

# GONET

BANQUIERS 1845

Fonds de placement de droit suisse relevant de la catégorie  
"autres fonds en placements traditionnels" à compartiments

Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2024

Umbrella fund under Swiss law established under the  
category "Other traditional investment funds"

Unaudited semi-annual report as at June 30, 2024

# Gonet Funds

## TABLE DES MATIERES / TABLE OF CONTENTS

ORGANISATION / ORGANISATION	4
<b>GONET FUNDS - SEMI-INSTITUTIONAL GONET 30</b>	
COMMENTAIRES DE MARCHÉ / MARKET REVIEW	13
COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS	15
COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT	16
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND	18
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES / ADDITIONAL INFORMATION	20
INVENTAIRE DE FORTUNE / INVENTORY OF FUND ASSETS	24
<b>GONET FUNDS - SEMI-INSTITUTIONAL GONET 30 EURO</b>	
COMMENTAIRES DE MARCHÉ / MARKET REVIEW	26
COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS	28
COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT	29
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND	30
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES / ADDITIONAL INFORMATION	31
INVENTAIRE DE FORTUNE / INVENTORY OF FUND ASSETS	33

# Gonet Funds

## TABLE DES MATIERES / TABLE OF CONTENTS

### GONET FUNDS - SEMI-INSTITUTIONAL GONET 70

COMMENTAIRES DE MARCHÉ / MARKET REVIEW	35
COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS	37
COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT	38
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND	39
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES / ADDITIONAL INFORMATION	40
INVENTAIRE DE FORTUNE / INVENTORY OF FUND ASSETS	42

### GONET FUNDS - GONET SWISS EQUITIES

COMMENTAIRES DE MARCHÉ / MARKET REVIEW	44
COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS	46
COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT	47
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND	48
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES / ADDITIONAL INFORMATION	49
INVENTAIRE DE FORTUNE / INVENTORY OF FUND ASSETS	51
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS / NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS	53

# Gonet Funds

## ORGANISATION / ORGANISATION

Direction de fonds de placement / Fund Management Company	FundPartner Solutions (Suisse) SA Route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73 Téléphone / Phone +41 (0) 58 323 37 77
Banque dépositaire / Custodian bank	Banque Pictet & Cie SA Route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73 Téléphone / Phone +41 (0) 58 323 23 23
Gestionnaire / Asset Manager	Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30, Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30 Euro, Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 70 et / and Gonet Funds - Gonet Swiss Equities :  Gonet & Cie SA Boulevard du Théâtre 6, CH-1204 Genève Téléphone / Phone +41 (0) 22 317 17 17
Délégation de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI") / Delegation of the operation of the IT system and calculation of the net asset value ("NAV")	FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg
Délégation du traitement des ordres de souscription et de rachat / Delegation of processing of subscription and redemption orders	FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg
Société d'audit / Auditor	PricewaterhouseCoopers SA, Avenue Giuseppe-Motta 50, CH-1202 Genève
Contrepartie sur OTC / Counterparty on OTC	Banque Pictet & Cie SA Genève

## ORGANISATION (suite)

### Objectifs de placement **Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30**

L'objectif de placement du compartiment consiste principalement à obtenir une appréciation du capital à long terme ainsi qu'un revenu régulier. Les investisseurs pourront participer et bénéficier du rendement d'un instrument de placement mis en œuvre par le biais d'un portefeuille balancé d'actifs traditionnels diversifiés à l'échelle mondiale par secteur, pays et monnaie, où la part investie en action ascende en principe à 30%, et ce tout en suivant les principes énoncés dans la Loi sur la prévoyance professionnelle, vieillesse, survivants et invalidité ("LPP").

L'indice de référence (Customised Benchmark), se compose des indices suivants :

- 10% CS Index Fund CH - Switzerland Bond Index AAA-BBB Blue
- 10% iShares SBI AAA-BBB Bond Index Fund
- 14% db x-trackers II Global Government Bond UCITS ETF - CHF hedged
- 5% iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund
- 5% SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF
- 13% iShares Core SPI ETF
- 14% db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF
- 3% iShares Emerging Markets Equity Index Fund (IE)
- 15% UBS ETF SXI Real Estate Funds
- 10% GS Absolute Return Tracker Portfolio - CHF hedged
- 1% UBS Money Market CHF

### **Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30 Euro**

L'objectif de placement du compartiment consiste principalement à obtenir une appréciation du capital à long terme ainsi qu'un revenu régulier. Les investisseurs pourront participer et bénéficier du rendement d'un instrument de placement mis en œuvre par le biais d'un portefeuille balancé d'actifs traditionnels dont les investissements sont principalement orientés vers des titres ou émetteurs européens tout en assurant une diversification à l'échelle mondiale par secteur, pays et monnaie. La part investie en action ascende en principe à 30%.

Le compartiment n'a pas d'indice de référence.

### **Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 70**

L'objectif de placement du compartiment consiste principalement à obtenir une appréciation du capital à long terme par le biais d'une diversification mondiale par secteur, pays et monnaie ainsi que d'un revenu régulier. Les investisseurs pourront participer et bénéficier du rendement d'un instrument de placement mis en œuvre par le biais d'un portefeuille d'actifs traditionnels tout en assurant une diversification à l'échelle mondiale par secteur, pays et monnaie. La part investie en action ascende en principe à 70%.

Le compartiment n'a pas d'indice de référence.

### **Gonet Funds - Gonet Swiss Equities**

L'objectif de placement du compartiment est de produire une croissance du capital à long terme supérieure à l'indice SPI. Les fluctuations de valeur des parts de fonds peuvent toutefois considérablement différer de celles de l'indice SPI. La politique de placement du compartiment sera principalement mise en œuvre par le biais de placements directs dans les actions faisant partie de l'indice SPI. Le compartiment investit majoritairement dans des titres de sociétés pouvant être qualifiées de grande et de moyenne capitalisation.

L'indice de référence du compartiment est le SPI (TR).

# Gonet Funds

## ORGANISATION (suite)

<b>Forme juridique</b>	<p>Fonds de placement contractuel de droit suisse relevant de la catégorie "autres fonds en placements traditionnels" à compartiments au sens des art. 25 ss en relation avec les art. 68 et 92 ss de la loi fédérale du 23 juin 2006 sur les placements collectifs de capitaux (LPCC).</p> <p>Dernier prospectus avec contrat de fonds intégré entré en vigueur le 16 février 2024, autorisé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 8 février 2024.</p>
<b>Lancement du fonds</b>	26 septembre 2018
<b>Lancement des classes</b>	<p>Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Classe -A- : 26 septembre 2018</li><li>Classe -B- : 9 mai 2019</li><li>Classe -L- : 18 octobre 2018</li><li>Classe -P- : 26 septembre 2018</li><li>Classe -I- : 9 décembre 2021</li></ul> <p>Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30 Euro</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Classe -A- : 22 janvier 2020</li><li>Classe -B- : 15 janvier 2020</li></ul> <p>Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 70</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Classe -B- : 2 décembre 2021</li><li>Classe -L- : 2 décembre 2021</li><li>Classe -I- : 2 décembre 2021</li></ul> <p>Gonet Funds - Gonet Swiss Equities</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Classe -C- : 23 avril 2020</li></ul>
<b>Classes de parts et Numéros de valeurs</b>	<p>La classe de parts -A-, dont les revenus nets sont réinvestis, est ouverte à tous les investisseurs.</p> <p>La classe de parts -B-, dont les revenus nets sont réinvestis, est ouverte aux investisseurs qualifiés (selon article 10 alinéa 3 LPCC).</p> <p>La classe de parts -C-, dont les revenus nets sont réinvestis, est ouverte aux investisseurs qualifiés (selon article 10 alinéa 3 et 3ter LPCC) qui investissent un montant minimum initial de CHF 100,000 dans le compartiment.</p> <p>La classe de parts -L-, dont les revenus nets sont réinvestis, est ouverte à l'institut de prévoyance Gonet et à la Fondation pour Cadres Dirigeants d'Entreprises.</p> <p>La classe de parts -P-, dont les revenus nets sont réinvestis, est réservée à des institutions de prévoyance professionnelle et de prévoyance liée suisses exonérées d'impôts ou à des institutions de libre passage suisses exonérées d'impôts exécutant leur obligation fiscale par la déclaration des prestations imposables visée à l'art. 38a de l'ordonnance sur l'impôt anticipé (OIA). Il appartient à la direction du fonds ou à la banque dépositaire de déterminer si les conditions de participation au fonds sont remplies.</p> <p>La classe de parts -I-, dont les revenus nets sont réinvestis, est ouverte à la fondation Lemania de libre passage (FLLP) et la fondation romande en faveur de la prévoyance individuelle - 3a (FPRI).</p>

