

Climber Umbrella Fund

Fonds ombrelle contractuel de droit suisse relevant du type
"autres fonds en placements traditionnels"

Rapport semestriel non révisé au 30 septembre 2024

Climber Umbrella Fund

TABLE DES MATIÈRES

ORGANISATION	3
COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE	6
COMPTE DE RÉSULTATS	7
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS	8
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES	9
INVENTAIRE DE FORTUNE	10
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS	18

Climber Umbrella Fund

ORGANISATION

Direction de fonds de placement	FundPartner Solutions (Suisse) SA route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73 Téléphone +41 (0) 58 323 37 77
Banque dépositaire	Banque Pictet & Cie SA route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73 Téléphone +41 (0) 58 323 23 23
Gestionnaire	Climber Capital SA Grand-Rue 15, CH-1260 Nyon
Délégation de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI")	FundPartner Solutions (Europe) SA, Luxembourg
Délégation du traitement des ordres de souscription et de rachat	FundPartner Solutions (Europe) SA, Luxembourg
Société d'audit	PricewaterhouseCoopers SA avenue Giuseppe-Motta 50, CH-1211 Genève
Objectifs de placement	Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF) La politique d'investissement du compartiment Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF) consiste à gérer un portefeuille balancé conservateur investi sur une diversité de classes d'actifs avec une dominante en obligations et en actions. La part en actions s'élève en moyenne à environ 25 % de la fortune du compartiment. Le but du compartiment est d'obtenir une performance supérieure au taux Saron en CHF à 3 mois + 1% sur le long terme.
Forme juridique	Fonds ombrelle contractuel de droit suisse relevant du type "autres fonds en placements traditionnels" au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006 (LPCC). Dernier contrat de fonds de placement entré en vigueur le 20 juillet 2022 approuvé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 18 juillet 2022.
Contreparties sur OTC	Banque Pictet & Cie SA
Codes ISIN	Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF) Classe -A- CH0104909723
Lancement du fonds	28 octobre 2009
Monnaie de référence	CHF

Climber Umbrella Fund

ORGANISATION (suite)

Rémunérations

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

Une commission d'émission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger, représentant conjointement 5% au maximum de la VNI peut être débitée à l'investisseur.

Aucune commission de rachat en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger n'est prélevée.

Commissions et frais à la charge du fonds (extrait du § 19 du contrat de fonds)

Pour la direction, la gestion de fortune ainsi que pour les activités de distribution du compartiment, la direction de fonds facture à la charge du compartiment une commission annuelle maximale de 1.50% sur la fortune nette du compartiment, qui est débitée sur la fortune nette du compartiment pro rata temporis lors de chaque calcul de la VNI et versée à la fin de chaque trimestre (commission de gestion incluant la commission de distribution).

En ce qui concerne l'activité d'administration de fonds, la direction de fonds perçoit dans tous les cas, par an et par compartiment, une commission minimale de CHF 50,000. Le fait de percevoir une commission minimale peut avoir comme conséquence un dépassement du pourcentage maximum.

Classe -A- : 1.25% maximum de la fortune nette du compartiment attribuable à cette classe.

Le taux effectivement appliqué de la commission de gestion à chaque compartiment figure dans les rapports annuels et semestriels.

La direction perçoit, pour le compte du gestionnaire, une commission de performance représentant 10% de la sur-performance du compartiment Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF) réalisée sur la période de calcul. La "sur-performance" est égale à la différence positive nette entre (i) VNI avant déduction de la commission de performance ("VNI brute") du compartiment et (ii) la VNI de référence, augmentée du "hurdle rate", soit Saron en CHF à 3 mois + 1% par an. Le Saron en CHF à 3 mois est déterminé lors de chaque calcul de VNI. Le hurdle rate est calculé pro rata temporis depuis la date de calcul de la VNI de référence. Par opposition à la VNI brute, la "VNI nette" est la VNI brute après déduction de la provision de la commission de performance. La "VNI de référence" est égale à la dernière VNI brute de la dernière période de calcul, ayant donné lieu au paiement d'une commission de performance, après déduction de la commission de performance, soit à la dernière VNI nette, ce qui implique que la nouvelle VNI de référence sera à chaque fois supérieure à la VNI de référence précédente.

Pour la garde de la fortune des compartiments, la prise en charge du trafic des paiements des compartiments et les autres tâches de la banque dépositaire énumérées au § 4 du contrat de fonds, la banque dépositaire débite les compartiments d'une commission annuelle de maximum 0.10% de la valeur d'inventaire de la fortune du compartiment, perçue pro rata temporis lors de chaque calcul de la VNI du compartiment et versée à la fin de chaque trimestre (commission de banque dépositaire). Une commission minimale de CHF 20,000 par an et par compartiment est perçue dans tous les cas. Le fait de percevoir une commission minimale peut avoir comme conséquence un dépassement du pourcentage maximum.

Pour le versement du produit de liquidation en cas de dissolution, la direction impute une commission de 0.50% sur la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné, qu'elle partagera avec la banque dépositaire.

