



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-	58'333	38'678	97'011	0	0.00	0.00	0.00
TELIA COMPANY AB	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)