# Gonet Funds

## ORGANISATION (suite)

	Nom du compartiment	Classe de parts	Code ISIN
	Semi-Institutional Gonet 30	A	CH0433327860
		B	CH0433337927
		L	CH0433337935
		P	CH0433337984
		I	CH1152467010
	Semi-Institutional Gonet 30 Euro	A	CH0516767818
		B	CH0516767826
	Semi-Institutional Gonet 70	B	CH1143006430
		L	CH1143006562
		I	CH1143006745
	Gonet Swiss Equities	C	CH0531334503
<b>Monnaie de référence</b>	Semi-Institutional Gonet 30	CHF	
	Semi-Institutional Gonet 30 Euro	EUR	
	Semi-Institutional Gonet 70	CHF	
	Gonet Swiss Equities	CHF	

**Emissions & rachats** Les parts des compartiments sont émises ou rachetées chaque mercredi pour le compartiment Semi-Institutional Gonet 30 Euro et chaque jeudi pour les autres compartiments (ou le premier jour ouvrable bancaire suivant en cas de jour férié).

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 5 du contrat de fonds.

Les ordres de souscription et de rachat qui parviennent à la banque dépositaire le mercredi pour le compartiment Semi-Institutional Gonet 30 Euro ou le jeudi pour les autres compartiments (respectivement le jour ouvrable bancaire précédent en cas de jour férié) jusqu'à quinze heures (15h00) au plus tard (jour de passation de l'ordre) sont traités le deuxième jour bancaire ouvrable suivant (jour d'évaluation), sur la base de la valeur d'inventaire calculée ce jour-là. La valeur nette d'inventaire utilisée pour le décompte n'est par conséquent pas encore connue au moment de la passation de l'ordre (forward pricing). Le calcul se fait le jour d'évaluation sur la base des cours de clôture du jour de passation de l'ordre.

## Rémunérations

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

Pour l'administration de chaque compartiment du fonds, la direction de fonds prélève une commission annuelle de maximum 0.25% de la valeur d'inventaire de la fortune du compartiment, perçue sur une base prorata temporis à la fin de chaque trimestre. Le taux effectivement appliqué est mentionné dans les rapports annuel et semestriel.

### Détails des commissions à la direction de fonds et des commissions de la banque dépositaire

Pour la gestion ainsi que pour la commercialisation des compartiments, la direction de fonds prélève une commission pour les classes -A-, -B-, -C-, -L-, -P- et -I- selon les taux donnés ci-après. Lorsque la gestion de la fortune d'un compartiment ou la distribution est déléguée à un gestionnaire de placement collectif ou un distributeur, la commission peut être mise à la charge du compartiment concerné et payée directement audit gestionnaire de placement collectif ou distributeur. Le taux effectivement appliqué est mentionné dans les rapports annuel et semestriel.

# Gonet Funds

## ORGANISATION (suite)

Classe -A- : 1.20% maximum de la valeur totale de la fortune du compartiment attribuable à cette classe

Classe -B- : 0.60% maximum de la valeur totale de la fortune du compartiment attribuable à cette classe

Classe -C- : 1.10% maximum de la valeur totale de la fortune du compartiment attribuable à cette classe

Classe -L- : 0.50% maximum de la valeur totale de la fortune du compartiment attribuable à cette classe

Classe -P- : 0.80% maximum de la valeur totale de la fortune du compartiment attribuable à cette classe

Classe -I- : 0.80% maximum de la valeur totale de la fortune du compartiment attribuable à cette classe

Pour les tâches de banque dépositaire telles que la conservation de la fortune des compartiments, le trafic de paiement et les autres tâches mentionnées au § 4 du contrat de fonds, la banque dépositaire prélève une commission annuelle maximale de 0.12% de la valeur d'inventaire de la fortune du compartiment, perçue sur une base prorata temporis à la fin de chaque trimestre. Le taux effectivement appliqué figure dans les rapports annuel et semestriel.

**Utilisation du résultat** Le revenu net du fonds est réinvesti annuellement dans la fortune du fonds, au plus tard quatre mois après la clôture de l'exercice.

**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%. La direction de fonds utilise la procédure de déclaration pour la classe de part L des compartiments Semi-Institutional Gonet 30 & Semi-Institutional Gonet 70.

**Autres informations** L'Autorité Fédérale de Surveillance des Marchés Financiers (FINMA) a approuvé le changement de désignation du fonds Lemanian Pension Fund en Gonet Funds effectif le 16 février 2024.

En date du 3 avril 2024, le compartiment PLEION Flex est entré en liquidation et fera l'objet d'un rapport de liquidation séparé. Les commissions de gestion, de banque dépositaire et d'administration n'ont plus été prélevées depuis.

**Publications du fonds** Le prospectus avec contrat de fonds intégré et les rapports annuels 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](http://www.swissfunddata.ch)).



## ORGANISATION (continued)

### Investment objectives

#### **Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30**

The sub-fund's main investment objective is to achieve long-term capital appreciation and to provide a regular flow of income. Investors will be able to participate in and benefit from the return generated by an investment instrument implemented by way of a balanced portfolio of traditional assets, diversified globally, by sector, country and currency, in which the proportion invested in equities may in principle be as high as 30%, while complying with the principles laid down in the Federal Law on Occupational Retirement, Survivors and Disability Pension Plans ("BVG").

The customised benchmark is composed of the following indices:

- 10% CS Index Fund CH - Switzerland Bond Index AAA-BBB Blue
- 10% iShares SBI AAA-BBB Bond Index Fund
- 14% db x-trackers II Global Government Bond UCITS ETF - CHF hedged
- 5% iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund
- 5% SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF
- 13% iShares Core SPI ETF
- 14% db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF
- 3% iShares Emerging Markets Equity Index Fund (IE)
- 15% UBS ETF SXI Real Estate Funds
- 10% GS Absolute Return Tracker Portfolio - CHF hedged
- 1% UBS Money Market CHF

#### **Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30 Euro**

The sub-fund's investment objective is mainly to achieve long-term capital appreciation and regular income. Investors will be able to participate in and benefit from the performance of an investment instrument implemented through a balanced portfolio of traditional assets whose investments are mainly oriented towards European securities or issuers while ensuring worldwide diversification by sector, country and currency. The proportion invested in equities rises in principle to 30%.

The sub-fund does not have a benchmark index.

#### **Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 70**

The sub-fund's investment objective is mainly to achieve long-term capital appreciation through worldwide diversification by sector, country, and currency as well as regular income. Investors will be able to participate in and benefit from the performance of an investment instrument implemented through a balanced portfolio of traditional assets while achieving through worldwide diversification by sector, country, and currency. The proportion invested in equities rises in principle to 70%.

The sub-fund does not have a benchmark index.

#### **Gonet Funds - Gonet Swiss Equities**

The sub-fund's investment objective is to produce long-term capital growth in excess of the SPI index. However, fluctuations in the value of fund units may differ significantly from those of the SPI Index. The investment policy will be implemented mainly through direct investments in the equities included in the SPI index. The sub-fund invests mainly in securities of companies that can be classified as large- and medium-capitalisation companies.