Climber Umbrella Fund

ORGANISATION (suite)

Utilisation du résultat	Depuis le 30 juin 2017, le revenu net du fonds est réinvesti annuellement dans la fortune du fonds, au plus tard quatre mois après la clôture de l'exercice. La direction de fonds peut également décider de procéder à des thésaurisations intermédiaires des revenus. Demeurent réservés d'éventuels impôts et taxes frappant le réinvestissement.
Lieu d'enregistrement	Suisse
Restrictions	Les parts ne peuvent être proposées, vendues ou livrées aux Etats-Unis.
Fiscalité	Les rendements thésaurisés sont soumis à l'impôt anticipé fédéral de 35%.
Publications du fonds	Le préambule avec contrat de fonds intégré et les rapports annuels et semestriels peuvent être demandés gratuitement à la direction de fonds, à la banque dépositaire et à tous les distributeurs. Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch).

Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE

	30.09.2024	31.03.2024
	CHF	CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
- Avoirs à vue	1,806,566.21	445,180.52
Dividendes à recevoir	8,549.73	10,704.03
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisées en:		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	26,625,979.27	27,438,586.07
- Produits structurés	0.00	97,431.24
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	5,933,173.59	5,663,553.73
- Parts d'autres placements collectifs	18,653,384.82	18,434,123.81
Instruments financiers dérivés:		
- Options	141,251.95	0.00
- Opérations de change à terme	-7,498.74	-92,130.99
Autres actifs	404,950.30	364,982.69
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT	53,566,357.13	52,362,431.10
Dont à déduire:		
- Autres engagements	139,185.93	138,560.90
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT	53,427,171.20	52,223,870.20
Nombre de parts en circulation	4,741,425.00	4,736,925.00
Valeur nette d'inventaire par part -A-	11.268	11.025

Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

COMPTE DE RÉSULTATS

	01.04.2024 30.09.2024 CHF	01.04.2023 31.03.2024 CHF
Produits des valeurs mobilières, divisés en:		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	262,979.63	527,529.70
- Actions et autres titres de participations et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites	125,144.48	165,358.81
- Rendements imposables réalisés sur fonds cibles	0.00	188,165.59
- Parts d'autres placements collectifs	97,132.80	122,363.60
Participation des souscripteurs aux revenus courus	518.22	1,951.82
TOTAL DES REVENUS	485,775.13	1,005,369.52
Dont à déduire:		
Intérêts passifs (position short)	0.00	74.36
Frais d'audit (*)	6,492.68	11,847.00
Rémunérations réglementaires versées:		
- à la direction (1)	83,462.48	152,293.69
- à la banque dépositaire (2)	23,563.23	44,563.81
- au gestionnaire (3)	158,946.25	298,856.29
Autres charges	3,576.54	3,627.88
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	785.83	1,769.27
TOTAL DES CHARGES	276,827.01	513,032.30
RÉSULTAT NET	208,948.12	492,337.22
Gains et pertes en capitaux réalisés	254,050.26	-488,772.73
RÉSULTAT RÉALISÉ	462,998.38	3,564.49
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation)	865,908.79	3,798,534.94
RÉSULTAT TOTAL	1,328,907.17	3,802,099.43
Résultat net par part:		
Parts -A-	0.04	0.10

Taux effectif des rémunérations (en % de la valeur nette d'inventaire) :

	(1) A la direction		(2) A la banque dépositaire		(3) Au gestionnaire	
	01.04.2024 30.09.2024	01.04.2023 31.03.2024	01.04.2024 30.09.2024	01.04.2023 31.03.2024	01.04.2024 30.09.2024	01.04.2023 31.03.2024
Parts -A-	0.317%	0.307% (**)	0.089%	0.090%	0.602%	0.601%

(*) La société d'audit n'a pas fourni d'autres prestations de service au fonds. Les frais d'audit couvrent uniquement les frais pour l'audit des comptes annuels.

(**) Nouveau scale appliqué depuis le 1 juillet 2023 (augmentation de 0.05% par tranche) pour les frais perçus par la direction de fonds.

Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés	Informations au 30.09.2024	Total	% de la fortune nette du compartiment
		CHF	
	Fortune nette du compartiment	53,427,171.20	100.00%
	Engagement total brut résultant de dérivés	7,038,473.19	13.17%
	Engagement total net résultant de dérivés	2,346,251.62	4.39%
	Engagement de prêt de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0.00	0.00%

Les informations sont présentées au 30.09.2024 selon l'approche "Commitment II".

2) Prêts de titres Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'un prêt de titre à la date du bilan.

3) Mises en pension Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'une mise en pension à la date du bilan.

4) Performance (%) (retenue d'impôt anticipé réinvesti)	01.01.2024 30.09.2024	2024	Depuis le (*) lancement
Parts -A-	6.81	4.56	1.75
SARON 3M	1.77	2.57	0.89

(*) Performances annualisées.

Les performances passées ne constituent pas une garantie quant aux performances futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts.

5) Total Expense Ratio Synthétique (%)	01.10.2023 30.09.2024	01.04.2022 31.03.2023
Total Expense Ratio sans commissions de performance	1.21	1.21
Total Expense Ratio avec commissions de performance	1.21	1.21

TER (Total Expense Ratio) = total annualisé des commissions et frais exprimés en pourcent de la fortune moyenne du fonds complété par les TERs proportionnels des fonds sous-jacents.

