'300 | 24'500 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| T&D HOLDING | 0 | 81'600 | 0 | 81'600 | 2'240.50 | 1'090'625.90 | 1.24 |
| TOKYO GAS CO LTD | 71'500 | 27'300 | 71'800 | 27'000 | 3'238.00 | 521'532.42 | 0.59 |
| WEST JAPAN RAILWAY COMPANY | 15'000 | 2'800 | 17'800 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| YAKULT HONSHA CO LTD | 0 | 41'400 | 5'000 | 36'400 | 3'167.00 | 687'685.94 | 0.78 |
| <i>Japon</i> | | | | | | 9'906'047.30 | 11.25 |
| Yen Japonais | | | | | | 9'906'047.30 | 11.25 |
| Valeurs mobilières négociées en bourse | | | | | | 87'438'180.20 | 99.42 |
| Actions et autres titres de participations | | | | | | 87'438'180.20 | 99.42 |
| Droits | | | | | | | |
| SWED ORPH BIOV RIGHT | 14.09.23 | 0 | 14'794 | 14'794 | 0 | 0.00 | 0.00 |
| <i>Suède</i> | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Couronne Suédoise | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Valeurs mobilières négociées en bourse | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Droits | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Actions et autres titres de participations et droits-valeurs | | | | | | 87'438'180.20 | 99.42 |

Inventaire de la fortune

| | Echéance | Achats | Devise | Ventes | Devise | Valeur vénale CHF | en % |
|--|----------|---------------|--------|---------------|--------|----------------------|------|
| Instruments Financiers Dérivés | | | | | | | |
| Contrat de change à terme¹ | | | | | | | |
| | 05.12.23 | 12'918.70 | EUR | 14'000.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 05.12.23 | 269'000.00 | USD | 212'968.09 | GBP | 0.00 | 0.00 |
| | 05.12.23 | 97'000.00 | USD | 667'563.70 | DKK | 0.00 | 0.00 |
| | 05.12.23 | 73'814.00 | USD | 576'871.17 | HKD | 0.00 | 0.00 |
| | 05.12.23 | 105'592.00 | USD | 1'131'587.23 | NOK | 0.00 | 0.00 |
| | 05.12.23 | 111'283.00 | USD | 150'442.15 | CAD | 0.00 | 0.00 |
| | 05.12.23 | 42'000.00 | USD | 6'200'880.00 | JPY | 0.00 | 0.00 |
| | 08.11.23 | 25'091'044.00 | JPY | 168'040.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 08.11.23 | 17'701.26 | EUR | 19'000.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 08.11.23 | 2'697'282.00 | JPY | 18'000.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 07.11.23 | 951'810.90 | EUR | 1'021'769.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 07.11.23 | 572'942.00 | USD | 463'133.13 | GBP | 0.00 | 0.00 |
| | 07.11.23 | 1'289'938.77 | SEK | 118'292.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 07.11.23 | 162'880.00 | USD | 222'703.71 | CAD | 0.00 | 0.00 |