The sub-fund's benchmark index is the SPI (TR).

# Gonet Funds

## ORGANISATION (continued)

<b>Legal form</b>	<p>Swiss contractual investment fund, type “other traditional investment fund” within the scope of Articles 25 <i>et seq.</i> in conjunction with Articles 68 and 92 <i>et seq.</i> of the Federal Act of June 23, 2006, on Collective Investment Schemes (CISA).</p> <p>Last prospectus with integrated fund contract authorised on February 16, 2024 by Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) came into effect on February 8, 2024.</p>
<b>Fund launch</b>	September 26, 2018
<b>Launch of classes</b>	<p>Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Units -A-: Septembre 26, 2018</li><li>Units -B-: May 9, 2019</li><li>Units -L-: Octobre 18, 2018</li><li>Units -P-: Septembre 26, 2018</li><li>Units -I-: December 9, 2021</li></ul> <p>Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30 Euro</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Units -A-: January 22, 2020</li><li>Units -B-: January 15, 2020</li></ul> <p>Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 70</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Units -B-: December 2, 2021</li><li>Units -L-: December 2, 2021</li><li>Units -I-: December 2, 2021</li></ul> <p>Gonet Funds - Gonet Swiss Equities</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Units -C-: April 23, 2020</li></ul>
<b>Unit classes and security numbers</b>	<p>The -A- units, whose net income is reinvested, are open to all investors.</p> <p>The -B- units, whose net income is reinvested, are open to qualified investors (in accordance with Article 10 (3) of the CISA).</p> <p>The -C- units whose net income is reinvested are open to qualified investors (in accordance with Article 10 (3) of the CISA) investing a minimum initial amount of CHF 100,000 in the sub-fund.</p> <p>The -L- units, whose net income is reinvested, are open to the Gonet retirement institution and the Fondation pour Cadres Dirigeants d'Entreprises (FCDE, Foundation for Managers and Executives).</p> <p>The -P- units, whose net income is reinvested, are restricted to tax exempt occupational benefits insurance and tied pension benefits institutions and to swiss tax exempt vested benefits institutions executing their fiscal duty using the taxable benefits reporting procedure in accordance with Article 38a of the ordonnance sur l'impôt anticipé (OIA). The fund management company or the custodian bank determine if the participation conditions to the fund are met.</p> <p>The -I- units, whose net income is reinvested, are open to the Fondation Lemania de libre passage (FLLP) and the Fondation romande en faveur de la prévoyance individuelle - 3a (FPRI).</p>

# Gonet Funds

## ORGANISATION (continued)

	Sub-fund	Class of Units	ISIN code
	Semi-Institutional Gonet 30	A	CH0433327860
		B	CH0433337927
		L	CH0433337935
		P	CH0433337984
		I	CH1152467010
	Semi-Institutional Gonet 30 Euro	A	CH0516767818
		B	CH0516767826
	Semi-Institutional Gonet 70	B	CH1143006430
		L	CH1143006562
		I	CH1143006745
	Gonet Swiss Equities	C	CH0531334503
<b>Reference currency</b>	Semi-Institutional Gonet 30	CHF	
	Semi-Institutional Gonet 30 Euro	EUR	
	Semi-Institutional Gonet 70	CHF	
	Gonet Swiss Equities	CHF	
<b>Issues &amp; redemptions</b>	<p>Units of the sub-funds are issued or redeemed every Wednesday for the sub-fund Semi-institutional Gonet 30 Euro and every Thursday for the other sub-funds. (or the following bank business day in the event of a public holiday).</p> <p>No units are issued or redeemed on Swiss public holidays (Easter, Whitsun, Christmas Day, New Year's Day, Swiss National Day, etc.) or days when stock exchanges or markets in the countries where the sub-fund is most active are closed, or in the event of exceptional circumstances within the meaning of paragraph 17, point 5 of the fund contract.</p> <p>Subscription and redemption orders that are received by the custodian no later than 3pm (15:00) on Wednesday for the sub-fund Semi-institutional Gonet 30 Euro or on Thursday for other sub-funds, or respectively on the previous bank business day in case of a public holiday, are processed on the second bank business day following such order placement day (valuation day) on the basis of the net asset value calculated on the valuation day. The net asset value used for settlement is therefore not known when the order is placed (forward pricing). It is calculated on the valuation day on the basis of the closing prices on the order placement day.</p>		
<b>Remuneration</b>	<p><b>Fees and expenses borne by the fund (extract of Article 19 of the fund agreement)</b></p> <p>For the administration of each sub-fund of the fund, the fund management company charges an annual fee of up to 0.25% of the sub-fund's net asset value, payable on a pro rata temporis basis at the end of each quarter. The rate actually applied is specified in the annual and semi-annual reports.</p> <p><b>Details of the fund management and custodian fees</b></p> <p>For the management and distribution of the sub-funds, the fund management company charges a fee for the -A-, -B-, -C-, -L-, -P- and -I- classes at the rates shown below. When the asset management or distribution for a sub-fund is delegated to a collective investment management company or a distributor respectively, the fee may be charged to the sub-fund and paid directly to said collective investment management company or distributor. The rate actually applied is specified in the annual and semi-annual reports.</p>		

# Gonet Funds

## ORGANISATION (continued)

Class -A-: Up to 1.20% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class

Class -B-: Up to 0.60% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class

Class -C-: Up to 1.10% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class

Class -L-: Up to 0.50% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class

Class -P-: Up to 0.80% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class

Class -I-: Up to 0.80% of the total value of the assets of the sub-fund attributable to this class

For the custodian's duties, such as the safekeeping of the assets of the sub-funds, payment traffic and other tasks referred to in Article 4 of the fund contract, the custodian charges an annual fee of up to 0.12% of the sub-fund's net asset value, payable on a pro rata temporis basis at the end of each quarter. The rate actually applied is specified in the annual and semi-annual reports.

<b>Appropriation of net income</b>	The fund's net income is reinvested annually in the fund's assets, no later than four months after the end of the financial year.
<b>Registered in</b>	Switzerland
<b>Restrictions</b>	Units may not be offered, sold or distributed in the United States.
<b>Taxation</b>	Accumulated returns are subject to the Federal withholding tax of 35%. The Fund management company uses the reporting procedure for the unit L of the sub-fund Semi-Institutional Gonet 30 and Semi-Institutional Gonet 70.
<b>Other information</b>	<p>The Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) has approved the change of the fund name from Lemania Pension Fund to Gonet Funds with effect from February 16, 2024.</p> <p>On April 3, 2024, the PLEION Flex sub-fund entered into liquidation and will be the subject of a separate liquidation report. Management, custodian and administration fees have not been charged since then.</p>
<b>The fund's publications</b>	<p>The prospectus, including the fund agreement, and the annual reports are available free of charge, upon request to the fund managers, the custodian or any distributor.</p> <p>Swiss Fund Data AG (<a href="http://www.swissfunddata.ch">www.swissfunddata.ch</a>).</p>

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30

## COMMENTAIRES DE MARCHÉ

### **Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30**

Globalement, la première moitié de l'année a été porteuse pour les actifs financiers et plus particulièrement les actions, les investisseurs réagissant positivement aux données économiques qui soutenaient un scénario d'atterrissage en douceur aux Etats-Unis et une légère reprise économique en Europe.

Les investisseurs ont été témoins d'une combinaison de baisse de l'inflation, de croissance économique résiliente et de faible taux de chômage. Dans le même temps, les principales banques centrales ont été en mesure de réaligner les attentes du marché en termes de calendrier et de nombre de baisses de taux d'intérêt pour 2024. Le marché obligataire a souffert de l'ajustement à la hausse de la courbe des taux, tant aux Etats-Unis qu'en Europe.