6) Indication sur les soft commission agreements La direction de fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.

7) Commissions de gestion des fonds cibles La commission de gestion des fonds cibles, dans lesquels le fonds Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF) investit, ne s'élève pas à plus de 1.79% (maximum selon le contrat de fonds : 3.00%).

Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2024

Titres	Total au 31.03.2024	Achats	Ventes	Total au 30.09.2024	Devise	Valeur de marché (en CHF)	% de la fortune totale du compartiment
AVOIRS EN BANQUE							
- À VUE							
CHF					CHF	1,800,857.31	3.36
USD					USD	5,708.90	0.01
TOTAL AVOIRS À VUE						1,806,566.21	3.37
TOTAL AVOIRS EN BANQUE						1,806,566.21	3.37
OBLIGATIONS, OBLIGATIONS CONVERTIBLES, EMPRUNTS À OPTION ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE ET DROITS-VALEURS							
VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC							
ALLEMAGNE							
0.315% DEUTSCHE BK 21/27	400,000	0	0	400,000	CHF	389,000.00	0.73
1.10% COMMERZBANK 18/25	450,000	0	0	450,000	CHF	449,775.00	0.84
3.2625% COMMERZBANK 23/27	200,000	0	0	200,000	CHF	208,200.00	0.39
						1,046,975.00	1.95
AUSTRALIE							
1.285% MACQUARIE GRP 22/29	500,000	0	0	500,000	CHF	502,750.00	0.94
						502,750.00	0.94
BELGIQUE							
1.875% SUB. AGEAS 20/51 S	300,000	0	0	300,000	EUR	245,565.48	0.46
						245,565.48	0.46
BOLIVIE							
0.795% FONPLATA 21/28	250,000	250,000	0	500,000	CHF	476,750.00	0.89
2.5925% FONPLATA 24/27	0	250,000	0	250,000	CHF	256,000.00	0.48
						732,750.00	1.37
CANADA							
2.445% RBC TORONTO 23/28	300,000	0	0	300,000	CHF	313,050.00	0.58
FR SUB BK NOVA SCOT.(COCO)17/PERP	200,000	0	0	200,000	USD	166,602.72	0.31
						479,652.72	0.90
CHILI							
0.24% BCO ESTADO CHILE 19/25	250,000	0	0	250,000	CHF	248,375.00	0.46
1.15% TANNER S.FIN. 21/24	390,000	0	390,000	0	CHF	0.00	0.00
						248,375.00	0.46
COREE DU SUD							
0.26% HYUNDAI CAP. SERV. 20/25 SR S	400,000	0	0	400,000	CHF	398,440.00	0.74
3.0325% HYUNDAI CAP. 23/28	130,000	0	0	130,000	CHF	137,150.00	0.26
						535,590.00	1.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc.

Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2024

Titres	Total au 31.03.2024	Achats	Ventes	Total au 30.09.2024	Devise	Valeur de marché (en CHF)	% de la fortune totale du compartiment
ESPAGNE							
1.1175% CELLNEX TELECOM 20/25	430,000	0	0	430,000	CHF	429,355.00	0.80
2.395% BCO SANTANDER 24/29	300,000	0	0	300,000	CHF	311,700.00	0.58
2.7325% SANTANDER FIN 23/25	300,000	0	0	300,000	CHF	303,660.00	0.57
						1,044,715.00	1.95
ETATS-UNIS							
0.85% ATHENE GLOBAL FUND.20/25	650,000	0	0	650,000	CHF	647,140.00	1.21
1.00% SCHLUMBERGER FIN. 18/26	150,000	0	0	150,000	EUR	137,818.53	0.26
2.15% MET.LIFE GF I 22/26	300,000	0	0	300,000	CHF	307,500.00	0.57
2.25% BIOGEN 20/30	400,000	0	0	400,000	USD	301,375.43	0.56
2.625% T-MOBILE USA 21/29	210,000	0	0	210,000	USD	165,164.79	0.31
3.70% SUB PRUDENTIAL FINAN.20/50 JR	210,000	0	0	210,000	USD	163,765.21	0.31
4% GLENCORE FUNDING 17/27 SR S	300,000	0	0	300,000	USD	250,741.53	0.47
						1,973,505.49	3.68
FRANCE							
0.50% BNP 21/29	600,000	0	0	600,000	CHF	575,100.00	1.07
2.10% RCI BQUE 22/25	200,000	0	0	200,000	CHF	200,500.00	0.37
3.50% RCI BQUE 23/28	300,000	0	0	300,000	CHF	318,000.00	0.59
						1,093,600.00	2.04
GRANDE-BRETAGNE							
1.375% BAT INTL FIN.14/26 SR S	400,000	0	0	400,000	CHF	402,400.00	0.75
1.54% GAZ FINANCE 21/27	400,000	0	0	400,000	CHF	200,196.00	0.37
2.125% SUB.CREDIT AGRICOLE 15/25	400,000	0	0	400,000	CHF	403,200.00	0.75
2.745% LLOYDS BKG 23/27	400,000	0	0	400,000	CHF	408,600.00	0.76
3.25% BP CAP. MARKETS 20/PERP	150,000	0	0	150,000	EUR	139,884.43	0.26
4.00% LLOYDS BANKING GRP 18/25	200,000	0	0	200,000	AUD	116,579.47	0.22
						1,670,859.90	3.12
ILES CAIMANS							
0.5% BANORTE GC 20/24 SR S	400,000	0	0	400,000	CHF	398,280.00	0.74
						398,280.00	0.74
INDE							
2.75% NTPC 17/27	200,000	0	0	200,000	EUR	184,599.58	0.34
						184,599.58	0.34
IRLANDE							
0.25% INTESA SANPAOLO 19/24 SR S	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
1% GLENCORE CAP.DAC 20/27	500,000	0	0	500,000	CHF	499,000.00	0.93
4.50% SUB.CLOVERIE 14/44 JR-S	200,000	0	200,000	0	USD	0.00	0.00
						499,000.00	0.93
LUXEMBOURG							
2.28% MEDIOBANCA LU 24/29	0	250,000	0	250,000	CHF	258,875.00	0.48
						258,875.00	0.48