| | 07.11.23 | 849'714.66 | HKD | 108'605.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 06.11.23 | 95'520.00 | ILS | 24'000.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 26.10.23 | 8'037.90 | CHF | 9'000.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 26.10.23 | 11'000.00 | USD | 77'466.40 | DKK | 0.00 | 0.00 |
| | 26.10.23 | 8'000.00 | USD | 62'581.60 | HKD | 0.00 | 0.00 |
| | 26.10.23 | 11'000.00 | USD | 10'379.32 | EUR | 0.00 | 0.00 |
| | 26.10.23 | 9'000.00 | USD | 36'537.30 | ILS | 0.00 | 0.00 |
| | 11.10.23 | 150'849.00 | USD | 22'535'332.00 | JPY | 0.00 | 0.00 |
| | 11.10.23 | 362'913.23 | CAD | 264'653.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 10.10.23 | 4'904'392.89 | DKK | 693'269.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 10.10.23 | 547'238.00 | USD | 449'034.22 | GBP | 0.00 | 0.00 |
| | 10.10.23 | 523'192.00 | USD | 496'528.42 | EUR | 0.00 | 0.00 |
| | 10.10.23 | 793'688.41 | SEK | 72'033.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 10.10.23 | 125'270.00 | USD | 981'077.06 | HKD | 0.00 | 0.00 |
| | 10.10.23 | 246'643.26 | ILS | 63'932.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 06.09.23 | 201'000.00 | USD | 2'237'802.95 | SEK | 0.00 | 0.00 |
| | 06.09.23 | 77'000.00 | USD | 71'919.26 | EUR | 0.00 | 0.00 |
| | 06.09.23 | 627'539.92 | GBP | 788'000.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 06.09.23 | 88'996.01 | EUR | 96'000.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 06.09.23 | 145'080.60 | DKK | 21'000.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 06.09.23 | 767'000.00 | USD | 608'006.34 | GBP | 0.00 | 0.00 |
| | 06.09.23 | 2'258'669.50 | SEK | 205'000.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 06.09.23 | 1'193'367.01 | CAD | 878'847.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 06.09.23 | 127'881.00 | USD | 1'003'299.34 | HKD | 0.00 | 0.00 |
| | 05.09.23 | 324'079.00 | USD | 47'331'738.00 | JPY | 0.00 | 0.00 |
| | 05.09.23 | 2'050'321.00 | JPY | 14'000.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 05.09.23 | 520'047.00 | USD | 5'733'830.20 | SEK | 0.00 | 0.00 |
| | 05.09.23 | 112'232.00 | USD | 1'194'653.52 | NOK | 0.00 | 0.00 |
| | 05.09.23 | 1'148'358.00 | USD | 910'167.23 | GBP | 0.00 | 0.00 |
| | 05.09.23 | 3'649'466.11 | DKK | 529'284.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 05.09.23 | 912'920.00 | USD | 844'826.95 | EUR | 0.00 | 0.00 |
| | 09.08.23 | 111'893.00 | USD | 149'427.89 | CAD | 0.00 | 0.00 |
| | 08.08.23 | 270'623.00 | USD | 212'062.06 | GBP | 0.00 | 0.00 |
| | 08.08.23 | 198'515.00 | USD | 180'052.42 | EUR | 0.00 | 0.00 |
| | 08.08.23 | 188'055.00 | USD | 1'468'459.44 | HKD | 0.00 | 0.00 |
| | 08.08.23 | 255'912.00 | USD | 1'730'144.26 | DKK | 0.00 | 0.00 |
| | 08.08.23 | 108'036.00 | USD | 1'092'870.57 | NOK | 0.00 | 0.00 |