Le risque politique a resurgi à l'occasion des élections européennes, la dissolution surprise du parlement français a créé de la volatilité et a pesé sur les actions et obligations françaises. L'incertitude liée aux élections présidentielles américaines a également commencé à influencer les attentes des investisseurs en matière d'inflation et de croissance aux Etats-Unis.

Alors que l'incertitude politique s'accroît, la situation macroéconomique se clarifie. Les principales banques centrales ont indiqué qu'elles étaient "dépendantes des données", de sorte que les investisseurs savent où regarder pour obtenir une indication sur le rythme auquel les taux d'intérêt seront abaissés. La BNS et la BCE ont entamé le processus, tandis que la Fed a repoussé sa première baisse à la fin de l'année. Le rythme du changement sera dicté par le flux régulier de données économiques.

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30

## MARKET REVIEW

### **Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30**

Overall, the first half of the year was buoyant for financial assets and equities in particular, with investors reacting positively to economic data that supported a soft landing scenario in the US and a slight economic recovery in Europe.

Investors witnessed a combination of falling inflation, resilient economic growth and low unemployment. At the same time, the major central banks were able to realign market expectations in terms of the timing and number of interest rate cuts for 2024. The bond market suffered from the upward adjustment of the yield curve, both in the US and in Europe.

Political risk re-emerged during the European elections, with the surprise dissolution of the French parliament creating volatility and weighing on French equities and bonds. Uncertainty linked to the US presidential elections has also begun to influence investor expectations of inflation and growth in the US.

While political uncertainty is growing, the macroeconomic situation is becoming clearer. The major central banks have indicated that they are "data dependent", so investors know where to look for an indication of the pace at which interest rates will be cut. The SNB and ECB have begun the process, while the Fed has postponed its first cut until the end of the year. The pace of change will be dictated by the steady flow of economic data.

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30

## COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS

	30.06.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en / Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:		
- Avoirs à vue / Sight deposits	1,192,463.29	2,336,537.26
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisées en / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:		
- Parts d'autres placements collectifs / Units in other collective investment schemes	108,850,130.55	229,667,373.22
Instruments financiers dérivés / Derivative financial instruments:		
- Opérations de change à terme / Forward exchange contract	-26,471.99	171,054.67
Autres actifs / Other assets	144,581.75	581,145.18
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / TOTAL ASSETS OF THE SUBFUND</b>	<b>110,160,703.60</b>	<b>232,756,110.33</b>
<b>Dont à déduire / Less:</b>		
- Autres engagements / Other liabilities	117,188.66	349,843.66
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NET ASSETS OF THE SUBFUND</b>	<b>110,043,514.94</b>	<b>232,406,266.67</b>
<b>Nombre de parts en circulation / Number of units outstanding</b>		
Parts -A- / -A- units	44,411.32	44,851.32
Parts -B- / -B- units	282,162.55	289,579.38
Parts -L- / -L- units	665,957.07	651,695.25
Parts -P- / -P- units *	N/A	542.53
Parts -I- / -I- units *	N/A	1,227,686.60
<b>Valeur nette d'inventaire par part / Net asset value per unit (en / in CHF)</b>		
Parts -A- / -A- units	105.99	101.86
Parts -B- / -B- units	108.06	103.66
Parts -L- / -L- units	112.39	107.04
Parts -P- / -P- units *	N/A	104.43
Parts -I- / -I- units *	N/A	104.27

\* Les parts -P- et -I- ont été complètement remboursées respectivement le 8 février 2024 et 22 février 2024 /  
The -P- and -I- units were fully redeemed respectively on February 8, 2024 and February 22, 2024.

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30

## COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

	01.01.2024	01.01.2023
	30.06.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Produits des valeurs mobilières, divisés en / Income from securities, broken down by:		
- Rendements imposables réalisés sur fonds cibles / Realised taxable return on target funds	89,208.56	2,270,439.25
- Parts d'autres placements collectifs / Units of other collective investment schemes	588,376.04	1,790,595.29
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Current net income paid in on issued units	12,226.52	76,099.69
<b>TOTAL DES REVENUS / TOTAL INCOME</b>	<b>689,811.12</b>	<b>4,137,134.23</b>
<b>Dont à déduire / Less:</b>		
Intérêts passifs (position short) / Passive interest (short position)	6,651.73	59.72
Frais d'audit / Auditing expenses	7,176.25	14,001.00
Rémunérations réglementaires versées / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:		
- à la direction / to the fund management company (1)	115,258.14	357,488.46
- à la banque dépositaire / to the custodian bank (2)	55,782.22	175,464.77
- au gestionnaire / to the asset manager (3)		
Parts -A- / -A- units	18,482.23	43,206.65
Parts -B- / -B- units	60,588.97	123,970.54
Parts -L- / -L- units	17,878.75	114,733.06
Parts -P- / -P- units	30.23	470.88
Parts -I- / -I- units	68,317.60	635,022.27
Autres charges / Other expenses	1,519.79	2,263.15
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Current net income paid out on redeemed units	-91,055.36	79,367.89
<b>TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES</b>	<b>260,630.55</b>	<b>1,546,048.39</b>
<b>REVENU NET AVANT AJUSTEMENT / NET INCOME BEFORE ADJUSTMENT</b>	<b>429,180.57</b>	<b>2,591,085.84</b>
Ajustements fiscaux / Tax adjustments (4)	-	766,524.74
<b>RÉSULTAT NET / NET INCOME</b>	<b>429,180.57</b>	<b>3,357,610.58</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés / Realised capital gains and losses	-2,088,000.18	-3,098,911.82
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISED NET INCOME</b>	<b>-1,658,819.61</b>	<b>258,698.76</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Unrealised capital gains and losses (variation)	7,903,853.39	10,988,433.44
<b>RÉSULTAT TOTAL / TOTAL NET INCOME</b>	<b>6,245,033.78</b>	<b>11,247,132.20</b>
Résultat net par part / Net income per unit		
Parts -A- / -A- units	0.09	1.53
Parts -B- / -B- units	0.31	1.62
Parts -L- / -L- units	0.51	1.42
Parts -P- / -P- units *	N/A	2.73
Parts -I- / -I- units *	N/A	1.54

\* Les parts -P- et -I- ont été complètement remboursées respectivement le 8 février 2024 et 22 février 2024 / The -P- and -I- units were fully redeemed respectively on February 8, 2024 and February 22, 2024.



# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30

## COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

	Taux effectif des rémunérations (en % de la valeur net d'inventaire) / Actual rates of remuneration (in % of net asset value):					
	(1) à la direction / to the fund management company		(2) à la banque dépositaire / to the custodian bank		(3) au gestionnaire / to the asset manager	
	01.01.2024 30.06.2024	2023	01.01.2024 30.06.2024	2023	01.01.2024 30.06.2024	2023
Parts -A- / -A- units	0.17%	0.16%	0.08%	0.08%	0.80%	0.80%
Parts -B- / -B- units	0.17%	0.16%	0.08%	0.08%	0.40%	0.40%
Parts -L- / -L- units	0.17%	0.16%	0.08%	0.08%	0.10%	0.17%
Parts -P- / -P- units	N/A	0.16%	N/A	0.07%	N/A	0.50%
Parts -I- / -I- units	N/A	0.16%	N/A	0.08%	N/A	0.50%

(4) Les ajustements fiscaux interviennent uniquement à la clôture annuelle / Tax adjustments are made only at year end.

## Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30

### PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND

		Nombre de parts / Number of units		Nombre de parts / Number of units
<b>PARTS -A- EN CIRCULATION / -A- UNITS OUTSTANDING</b>				
Etat au / Statement as at	01.01.2024	44,851.32	01.01.2023	81,445.32
Parts émises / Units issued		0.00		1,000.00
Parts rachetées / Units redeemed		-440.00		-37,594.00
Etat au / Statement as at	30.06.2024	44,411.32	31.12.2023	44,851.32
<b>PARTS -B- EN CIRCULATION / -B- UNITS OUTSTANDING</b>				
Etat au / Statement as at	01.01.2024	289,579.38	01.01.2023	301,235.27
Parts émises / Units issued		4,910.00		37,277.00
Parts rachetées / Units redeemed		-12,326.83		-48,932.89
Etat au / Statement as at	30.06.2024	282,162.55	31.12.2023	289,579.38
<b>PARTS -L- EN CIRCULATION / -L- UNITS OUTSTANDING</b>				
Etat au / Statement as at	01.01.2024	651,695.25	01.01.2023	611,840.93
Parts émises / Units issued		31,054.98		49,071.46
Parts rachetées / Units redeemed		-16,793.16		-9,217.14
Etat au / Statement as at	30.06.2024	665,957.07	31.12.2023	651,695.25
<b>PARTS -P- EN CIRCULATION / -P- UNITS OUTSTANDING</b>				
Etat au / Statement as at	01.01.2024	542.53	01.01.2023	1,372.53
Parts émises / Units issued		0.00		200.00
Parts rachetées / Units redeemed		-542.53		-1,030.00
Etat au / Statement as at	08.02.2024	0.00	31.12.2023	542.53
<b>PARTS -I- EN CIRCULATION / -I- UNITS OUTSTANDING</b>				
Etat au / Statement as at	01.01.2024	1,227,686.60	01.01.2023	1,112,696.55
Parts émises / Units issued		516.00		531,862.00
Parts rachetées / Units redeemed		-1,228,202.60		-416,871.95
Etat au / Statement as at	22.02.2024	0.00	31.12.2023	1,227,686.60

## Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU  
COMPARTIMENT /  
NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF  
THE SUB-FUND

		CHF		CHF
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / CHANGE IN NET ASSETS OF THE SUBFUND</b>				
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	01.01.2024	232,406,266.67	01.01.2023	210,629,483.53
Païement de l'impôt anticipé sur le résultat thésaurisé / Payment of withholding tax on accumulated income		-186,490.32		-537,696.61
Solde des mouvements de parts / Balance of unit movements		-128,421,295.19		11,067,347.55
Résultat total / Total result		6,245,033.78		11,247,132.20
<b>Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>110,043,514.94</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>232,406,266.67</b>

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

### 1) Instruments financiers dérivés

Informations au 30.06.2024	Total	% de la fortune nette du compartiment
	CHF	
<b>Fortune nette du compartiment</b>	<b>110,043,514.94</b>	<b>100.00%</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	5,200,602.57	4.73%
Engagement total net résultant de dérivés	0.00	0.00%
Engagement de prêt de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0.00	0.00%

Les informations sont présentées au 30.06.2024 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 (%) (impôts anticipés réinvestis)

	01.01.2024 30.06.2024	2023	Depuis le (*) lancement
Parts -A-	4.59	4.83	1.31
Customized Benchmark Gonet Funds - Semi Institutional Gonet 30 (**)	4.94	4.72	1.55
Parts -B-	4.81	5.26	1.39
Customized Benchmark Gonet Funds - Semi Institutional Gonet 30 (**)	4.94	4.72	1.03
Parts -L-	5.00	5.49	2.30
Customized Benchmark Gonet Funds - Semi Institutional Gonet 30 (**)	4.94	4.72	-0.56
Parts -P- (***)	N/A	5.09	1.00
Customized Benchmark Gonet Funds - Semi Institutional Gonet 30 (**)	N/A	4.72	0.94
Parts -I- (***)	N/A	5.15	-4.10
Customized Benchmark Gonet Funds - Semi Institutional Gonet 30 (**)	N/A	4.72	-4.37

(\*) Performances annualisées.

(\*\*) La composition détaillée de l'indice se trouve en page 5 de ce rapport.

(\*\*\*) Les classes de parts -P- et -I- ont été complètement remboursées respectivement le 8 février 2024 et le 22 février 2024.

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.

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES (suite)

5) Total Expense Ratio Synthétique (%)	01.07.2023 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Parts -A-	1.42	1.41
Parts -B-	1.02	1.02
Parts -L-	0.72	0.79
Parts -P-	NA <sup>(*)</sup>	1.11
Parts -I-	NA <sup>(*)</sup>	1.12

(\*) Les classes de parts -P- et -I- ont été complètement remboursées respectivement le 8 février 2024 et le 22 février 2024.

Le TER synthétique correspond à la somme des TER des différents fonds cibles, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette du fonds faitier au jour de référence et du TER du fonds faitier déduction faite des rétrocessions et rabais perçues par les fonds cibles durant la période sous revue.

### 6) Indication sur les soft commission agreements

La direction de fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.

### 7) TER des fonds cibles

En accord avec le paragraphe § 19 ch.6 du contrat de fonds, le taux effectif de commission de gestion des fonds cibles le plus élevé est de 0.81% en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions (taux maximum selon le contrat de fonds : 3.00%).

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30

## ADDITIONAL INFORMATION

1) Derivative financial instruments	Information as at 30.06.2024	Total	% of the sub-fund's net assets
		CHF	
	The sub-fund's net assets	110,043,514.94	100.00%
	Total gross liabilities resulting from derivatives	5,200,602.57	4.73%
	Total net liabilities resulting from derivatives	0.00	0.00%
	Liabilities resulting from securities lending and repurchase operations	0.00	0.00%

The information as at 30.06.2024, is presented using the "Commitment II" approach.

2) Securities lending On the balance sheet date, no transferable securities were the object of a securities lending agreement.

3) Repurchase agreements On the balance sheet date, no transferable securities were the object of a repurchase agreement.

4) Performance (%) (withholding tax reinvested)	01.01.2024 30.06.2024	2023	Since inception (*)
-A- units	4.59	4.83	1.31
Customized Benchmark Gonet Funds - Semi Institutional Gonet 30 (**)	4.94	4.72	1.55
-B- units	4.81	5.26	1.39
Customized Benchmark Gonet Funds - Semi Institutional Gonet 30 (**)	4.94	4.72	1.03
-L- units	5.00	5.49	2.30
Customized Benchmark Gonet Funds - Semi Institutional Gonet 30 (**)	4.94	4.72	-0.56
-P- units (***)	N/A	5.09	1.00
Customized Benchmark Gonet Funds - Semi Institutional Gonet 30 (**)	N/A	4.72	0.94
-I- units (***)	N/A	5.15	-4.10
Customized Benchmark Gonet Funds - Semi Institutional Gonet 30 (**)	N/A	4.72	-4.37

(\*) Annualized performances.

(\*\*) The detailed composition of the benchmark can be found on page 9 of this report.

(\*\*\*) The -P- and -I- unit classes were fully redeemed respectively on February 8, 2024 and February 22, 2024.

Past performance does not constitute a guarantee of future performance. Performance data does not take into account fees received in respect of the issue and redemption of units.

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30

## ADDITIONAL INFORMATION (continued)

5) Total Expense Ratio Synthetic (%)	01.07.2023 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
-A- units	1.42	1.41
-B- units	1.02	1.02
-L- units	0.72	0.79
-P- units	NA <sup>(*)</sup>	1.11
-I- units	NA <sup>(*)</sup>	1.12

*(\*) The -P- and -I- unit classes were fully redeemed respectively on February 8, 2024 and February 22, 2024.*

The synthetic TER corresponds to the prorated TER of the individual target funds, weighted on the basis of their proportion in the net assets of the fund of funds as of the closing date, and the TER of the fund of funds minus the retrocessions and rebates received from the target funds during the reporting period.

### 6) Disclosure of the soft commission agreements

The Fund Management Company did not conclude soft commission agreements.

### 7) Target funds TER

In accordance with § 19 ch.6 of the fund contract, the highest effective management fee rate for target funds is 0.81% taking into account any discounts and retrocessions (maximum rate in accordance with the fund contract: 3.00%).