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc.

Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2024

Titres	Total au 31.03.2024	Achats	Ventes	Total au 30.09.2024	Devise	Valeur de marché (en CHF)	% de la fortune totale du compartiment
MEXIQUE							
4.75% COM.FED.ELECTRIC.16/27 SR S	250,000	0	0	250,000	USD	209,041.42	0.39
						209,041.42	0.39
NIGERIA							
1.205% AFRICA FINANCE 20/25	400,000	0	0	400,000	CHF	397,600.00	0.74
						397,600.00	0.74
NORVEGE							
2.685% DNB BANK 23/28	200,000	0	0	200,000	CHF	206,000.00	0.38
4.875% SUB DNB BANK 19/PERP JR S	200,000	0	0	200,000	USD	168,246.14	0.31
						374,246.14	0.70
NOUVELLE ZELANDE							
5% SUB WESTPAC BK.(COCO) 17/PERP JR	260,000	0	0	260,000	USD	218,393.83	0.41
						218,393.83	0.41
PAYS-BAS							
1.00% TEVA PHARMA FIN. 16/25	150,000	0	0	150,000	CHF	147,600.00	0.28
1.125% TEVA PHARMA.F.NL II 16/24	175,000	0	0	175,000	EUR	164,566.88	0.31
1.625% HEINEKEN 20/25	150,000	0	0	150,000	EUR	140,000.83	0.26
2.13% TOYOTA M.F.NL 23/27	300,000	0	0	300,000	CHF	308,250.00	0.58
2.2075% VW FINL SVCS 24/27	300,000	0	0	300,000	CHF	305,850.00	0.57
2.25% ENBW INTL FIN 23/26	300,000	0	0	300,000	CHF	306,000.00	0.57
2.5% SUB ACHMEA 19/39	150,000	0	0	150,000	EUR	130,808.65	0.24
3.10% SUB RABOBANK 21/PERP JR S	200,000	0	0	200,000	EUR	169,178.47	0.32
3.25% SUB RABOBANK 19/PERP JR S	200,000	0	0	200,000	EUR	177,879.46	0.33
						1,850,134.29	3.45
POLOGNE							
1.0183% MBANK 19/24	400,000	0	0	400,000	CHF	399,920.00	0.75
2.375% TAURON POLSKA ENER.17/27	200,000	0	0	200,000	EUR	181,040.42	0.34
						580,960.42	1.08
SUEDE							
2.7725% SWEDBANK 23/28	200,000	0	0	200,000	CHF	210,900.00	0.39
						210,900.00	0.39
SUISSE							
0.25% INVESTIS HLDG 21/25	250,000	0	0	250,000	CHF	248,950.00	0.46
0.375% OC OERLIKON 21/25	300,000	0	0	300,000	CHF	296,100.00	0.55
0.625% SYNGENTA FIN. 21/24	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
0.8% SULZER 20/25	500,000	0	0	500,000	CHF	496,250.00	0.93
0.875% BKW 22/26	450,000	0	0	450,000	CHF	448,425.00	0.84
1.25% HIRSLANDEN 21/26	300,000	0	0	300,000	CHF	297,000.00	0.55
1.40% RIETER HLDG 21/27	385,000	0	0	385,000	CHF	383,075.00	0.72
1.5% SUB HELVETIA SCHZ. 20/PERP	400,000	0	0	400,000	CHF	398,000.00	0.74
1.50% TEMENOS 19/25 SR S	260,000	0	0	260,000	CHF	256,620.00	0.48
1.625% ALPIQ HLD 22/25	450,000	0	0	450,000	CHF	450,720.00	0.84

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc.

Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2024

Titres	Total au 31.03.2024	Achats	Ventes	Total au 30.09.2024	Devise	Valeur de marché (en CHF)	% de la fortune totale du compartiment	
1.625% SYNGENTA FINANCE 14/24	300,000	0	0	300,000	CHF	299,820.00	0.56	
1.7% SUB ST.GALLER KB 17/PERP JR S	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00	
1.75% ALPIQ HLDG 22/26	300,000	0	0	300,000	CHF	303,300.00	0.57	
1.75% CIE FIN. TRADITION 19/25 SR S	300,000	0	0	300,000	CHF	298,800.00	0.56	
1.75% SUB HELVETIA SCHZ. 20/PERP	400,000	0	0	400,000	CHF	399,000.00	0.74	
1.75% SUB SWISS LIFE 21/PERP	400,000	0	0	400,000	CHF	402,200.00	0.75	
1.77% HIAG IMMOB.HG 22/26	300,000	0	0	300,000	CHF	301,200.00	0.56	
1.8% SUB.LUZERNER KB 16/PERP JR	600,000	0	0	600,000	CHF	579,600.00	1.08	
1.875% SUB BASLER KB 20/PERP JR	300,000	0	0	300,000	CHF	295,350.00	0.55	
1.875% SUB BQUE CANTON.GE 19/PERP JR	400,000	0	0	400,000	CHF	391,600.00	0.73	
1.875% TRADITION FIN 21/27	300,000	0	0	300,000	CHF	301,800.00	0.56	
1.95% INSELSPITAL-STIFTUNG 23/26	200,000	0	0	200,000	CHF	202,000.00	0.38	
1.995% EFG BANK AG 24/27	0	300,000	0	300,000	CHF	305,250.00	0.57	
2.00% SUB SWISS LIFE 18/PERP	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00	
2.20% SUB BALOISE LIFE 17/48	200,000	0	0	200,000	CHF	203,500.00	0.38	
2.25% SUB RAIFFEISEN 21/PERP JR	600,000	0	0	600,000	CHF	598,500.00	1.12	
2.25% VISECA HLDG 23/26	300,000	0	0	300,000	CHF	307,350.00	0.57	
2.375% CLARIANT 24/27 SR S	250,000	0	0	250,000	CHF	255,875.00	0.48	
2.375% SUB JULIUS BAER 19/PERP JR	500,000	0	0	500,000	CHF	488,000.00	0.91	
2.875% OC OERLIKON 23/26	300,000	0	0	300,000	CHF	305,400.00	0.57	
3% SUB. UBS GROUP 19/PERP JR S	600,000	0	0	600,000	CHF	592,500.00	1.11	
3.10% AKEB KERNEN. 22/25	300,000	0	0	300,000	CHF	306,450.00	0.57	
3.125% ALPIQ HLDG 23/27	200,000	0	0	200,000	CHF	208,800.00	0.39	
3.35% SULZER S 22/26	150,000	0	0	150,000	CHF	155,025.00	0.29	
3.375% SUB UBS GROUP 22/PERP JR S	400,000	0	0	400,000	CHF	395,000.00	0.74	
FR SUB ZUERCHER KB 17/PERP JR	200,000	0	0	200,000	CHF	200,100.00	0.37	
						11,371,560.00	21.23	
VENEZUELA								
0.70% CORP ANDINA DE FOMEN 20/25	500,000	0	0	500,000	CHF	498,050.00	0.93	
						498,050.00	0.93	
TOTAL OBLIGATIONS, OBLIGATIONS CONVERTIBLES, EMPRUNTS À OPTION ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE ET DROITS-VALEURS						26,625,979.27	49.71	
PRODUITS STRUCTURÉS								
VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES EN BOURSE								
GRANDE-BRETAGNE								
8.90% RC LS BARC (MBG/STLAM) 23/24	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00	
						0.00	0.00	
TOTAL PRODUITS STRUCTURÉS						0.00	0.00	

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc.

Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2024

Titres	Total au 31.03.2024	Achats	Ventes	Total au 30.09.2024	Devise	Valeur de marché (en CHF)	% de la fortune totale du compartiment
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS							
VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES EN BOURSE							
ALLEMAGNE							
ALLIANZ	450	0	0	450	EUR	124,976.69	0.23
DEUTSCHE POST	2,400	0	2,400	0	EUR	0.00	0.00
KNORR-BREMSE	1,750	0	290	1,460	EUR	109,754.48	0.20
SAP	715	0	145	570	EUR	109,685.76	0.20
						344,416.93	0.64
ESPAGNE							
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	2,670	0	0	2,670	EUR	133,575.65	0.25
REPSOL	6,400	0	6,400	0	EUR	0.00	0.00
						133,575.65	0.25
ETATS-UNIS							
ABBVIE	720	0	95	625	USD	104,115.16	0.19
ALPHABET 'C' -NON VOTING-	915	0	185	730	USD	102,954.18	0.19
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	325	0	55	270	USD	104,828.13	0.20
BOOKING HOLDINGS	37	0	6	31	USD	110,147.15	0.21
CISCO SYSTEMS	2,130	0	0	2,130	USD	95,623.65	0.18
COCA-COLA	1,670	0	0	1,670	USD	101,231.23	0.19
CVS HEALTH	1,295	0	1,295	0	USD	0.00	0.00
DIAMONDBACK ENERGY	700	0	140	560	USD	81,439.69	0.15
JOHNSON & JOHNSON	710	0	0	710	USD	97,061.06	0.18
LOWE'S COMPANIES	555	0	0	555	USD	126,803.91	0.24
MASTERCARD 'A'	240	0	0	240	USD	99,970.80	0.19
MERCK & CO	960	0	0	960	USD	91,961.80	0.17
MICROSOFT	290	0	0	290	USD	105,264.07	0.20
QUALCOMM	700	0	0	700	USD	100,411.97	0.19
UNITEDHEALTH GROUP	0	240	30	210	USD	103,573.43	0.19
						1,425,386.23	2.66
FINLANDE							
ELISA 'A'	0	2,500	0	2,500	EUR	112,078.91	0.21
						112,078.91	0.21
FRANCE							
L'OREAL	255	0	0	255	EUR	96,519.43	0.18
MICHELIN	3,200	0	0	3,200	EUR	109,840.15	0.21
SCHNEIDER ELECTRIC	500	0	0	500	EUR	111,184.54	0.21
SCOR	4,035	0	4,035	0	EUR	0.00	0.00
TOTALENERGIES	1,675	0	0	1,675	EUR	92,249.74	0.17
VINCI	0	1,050	0	1,050	EUR	103,744.78	0.19
						513,538.64	0.96