Inventaire de la fortune

| | Echéance | Achats | Devise | Ventes | Devise | Valeur vénale CHF | en % |
|--|----------|---------------|--------|----------------|--------|----------------------|------|
| Instruments Financiers Dérivés | | | | | | | |
| Contrat de change à terme¹ | | | | | | | |
| | 08.08.23 | 283'692.00 | USD | 2'997'376.20 | SEK | 0.00 | 0.00 |
| | 08.08.23 | 170'815.00 | USD | 24'221'738.00 | JPY | 0.00 | 0.00 |
| | 21.07.23 | 15'000.00 | USD | 11'642.35 | GBP | 0.00 | 0.00 |
| | 20.07.23 | 12'032.77 | CHF | 14'000.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 19.07.23 | 21'000.00 | USD | 18'698.25 | EUR | 0.00 | 0.00 |
| | 19.07.23 | 24'000.00 | USD | 187'550.40 | HKD | 0.00 | 0.00 |
| | 07.06.23 | 727'891.49 | SEK | 67'592.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 07.06.23 | 121'144.00 | USD | 841'393.54 | DKK | 0.00 | 0.00 |
| | 06.06.23 | 297'014.00 | USD | 399'355.97 | CAD | 0.00 | 0.00 |
| | 06.06.23 | 286'924.00 | USD | 386'888.32 | SGD | 0.00 | 0.00 |
| | 06.06.23 | 101'285.00 | USD | 793'831.32 | HKD | 0.00 | 0.00 |
| | 06.06.23 | 130'130.00 | USD | 1'434'045.61 | NOK | 0.00 | 0.00 |
| | 06.06.23 | 52'732'114.00 | JPY | 377'629.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 06.06.23 | 296'233.08 | GBP | 369'847.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 06.06.23 | 513'193.00 | USD | 478'546.25 | EUR | 0.00 | 0.00 |
| | 05.06.23 | 380'000.00 | ILS | 101'509.28 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 10.05.23 | 312'513.00 | USD | 42'154'847.00 | JPY | 0.00 | 0.00 |
| | 10.05.23 | 72'499.41 | GBP | 91'487.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 10.05.23 | 341'748.00 | USD | 2'313'556.04 | DKK | 0.00 | 0.00 |
| | 09.05.23 | 809'387.72 | EUR | 890'974.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 09.05.23 | 558'862.00 | USD | 751'095.44 | CAD | 0.00 | 0.00 |
| | 09.05.23 | 273'093.00 | USD | 2'779'950.19 | SEK | 0.00 | 0.00 |
| | 09.05.23 | 2'098'870.25 | HKD | 267'464.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 09.05.23 | 100'710.00 | USD | 133'531.39 | SGD | 0.00 | 0.00 |
| | 13.04.23 | 11'553.23 | CHF | 12'877.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 13.04.23 | 41'000.00 | USD | 37'576.76 | EUR | 0.00 | 0.00 |
| | 12.04.23 | 1'545.00 | EUR | 1'686.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 12.04.23 | 3'268.16 | NZD | 2'056.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 12.04.23 | 7'108.67 | GBP | 8'867.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 11.04.23 | 9'328.00 | USD | 97'275.76 | SEK | 0.00 | 0.00 |
| | 11.04.23 | 5'152.00 | USD | 40'447.35 | HKD | 0.00 | 0.00 |
| | 11.04.23 | 67'706.21 | CHF | 74'736.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 11.04.23 | 8'758.00 | USD | 13'060.54 | AUD | 0.00 | 0.00 |
| | 11.04.23 | 8'947.00 | USD | 93'479.53 | NOK | 0.00 | 0.00 |
| | 11.04.23 | 4'412.00 | USD | 30'136.47 | DKK | 0.00 | 0.00 |
| | 10.04.23 | 5'480.00 | USD | 7'282.68 | SGD | 0.00 | 0.00 |
| | 10.04.23 | 14'867.00 | USD | 1'953'821.00 | JPY | 0.00 | 0.00 |
| | 10.04.23 | 5'234.00 | USD | 18'804.72 | ILS | 0.00 | 0.00 |
| | 10.04.23 | 4'956.00 | USD | 6'673.11 | CAD | 0.00 | 0.00 |
| | 06.04.23 | 1'624'628.00 | USD | 214'174'709.00 | JPY | 0.00 | 0.00 |
| | 06.04.23 | 228'965.00 | USD | 1'798'142.28 | HKD | 0.00 | 0.00 |
| | 06.04.23 | 617'611.00 | USD | 493'536.04 | GBP | 0.00 | 0.00 |
| | 06.04.23 | 1'426'046.00 | USD | 1'299'832.29 | EUR | 0.00 | 0.00 |
| | 06.04.23 | 12'425'992.79 | CHF | 13'697'082.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 06.04.23 | 1'018'056.00 | USD | 1'367'946.58 | CAD | 0.00 | 0.00 |
| | 06.04.23 | 175'926.00 | USD | 233'242.69 | SGD | 0.00 | 0.00 |
| | 06.04.23 | 300'821.00 | USD | 3'088'679.62 | SEK | 0.00 | 0.00 |
| | 05.04.23 | 159'338.00 | USD | 1'639'031.45 | NOK | 0.00 | 0.00 |
| | 05.04.23 | 11'593.00 | USD | 41'457.91 | ILS | 0.00 | 0.00 |
| | 05.04.23 | 246'903.00 | USD | 1'677'875.26 | DKK | 0.00 | 0.00 |
| | 10.03.23 | 20'614.04 | CHF | 22'000.00 | USD | 0.00 | 0.00 |