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2024 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2024

Titres / Titles	Total au 31.12.2023 / Total as at 31.12.2023	Achats / Purchases	Ventes / Sales	Total au 30.06.2024 / Total as at 30.06.2024	Devises / Currency	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANK RECEIVABLE</b>							
- À VUE / DEPOSITS AT SIGHT							
CHF					CHF	1,126,704.51	1.02
EUR					EUR	56,490.60	0.05
USD					USD	9,268.18	0.01
<b>TOTAL AVOIRS À VUE / TOTAL DEPOSITS AT SIGHT</b>						<b>1,192,463.29</b>	<b>1.08</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANK RECEIVABLE</b>						<b>1,192,463.29</b>	<b>1.08</b>
<b>PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / UNITS IN OTHER COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES</b>							
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET OPEN TO THE PUBLIC</b>							
<b>IRLANDE / IRELAND</b>							
BLACKROCK-ISH.EUR.IGC BD INST EUR	955,120	0	533,550	421,570	EUR	5,312,962.16	4.82
BLACKROCK-ISHARES E-M IDX D USD-ACC	677,800	0	382,910	294,890	USD	3,378,863.95	3.07
SSGA SPDR .EM LOC.BD USD ETF	236,070	5,300	129,120	112,250	USD	5,517,975.73	5.01
XTRACK.-MSCI AC W.ESG SC.ETF 1C EUR	1,083,700	9,270	659,720	433,250	EUR	15,519,697.21	14.09
						29,729,499.05	26.99
<b>LUXEMBOURG / LUXEMBOURG</b>							
GSFS-ABSOL.RET.TR.PTF I CHF HED.ACC	2,102,810	16,100	1,144,460	974,450	CHF	10,991,796.00	9.98
X-TRACKERS II-GL GO.BD 4C CHF H ETF	208,900	7,260	114,180	101,980	CHF	15,360,737.50	13.94
						26,352,533.50	23.92
<b>SUISSE / SWITZERLAND</b>							
BLACK.-I.S.R.E.AAA-BBB B.I.CH-D CHF	25,000	430	13,780	11,650	CHF	11,016,473.00	10.00
CSIF(CH)-BOND SWITZ.AAA-BBB BLUE FB	22,990	420	12,660	10,750	CHF	11,015,740.00	10.00
ISHARES(CH)-CORE SPI(R)(CH) CHF A	226,230	5,870	133,310	98,790	CHF	14,253,421.20	12.94
UBS ETF(CH)-SXI REAL EST.(R) A CHF	3,975,660	65,500	2,226,710	1,814,450	CHF	16,482,463.80	14.96
						52,768,098.00	47.90
<b>TOTAL PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / TOTAL UNITS IN OTHER COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES</b>						<b>108,850,130.55</b>	<b>98.81</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS</b>							
Titres / Titles	Achats / Purchases	Devises / Currency	Ventes / Sales	Devises / Currency	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund	
<b>OPERATIONS DE CHANGE A TERME / FORWARD EXCHANGE CONTRACT</b>							
FX-SW 19.10.2023-23.01.2024	11,061,439.74	CHF			11,740,000.00	0.00	0.00
FX-SW 20.12.2023-23.01.2024	564,949.74	CHF			600,000.00	0.00	0.00
FX-SW 19.01.2024-07.02.2024	11,658,091.60	CHF			12,340,000.00	0.00	0.00
FX-SW 05.02.2024-14.02.2024	11,540,838.15	CHF			12,340,000.00	0.00	0.00
FX-SW 12.02.2024-28.03.2024	5,270,944.00	CHF			5,600,000.00	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. / The purchases include the following transactions: purchases, new shares from subscription rights, new shares based on portfolio' securities, conversions, distribution of securities, exchanges, assets allocation, subscriptions, split/spin off, bonus shares, transfers, 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. / The sales include the following transactions: exchanges, exercises of subscription rights and options, repayments/payoffs, reverse-splits, exits at maturity date, drawing lots, transfers, sales, etc.



# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2024 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2024

Titres / Titles	Achats / Purchases	Devise / Currency	Ventes / Sales	Devise / Currency	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund
FX-SW 26.03.2024-28.06.2024	5,343,030.00	CHF	5,500,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 26.06.2024-30.09.2024	5,140,125.00	CHF	5,400,000.00	EUR	-26,471.99	-0.02
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE A TERME / TOTAL FORWARD EXCHANGE CONTRACT					-26,471.99	-0.02

### RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES / SPLIT OF INVESTMENTS IN THE FOLLOWING THREE VALUATION CATEGORIES

	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the sub-fund
(a)	108,850,130.55	98.81
(b)	-26,471.99	-0.02
(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

(a) trading of investments listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market (Art. 88 para 1 CISA)

(b) investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters

(c) investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances

DEVICES / CURRENCIES	COURS / EXCHANGE RATES
EUR	0.963075
USD	0.898600

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. / The purchases include the following transactions: purchases, new shares from subscription rights, new shares based on portfolio' securities, conversions, distribution of securities, exchanges, assets allocation, subscriptions, split/spin off, bonus shares, transfers, 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. / The sales include the following transactions: exchanges, exercises of subscription rights and options, repayments/payoffs, reverse-splits, exits at maturity date, drawing lots, transfers, sales, etc.

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

## COMMENTAIRES DE MARCHÉ

### Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

Globalement, la première moitié de l'année a été porteur pour les actifs financiers et plus particulièrement les actions, les investisseurs réagissant positivement aux données économiques qui soutenaient un scénario d'atterrissage en douceur aux Etats-Unis et une légère reprise économique en Europe.

Les investisseurs ont été témoins d'une combinaison de baisse de l'inflation, de croissance économique résiliente et de faible taux de chômage. Dans le même temps, les principales banques centrales ont été en mesure de réaligner les attentes du marché en termes de calendrier et de nombre de baisses de taux d'intérêt pour 2024. Le marché obligataire a souffert de l'ajustement à la hausse de la courbe des taux, tant aux Etats-Unis qu'en Europe.

Le risque politique a resurgi à l'occasion des élections européennes, la dissolution surprise du parlement français a créé de la volatilité et a pesé sur les actions et obligations françaises. L'incertitude liée aux élections présidentielles américaines a également commencé à influencer les attentes des investisseurs en matière d'inflation et de croissance aux Etats-Unis.

Alors que l'incertitude politique s'accroît, la situation macroéconomique se clarifie. Les principales banques centrales ont indiqué qu'elles étaient "dépendantes des données", de sorte que les investisseurs savent où regarder pour obtenir une indication sur le rythme auquel les taux d'intérêt seront abaissés. La BNS et la BCE ont entamé le processus, tandis que la Fed a repoussé sa première baisse à la fin de l'année. Le rythme du changement sera dicté par le flux régulier de données économiques.

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

## MARKET REVIEW

### **Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30 Euro**

Overall, the first half of the year was buoyant for financial assets and equities in particular, with investors reacting positively to economic data that supported a soft landing scenario in the US and a slight economic recovery in Europe.

Investors witnessed a combination of falling inflation, resilient economic growth and low unemployment. At the same time, the major central banks were able to realign market expectations in terms of the timing and number of interest rate cuts for 2024. The bond market suffered from the upward adjustment of the yield curve, both in the US and in Europe.

Political risk re-emerged during the European elections, with the surprise dissolution of the French parliament creating volatility and weighing on French equities and bonds. Uncertainty linked to the US presidential elections has also begun to influence investor expectations of inflation and growth in the US.

While political uncertainty is growing, the macroeconomic situation is becoming clearer. The major central banks have indicated that they are "data dependent", so investors know where to look for an indication of the pace at which interest rates will be cut. The SNB and ECB have begun the process, while the Fed has postponed its first cut until the end of the year. The pace of change will be dictated by the steady flow of economic data.