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc.

Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2024

Titres	Total au 31.03.2024	Achats	Ventes	Total au 30.09.2024	Devise	Valeur de marché (en CHF)	% de la fortune totale du compartiment
GRANDE-BRETAGNE							
AVIVA	21,500	0	2,800	18,700	GBP	102,324.80	0.19
GSK	6,000	0	1,000	5,000	GBP	85,795.68	0.16
RIO TINTO	1,850	0	0	1,850	GBP	110,922.25	0.21
						299,042.73	0.56
ITALIE							
ENI	6,960	0	0	6,960	EUR	89,650.62	0.17
						89,650.62	0.17
JERSEY							
GLENCORE	20,000	5,000	0	25,000	GBP	120,985.21	0.23
						120,985.21	0.23
SUISSE							
ALLREAL HOLDING	0	670	0	670	CHF	106,396.00	0.20
BALOISE-HOLDING	700	0	0	700	CHF	120,750.00	0.23
BUCHER INDUSTRIES NOM.	295	0	0	295	CHF	113,132.50	0.21
CHUBB	452	0	0	452	USD	109,958.67	0.21
DOMINICE SWISS PROP RIGHT	0	2,760	2,760	0	CHF	0.00	0.00
DORMAKABA HOLDING	0	215	43	172	CHF	107,672.00	0.20
GALENICA	1,335	0	0	1,335	CHF	99,390.75	0.19
HBM HEALTHCARE INVESTMENTS	560	0	0	560	CHF	106,064.00	0.20
HELVETIA HOLDING	820	0	0	820	CHF	119,720.00	0.22
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	375	0	0	375	CHF	86,550.00	0.16
MOBIMO HOLDING	0	390	0	390	CHF	106,275.00	0.20
NESTLE	2,055	295	0	2,350	CHF	199,656.00	0.37
NOVARTIS NOM.	2,190	0	0	2,190	CHF	212,758.50	0.40
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	87	0	0	87	CHF	110,490.00	0.21
PLAZZA 'A' REG.	305	35	0	340	CHF	108,800.00	0.20
PSP SWISS PROPERTY REG.	0	835	0	835	CHF	103,456.50	0.19
ROCHE HOLDING D.RIGHT	785	135	180	740	CHF	200,244.00	0.37
SANDOZ GROUP	3,500	0	3,500	0	CHF	0.00	0.00
SFS GROUP	1,000	0	165	835	CHF	110,220.00	0.21
SONOVA HOLDING NOM.	358	0	0	358	CHF	108,760.40	0.20
SWISS LIFE HOLDING NOM.	170	0	0	170	CHF	120,020.00	0.22
SWISS PRIME SITE REG.	0	1,175	0	1,175	CHF	111,448.75	0.21
SWISS RE REG.	990	0	0	990	CHF	115,533.00	0.22
VAUDOISE ASSURANCES HOLDING	215	0	0	215	CHF	99,975.00	0.19
ZUG ESTATES HOLDING 'B'	59	0	0	59	CHF	109,150.00	0.20
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	212	0	0	212	CHF	108,077.60	0.20
						2,894,498.67	5.40
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS						5,933,173.59	11.08

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc.

Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2024

Titres	Total au 31.03.2024	Achats	Ventes	Total au 30.09.2024	Devise	Valeur de marché (en CHF)	% de la fortune totale du compartiment
PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS							
VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC							
ETATS-UNIS							
INVESCO S&P500 EQUAL WEIGHT TECHNO.	25,300	0	0	25,300	USD	804,586.43	1.50
ISHARES GLOBAL ENERGY ETF	5,625	0	0	5,625	USD	192,076.34	0.36
ISHARES TIPS BOND ETF USD	0	2,800	0	2,800	USD	260,923.51	0.49
						1,257,586.28	2.35
GUERNESEY							
REAL ESTATE CREDIT INVESTMENT GBP	88,000	0	0	88,000	GBP	127,451.71	0.24
						127,451.71	0.24
IRLANDE							
GAM STAR-MBS TOTAL RETURN INS.CHF H	35,000	0	0	35,000	CHF	368,809.00	0.69
ISHARES EUROPEAN PROP.YLD ETF EUR	9,500	0	0	9,500	EUR	285,751.79	0.53
ISHARES III-CORE MSCI JAPAN IMI USD	10,700	0	0	10,700	USD	517,911.02	0.97
ISHARES III-MSCI EUROPE -CAP.-	11,225	0	700	10,525	EUR	798,690.62	1.49
ISHARES III-S&P SMALLCAP 600	2,870	0	0	2,870	USD	229,219.19	0.43
ISHARES V-GOLD PRODUCERS ETF USD	8,500	0	0	8,500	USD	125,621.47	0.23
ISHARES VII-COR.MSCI PAC.EX JAP.ETF	2,330	0	0	2,330	USD	389,851.27	0.73
ISHARES VII-CORE EURO STOXX50 ETF	5,000	0	370	4,630	EUR	805,434.90	1.50
ISHARES VII-MSCI USA USD ETF	670	0	0	670	USD	329,499.07	0.62
ISHARES VII-NASDAQ 100 UCITS USD	852	0	32	820	USD	790,079.22	1.47
ISHARES-CORE MSCI EM.MKTS IMI ETF	28,700	0	0	28,700	USD	893,102.66	1.67
ISHARES-MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN	15,600	0	0	15,600	USD	742,715.41	1.39
MONTLAKE-DUNN WMA INST.A CHF POOL.	1,245	0	0	1,245	CHF	155,374.26	0.29
PIMCO GIS-CAP.SEC.INST.CHF HGD-ACC	60,500	0	0	60,500	CHF	1,015,190.00	1.90
U ACCESS(IR)-CHEYNE ARBITR.C H CHF	1,650	0	1,650	0	CHF	0.00	0.00
XTRACKERS-S&P 500 EQ.WEIGHT 1C USD	8,000	0	1,450	6,550	USD	537,386.06	1.00
						7,984,635.94	14.91
LUXEMBOURG							
ALPHA-FAIR OAKS DYNAMIC CRED.A CHF	370	0	0	370	CHF	405,279.50	0.76
UBAM GL.HIGH YIELD SOLUTION IHC CHF	6,300	0	0	6,300	CHF	1,121,967.00	2.09
						1,527,246.50	2.85
SUISSE							
CS REAL ESTATE FD LIVINGPLUS PART	2,390	0	0	2,390	CHF	362,085.00	0.68
CS REAL ESTATE GREEN PROPERTY PART	2,930	0	0	2,930	CHF	357,460.00	0.67
CS REAL ESTATE LOGISTICSPLUS	3,520	0	0	3,520	CHF	362,560.00	0.68
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND CHF	2,760	0	0	2,760	CHF	362,940.00	0.68
ISHARES ETF (CH)-SMI R A	17,150	0	575	16,575	CHF	2,092,428.00	3.91
ISHARES(CH)-SMIM (R) A	7,465	0	0	7,465	CHF	2,139,095.75	3.99
PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE PART	2,200	0	0	2,200	CHF	381,700.00	0.71
PPMF CH-PHYSICAL GOLD P DY USD	3,000	0	0	3,000	USD	631,270.64	1.18
REALSTONE CHF	2,710	0	0	2,710	CHF	350,945.00	0.66

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc.

Climber Umbrella Fund - Conservative (CHF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2024

Titres	Total au 31.03.2024	Achats	Ventes	Total au 30.09.2024	Devise	Valeur de marché (en CHF)	% de la fortune totale du compartiment
UBS CH PROP.-DIR.RESIDENTIAL PART	18,125	0	0	18,125	CHF	380,625.00	0.71
UBS(CH)PROPERTY-DIRECT URBAN PART.	23,700	0	0	23,700	CHF	335,355.00	0.63
						7,756,464.39	14.48
TOTAL PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS						18,653,384.82	34.82
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS							
OPTIONS							
ETATS-UNIS							
PUT S&P 500 INDEX	0	4	0	4	USD	51,355.32	0.10
						51,355.32	0.10
SUISSE							
PUT EUROSTOXX 50 ESTX 50 EUR -PRICE-	0	23	0	23	EUR	29,556.63	0.06
PUT SMI INDEX OHNE DIVIDENDENKORREKT.	0	20	0	20	CHF	60,340.00	0.11
						89,896.63	0.17
TOTAL OPTIONS						141,251.95	0.26
Titres	Achats	Devise	Ventes	Devise	Valeur de marché (en CHF)	% de la fortune totale du compartiment	
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE A TERME							
FX-SW 18.03.2024-15.05.2024	1,439,220.00	CHF	1,500,000.00	EUR	0.00	0.00	
FX-SW 18.03.2024-15.05.2024	3,732,817.50	CHF	4,250,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 13.05.2024-24.07.2024	1,457,001.30	CHF	1,500,000.00	EUR	0.00	0.00	
FX-SW 13.05.2024-24.07.2024	3,821,302.50	CHF	4,250,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 22.07.2024-19.09.2024	1,443,727.65	CHF	1,500,000.00	EUR	0.00	0.00	
FX-SW 22.07.2024-19.09.2024	3,746,572.63	CHF	4,250,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 17.09.2024-20.11.2024	1,309,162.40	CHF	1,400,000.00	EUR	0.00	0.00	
FX-SW 17.09.2024-20.11.2024	3,351,549.20	CHF	4,000,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 17.09.2024-20.11.2024	1,309,162.40	CHF	1,400,000.00	EUR	-4,080.44	-0.01	
FX-SW 17.09.2024-20.11.2024	3,351,549.20	CHF	4,000,000.00	USD	-3,418.30	-0.01	
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE A TERME					-7,498.74	-0.02	