Inventaire de la fortune

| | Echéance | Achats | Devise | Ventes | Devise | Valeur vénale CHF | en % |
|--|----------|---------------|--------|---------------|--------|----------------------|-------------|
| Instruments Financiers Dérivés | | | | | | | |
| Contrat de change à terme¹ | | | | | | | |
| | 07.03.23 | 43'743.68 | CAD | 32'108.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 07.03.23 | 3'915'380.03 | SEK | 372'652.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 07.03.23 | 786'669.17 | GBP | 942'351.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 07.03.23 | 1'158'639.27 | HKD | 147'603.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 07.03.23 | 401'828.54 | SGD | 298'203.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 07.03.23 | 816'134.61 | DKK | 116'232.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 07.03.23 | 350'047.00 | USD | 330'357.68 | EUR | 0.00 | 0.00 |
| | 07.03.23 | 216'042.00 | USD | 29'459'487.00 | JPY | 0.00 | 0.00 |
| | 07.02.23 | 163'562.98 | CAD | 122'364.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 07.02.23 | 159'159.00 | USD | 1'668'113.65 | SEK | 0.00 | 0.00 |
| | 07.02.23 | 568'274.00 | USD | 74'477'990.00 | JPY | 0.00 | 0.00 |
| | 07.02.23 | 308'391.28 | SGD | 233'736.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 07.02.23 | 1'878'206.00 | USD | 1'730'108.70 | EUR | 0.00 | 0.00 |
| | 07.02.23 | 272'797.09 | GBP | 330'330.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 07.02.23 | 1'234'010.69 | HKD | 157'297.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 07.02.23 | 153'090.00 | USD | 1'550'556.76 | NOK | 0.00 | 0.00 |
| | 07.02.23 | 117'502.00 | USD | 805'758.21 | DKK | 0.00 | 0.00 |
| | 06.02.23 | 121'120.00 | USD | 414'181.95 | ILS | 0.00 | 0.00 |
| | 20.01.23 | 9'170.63 | CHF | 10'000.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 10.01.23 | 12'705'625.00 | JPY | 94'896.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 10.01.23 | 736'119.00 | USD | 7'876'399.69 | SEK | 0.00 | 0.00 |
| | 09.01.23 | 74'273.00 | USD | 100'001.17 | SGD | 0.00 | 0.00 |
| | 09.01.23 | 983'811.00 | USD | 6'956'822.72 | DKK | 0.00 | 0.00 |
| | 09.01.23 | 192'098.00 | USD | 161'685.04 | GBP | 0.00 | 0.00 |
| | 09.01.23 | 776'375.00 | USD | 738'139.38 | EUR | 0.00 | 0.00 |
| | 09.01.23 | 351'781.87 | ILS | 99'060.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| | 09.01.23 | 91'506.00 | USD | 124'356.01 | CAD | 0.00 | 0.00 |
| | 09.01.23 | 221'078.00 | USD | 1'726'375.99 | HKD | 0.00 | 0.00 |
| | 09.01.23 | 137'852.00 | USD | 1'414'402.88 | NOK | 0.00 | 0.00 |
| | 09.01.23 | 167'999.11 | DKK | 23'950.00 | USD | 0.00 | 0.00 |
| Contrat de change à terme | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Instruments Financiers Dérivés | | | | | | 0.00 | 0.00 |

¹ Cocontractant des opérations OTC: NORTHERN TRUST CY LONDON, State Street Bank and Trust, J.P. Morgan AG

| Désignation | Valeur vénale CHF | en % |
|-------------------------|----------------------|-------------|
| Avoirs en banque | | |
| à vue | 322'262.25 | 0.37 |
| Avoirs en banque | 322'262.25 | 0.37 |

Cours de change

| | | | |
|-------|---|-----|---------|
| 1 AUD | = | CHF | 0.57397 |
| 1 CAD | = | CHF | 0.63825 |
| 1 DKK | = | CHF | 0.12473 |
| 1 EUR | = | CHF | 0.92971 |
| 1 GBP | = | CHF | 1.07234 |
| 1 HKD | = | CHF | 0.10776 |
| 1 ILS | = | CHF | 0.23364 |
| 1 JPY | = | CHF | 0.00597 |
| 1 NOK | = | CHF | 0.08287 |
| 1 NZD | = | CHF | 0.53254 |
| 1 SEK | = | CHF | 0.08351 |
| 1 SGD | = | CHF | 0.63788 |
| 1 USD | = | CHF | 0.84148 |

Informations des années précédentes

| Date | Classe | Devise | Valeur nette d'inventaire par part | Nombre de parts en circulation | Fortune nette du fonds | Thésaurisation du revenu net par part |
|----------|----------|--------|---------------------------------------|-----------------------------------|------------------------|---|
| 31.12.21 | Classe A | CHF | 10'858.97 | 1.00 | 10'858.97 | 100.41000 |
| 31.12.22 | Classe A | CHF | 9'863.36 | 1.00 | 9'863.36 | 172.31000 |
| 31.12.23 | Classe A | CHF | 9'022.74 | 1.00 | 9'022.74 | 184.81000 |
| 31.12.21 | Classe Z | CHF | 15'342.81 | 7'711.65 | 118'318'311.41 | 227.85635 |
| 31.12.22 | Classe Z | CHF | 14'014.39 | 7'711.65 | 108'074'056.50 | 324.81600 |
| 31.12.23 | Classe Z | CHF | 12'892.59 | 6'816.52 | 87'882'651.82 | 339.06261 |

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 sur les comptes annuels de

MOST DIVERSIFIED PORTFOLIO SWISS FUND

Rapport sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placements MOST DIVERSIFIED PORTFOLIO SWISS FUND avec les compartiments suivants :

- TOBAM Anti-Benchmark Switzerland Equity Fund
- TOBAM Anti-Benchmark World Ex-Switzerland Equity Fund

comprenant le compte de fortune au 31 décembre 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 ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds.

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 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.

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. 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 collectivement, 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 réalisé conformément 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 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.



MOST DIVERSIFIED PORTFOLIO SWISS FUND

Rapport abrégé de la société d'audit
sur les comptes annuels 2023

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

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Felipe Vranken

Genève, le 25 avril 2024

Annexe : Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 31 décembre 2023, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des 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)