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

## COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS

	30.06.2024	31.12.2023
	EUR	EUR
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en / Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:		
- Avoirs à vue / Sight deposits	130,449.83	130,780.65
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisées en / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:		
- Parts d'autres placements collectifs / Units in other collective investment schemes	14,842,377.88	15,282,456.00
Autres actifs / Other assets	13,567.27	8,502.85
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / TOTAL ASSETS OF THE SUBFUND</b>	<b>14,986,394.98</b>	<b>15,421,739.50</b>
<b>Dont à déduire / Less:</b>		
- Engagements en banque / Bank overdraft	29.97	-
- Autres engagements / Other liabilities	32,250.45	38,681.78
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NET ASSETS OF THE SUBFUND</b>	<b>14,954,114.56</b>	<b>15,383,057.72</b>
<b>Nombre de parts en circulation / Number of units outstanding</b>		
Parts -A- / -A- units	7,430.00	7,480.00
Parts -B- / -B- units	140,782.26	147,357.26
<b>Valeur nette d'inventaire par part / Net asset value per unit (en / in EUR)</b>		
Parts -A- / -A- units	98.93	97.56
Parts -B- / -B- units	101.00	99.44

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

## COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023	
	EUR	EUR	
Produits des valeurs mobilières, divisés en / Income from securities, broken down by:			
- Rendements imposables réalisés sur fonds cibles / Realised taxable return on target funds	24,014.82	210,273.85	
- Parts d'autres placements collectifs / Units of other collective investment schemes	50,826.48	89,256.25	
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Current net income paid in on issued units	413.22	381.17	
<b>TOTAL DES REVENUS / TOTAL INCOME</b>	<b>75,254.52</b>	<b>299,911.27</b>	
<b>Dont à déduire / Less:</b>			
Intérêts passifs (position short) / Passive interest (short position)	-	174.15	
Frais d'audit / Auditing expenses	7,451.39	15,117.01	
Rémunérations réglementaires versées / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:			
- à la direction / to the fund management company (1)	15,300.44	29,591.48	
- à la banque dépositaire / to the custodian bank (2)	5,837.02	11,570.18	
- au gestionnaire / to the asset manager (3)			
Parts -A- / -A- units	2,899.85	5,777.92	
Parts -B- / -B- units	28,836.49	59,486.01	
Autres charges / Other expenses	1,012.04	2,152.99	
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Current net income paid out on redeemed units	1,167.08	1,402.54	
<b>TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES</b>	<b>62,504.31</b>	<b>125,272.28</b>	
<b>REVENU NET AVANT AJUSTEMENT / NET INCOME BEFORE ADJUSTMENT</b>	<b>12,750.21</b>	<b>174,638.99</b>	
Ajustements fiscaux / Tax adjustments (4)	-	95,756.12	
<b>RÉSULTAT NET / NET INCOME</b>	<b>12,750.21</b>	<b>270,395.11</b>	
Gains et pertes en capitaux réalisés / Realised capital gains and losses	67,698.99	-365,064.69	
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISED NET INCOME</b>	<b>80,449.20</b>	<b>-94,669.58</b>	
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Unrealised capital gains and losses (variation)	244,887.75	1,521,486.87	
<b>RÉSULTAT TOTAL / TOTAL NET INCOME</b>	<b>325,336.95</b>	<b>1,426,817.29</b>	
Résultat net par part / Net income per unit			
Parts -A- / -A- units	-0.10	1.61	
Parts -B- / -B- units	0.10	1.75	
Taux effectif des rémunérations (en % de la valeur net d'inventaire) / Actual rates of remuneration (in % of net asset value):			
	(1) à la direction / to the fund management company	(2) à la banque dépositaire / to the custodian bank	(3) au gestionnaire / to the asset manager
	01.01.2024 30.06.2024	2023 01.01.2024 30.06.2024	01.01.2024 30.06.2024
Parts -A- / -A- units	0.19%	0.19%	0.08% 0.07% 0.80%
Parts -B- / -B- units	0.19%	0.19%	0.08% 0.07% 0.40%

(4) Les ajustements fiscaux interviennent uniquement à la clôture annuelle / Tax adjustments are made only at year end.

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

## PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND

		Nombre de parts / Number of units		Nombre de parts / Number of units
<b>PARTS -A- EN CIRCULATION / -A- UNITS OUTSTANDING</b>				
Etat au / Statement as at	01.01.2024	7,480.00	01.01.2023	8,180.00
Parts émises / Units issued		0.00		0.00
Parts rachetées / Units redeemed		-50.00		-700.00
Etat au / Statement as at	30.06.2024	7,430.00	31.12.2023	7,480.00
<b>PARTS -B- EN CIRCULATION / -B- UNITS OUTSTANDING</b>				
Etat au / Statement as at	01.01.2024	147,357.26	01.01.2023	162,950.26
Parts émises / Units issued		12,975.00		8,975.00
Parts rachetées / Units redeemed		-19,550.00		-24,568.00
Etat au / Statement as at	30.06.2024	140,782.26	31.12.2023	147,357.26
		EUR		EUR
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / CHANGE IN NET ASSETS OF THE SUBFUND</b>				
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	01.01.2024	15,383,057.72	01.01.2023	15,551,160.92
Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat thésaurisé / Payment of withholding tax on accumulated income		-95,004.29		-63,778.17
Solde des mouvements de parts / Balance of unit movements		-659,275.82		-1,531,142.32
Résultat total / Total result		325,336.95		1,426,817.29
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	30.06.2024	14,954,114.56	31.12.2023	15,383,057.72

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés  
Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.

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 (%) (impôts anticipés réinvestis)	01.01.2024 30.06.2024	2023	Depuis le (*) lancement
Parts -A-	2.00	9.35	0.12
Parts -B-	2.20	9.79	0.61

(\*) 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.

Le contrat du fonds ne mentionne pas d'indice puisque l'objectif du fonds n'est pas de surperformer un indice, mais de générer une performance absolue.

5) Total Expense Ratio Synthétique (%)	01.07.2023 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Parts -A-	1.50	1.50
Parts -B-	1.10	1.10

Le TER synthétique correspond à la somme des TER des différents fonds cibles, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette du fonds faitier au jour de référence et du TER du fonds faitier déduction faite des rétrocessions et rabais perçus par les fonds cibles durant la période sous revue.

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

7) TER des fonds cibles  
En accord avec le paragraphe § 19 ch.6 du contrat de fonds, le taux effectif de commission de gestion des fonds cibles le plus élevé est de 0.80% en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions (taux maximum selon le contrat de fonds : 3.00%).

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

## ADDITIONAL INFORMATION

1) Derivative financial instruments	At the date of the balance sheet, there were no outstanding derivative contracts.		
2) Securities lending	On the balance sheet date, no transferable securities were the object of a securities lending agreement.		
3) Repurchase agreements	On the balance sheet date, no transferable securities were the object of a repurchase agreement.		
4) Performance (%) (withholding tax reinvested)	01.01.2024 30.06.2024	2023	Since inception (*)
-A- units	2.00	9.35	0.12
-B- units	2.20	9.79	0.61

(\*) Annualized performances.

Past performance does not constitute a guarantee of future performance. Performance data does not take into account fees received in respect of the issue and redemption of units.

The fund contract does not mention an index since the objective of the fund is not to overperform an index, but to generate an absolute performance.

5) Total Expense Ratio Synthetic (%)	01.07.2023 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
-A- units	1.50	1.50
-B- units	1.10	1.10

The synthetic TER corresponds to the prorated TER of the individual target funds, weighted on the basis of their proportion in the net assets of the fund of funds as of the closing date, and the TER of the fund of funds minus the retrocessions and rebates received from the target funds during the reporting period.