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES

	Valeur de marché (en CHF)	% de la fortune totale du compartiment
(a)	51,353,789.63	95.87
(b)	-7,498.74	-0.01
(c)	0.00	0.00

(a) placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal (art. 88, al. 1, LPCC)

(b) placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché

(c) placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché

DEVICES	COURS
AUD	0.585213
EUR	0.941444
GBP	1.131496
USD	0.843550

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc.

Climber Umbrella Fund

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI")

La VNI 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 correspondant. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement d'un compartiment sont fermés (par exemple : jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la VNI dudit compartiment.

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 de fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la VNI. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction de fonds peut les évaluer comme indiqué dans le paragraphe précédent.

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).

Les avoirs en banque sont évalués à la valeur nominale 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.

La VNI d'une part d'un compartiment est obtenue à partie 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 0.001 dans l'unité de compte du compartiment en question.

La valeur des contrats à terme (contrats futures et forwards) et des contrats d'options négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé doit être déterminée sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse de valeurs ou l'autre marché réglementé qui constitue en règle générale le principal lieu de négociation de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé (dérivé conclu OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

Souscription / remboursement

Les parts des compartiments sont émises ou rachetées mensuellement, chaque dernier jour ouvrable bancaire du mois.

Il n'est pas effectué d'émission ou de rachat les jours fériés suisses (Pâques, Pentecôte, Noël, Nouvel an, Fête nationale, etc.) ainsi que les jours de fermeture des bourses ou des marchés des principaux pays de placement d'un compartiment, ou dans le cas de circonstances exceptionnelles au sens du paragraphe 17, chiffre 4 du contrat de fonds.

Les ordres de souscription ou de rachat interviennent chaque dernier jour ouvrable bancaire du mois, moyennant un préavis de 2 jours ouvrables bancaires jusqu'à 16 heures au plus tard pour les souscriptions (jour de passation de l'ordre des souscriptions) et de 10 jours ouvrables bancaires jusqu'à 16 heures au plus tard pour les rachats (jour de passation de l'ordre des rachats). Le calcul a lieu le premier jour ouvrable bancaire du mois (jour d'évaluation) suivant le jour de passation de l'ordre sur la base des cours de clôture du dernier jour ouvrable du mois précédent.

Climber Umbrella Fund

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Le principe du Forward Pricing, selon lequel la valeur nette d'inventaire prise pour le décompte n'est pas encore connue au moment de la passation d'ordre, doit être respecté en tout temps.

Délai de paiement 2 jours ouvrables bancaires suivant le jour d'évaluation.

Utilisation des dérivés La direction de fonds veille à ce que l'utilisation de dérivés ne conduise pas, par son effet économique, y compris lors de circonstances de marché extraordinaires, à une divergence par rapport aux objectifs de placement tels qu'ils ressortent du contrat de fonds, du prospectus ou à une modification des caractéristiques de placement des compartiments du fonds de placement. De plus, les sous-jacents des dérivés doivent être admis à titre de placements pour le compartiment conformément au contrat de fonds.

La direction de fonds peut notamment faire appel à des formes de base de dérivés tels que des options call et put dont la valeur à l'échéance dépend linéairement de la différence positive ou négative entre la valeur vénale du sous-jacent et le prix d'exercice et qui est égale à zéro lorsque la différence est de signe opposé, des credit default swaps (CDS), des swaps dont les paiements dépendent linéairement et de manière "non-path dependent" de la valeur du sous-jacent ou d'un montant absolu, ainsi que des opérations à terme (Futures et Forwards) dont la valeur dépend linéairement de la valeur du sous-jacent. Elle peut utiliser en supplément des combinaisons de formes de base de dérivés ainsi que des dérivés dont l'effet économique ne peut être décrit ni par une forme de base de dérivés, ni par une combinaison de formes de base de dérivés (dérivés exotiques).

La direction de fonds peut conclure des opérations sur dérivés standardisés ou non. Elle peut effectuer des opérations sur dérivés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, ou encore OTC (Over-the-Counter).

Instruments financiers dérivés L'approche Commitment II s'applique pour mesurer le risque. L'engagement total d'un compartiment lié à des dérivés ne doit ainsi pas excéder 100% de sa fortune nette et l'engagement total ne peut pas dépasser 200% de sa fortune nette. En tenant compte de la possibilité de prise temporaire de crédit à hauteur de 25% au maximum de la fortune nette du fonds selon § 13, chiffre 2, du contrat de fonds, l'engagement du total du fonds peut s'élever jusqu'à 225% de la fortune nette du fonds. Le calcul de l'engagement total s'effectue conformément à l'art. 35 OPC-FINMA.