6) Disclosure of the soft commission agreements	The Fund Management Company did not conclude soft commission agreements.
---	--

7) Target funds TER	In accordance with § 19 ch.6 of the fund contract, the highest effective management fee rate for target funds is 0.80% taking into account any discounts and retrocessions (maximum rate in accordance with the fund contract: 3.00%).
---------------------	--



# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2024 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2024

Titres / Titles	Total au 31.12.2023 / Total as at 31.12.2023	Achats / Purchases	Ventes / Sales	Total au 30.06.2024 / Total as at 30.06.2024	Devise / Currency	Valeur de marché / Market value (en / in EUR)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANK RECEIVABLE</b>							
<b>- À VUE / DEPOSITS AT SIGHT</b>							
EUR					EUR	113,610.01	0.76
USD					USD	16,839.82	0.11
<b>TOTAL AVOIRS À VUE / TOTAL DEPOSITS AT SIGHT</b>						<b>130,449.83</b>	<b>0.87</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANK RECEIVABLE</b>						<b>130,449.83</b>	<b>0.87</b>
<b>ENGAGEMENTS EN BANQUE / BANK OVERDRAFT</b>							
CHF					CHF	-29.97	0.00
<b>TOTAL ENGAGEMENTS EN BANQUE / TOTAL BANK OVERDRAFT</b>						<b>-29.97</b>	<b>0.00</b>
<b>PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / UNITS IN OTHER COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES</b>							
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET OPEN TO THE PUBLIC</b>							
<b>IRLANDE / IRELAND</b>							
ISHARES III-CORE EUR CORP.BOND ETF	153,160	5,960	7,190	151,930	EUR	758,890.35	5.06
ISHARES III-EURO AGGR.BOND ETF EUR	6,970	370	360	6,980	EUR	747,907.00	4.99
ISHARES II-MSCI EUROPE SRI ETF EUR	24,000	0	2,920	21,080	EUR	1,488,248.00	9.93
ISHARES IV-MSCI EM SRI USD ETF	71,730	3,840	4,880	70,690	EUR	467,048.83	3.12
ISHARES-EUROPEAN PROPERTY YIELD ETF	184,820	26,640	33,710	177,750	EUR	756,681.75	5.05
SSGA SPDR .EM LOC.BD USD ETF	14,300	940	570	14,670	EUR	750,253.14	5.01
SSGA SPDR EUR.I-BBG EUR.A.ETF-EUR	27,880	3,270	3,460	27,690	EUR	1,494,097.02	9.97
						<b>6,463,126.09</b>	<b>43.13</b>
<b>LUXEMBOURG / LUXEMBOURG</b>							
GSF-ABSOL.RET.TR.PTF I EUR HED.ACC	122,410	0	6,260	116,150	EUR	1,496,012.00	9.98
UBS(LUX)-MSCI WOR.SOC.RES.A USD-ACC	77,930	1,600	13,100	66,430	EUR	1,962,010.05	13.09
XTRACKERS II-GLOBAL GOV.BD 1C-ACC-	10,240	760	760	10,240	EUR	2,095,616.00	13.98
						<b>5,553,638.05</b>	<b>37.06</b>
<b>SUISSE / SWITZERLAND</b>							
CSIF(CH)-BOND AGGREG.EUR QB EUR-ACC	1,515	135	150	1,500	EUR	1,487,985.00	9.93
ISHARES(CH)-CORE SPI(R)(CH) CHF A	4,340	170	530	3,980	CHF	596,250.97	3.98
UBS ETF(CH)-SXI REAL EST.(R) A CHF	86,620	4,660	12,680	78,600	CHF	741,377.77	4.95
						<b>2,825,613.74</b>	<b>18.85</b>
<b>TOTAL PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / TOTAL UNITS IN OTHER COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES</b>						<b>14,842,377.88</b>	<b>99.04</b>

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. / The purchases include the following transactions: purchases, new shares from subscription rights, new shares based on portfolio' securities, conversions, distribution of securities, exchanges, assets allocation, subscriptions, split/spin off, bonus shares, transfers, 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. / The sales include the following transactions: exchanges, exercises of subscription rights and options, repayments/payoffs, reverse-splits, exits at maturity date, drawing lots, transfers, sales, etc.

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 30 Euro

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2024 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2024

### RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES / SPLIT OF INVESTMENTS IN THE FOLLOWING THREE VALUATION CATEGORIES

	Valeur de marché / Market value (en / in EUR)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the sub-fund
(a)	14,842,377.88	99.04
(b)	0.00	0.00
(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

(a) trading of investments listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market (Art. 88 para 1 CISA)

(b) investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters

(c) investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances

DEUISES / CURRENCIES	COURS / EXCHANGE RATES
CHF	1.038341

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. / The purchases include the following transactions: purchases, new shares from subscription rights, new shares based on portfolio' securities, conversions, distribution of securities, exchanges, assets allocation, subscriptions, split/spin off, bonus shares, transfers, 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. / The sales include the following transactions: exchanges, exercises of subscription rights and options, repayments/payoffs, reverse-splits, exits at maturity date, drawing lots, transfers, sales, etc.

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 70

## COMMENTAIRES DE MARCHÉ

### Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 70

Globalement, la première moitié de l'année a été porteur pour les actifs financiers et plus particulièrement les actions, les investisseurs réagissant positivement aux données économiques qui soutenaient un scénario d'atterrissage en douceur aux Etats-Unis et une légère reprise économique en Europe.

Les investisseurs ont été témoins d'une combinaison de baisse de l'inflation, de croissance économique résiliente et de faible taux de chômage. Dans le même temps, les principales banques centrales ont été en mesure de réaligner les attentes du marché en termes de calendrier et de nombre de baisses de taux d'intérêt pour 2024. Le marché obligataire a souffert de l'ajustement à la hausse de la courbe des taux, tant aux Etats-Unis qu'en Europe.

Le risque politique a resurgi à l'occasion des élections européennes, la dissolution surprise du parlement français a créé de la volatilité et a pesé sur les actions et obligations françaises. L'incertitude liée aux élections présidentielles américaines a également commencé à influencer les attentes des investisseurs en matière d'inflation et de croissance aux Etats-Unis.

Alors que l'incertitude politique s'accroît, la situation macroéconomique se clarifie. Les principales banques centrales ont indiqué qu'elles étaient "dépendantes des données", de sorte que les investisseurs savent où regarder pour obtenir une indication sur le rythme auquel les taux d'intérêt seront abaissés. La BNS et la BCE ont entamé le processus, tandis que la Fed a repoussé sa première baisse à la fin de l'année. Le rythme du changement sera dicté par le flux régulier de données économiques.

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 70

## MARKET REVIEW

### Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 70

Overall, the first half of the year was buoyant for financial assets and equities in particular, with investors reacting positively to economic data that supported a soft landing scenario in the US and a slight economic recovery in Europe.

Investors witnessed a combination of falling inflation, resilient economic growth and low unemployment. At the same time, the major central banks were able to realign market expectations in terms of the timing and number of interest rate cuts for 2024. The bond market suffered from the upward adjustment of the yield curve, both in the US and in Europe.

Political risk re-emerged during the European elections, with the surprise dissolution of the French parliament creating volatility and weighing on French equities and bonds. Uncertainty linked to the US presidential elections has also begun to influence investor expectations of inflation and growth in the US.

While political uncertainty is growing, the macroeconomic situation is becoming clearer. The major central banks have indicated that they are "data dependent", so investors know where to look for an indication of the pace at which interest rates will be cut. The SNB and ECB have begun the process, while the Fed has postponed its first cut until the end of the year. The pace of change will be dictated by the steady flow of economic data.

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 70

## COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS

	30.06.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en / Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:		
- Avoirs à vue / Sight deposits	398,268.94	289,682.87
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisées en / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:		
- Parts d'autres placements collectifs / Units in other collective investment schemes	18,036,788.38	19,461,508.02
Autres actifs / Other assets	127,767.02	76,471.77
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / TOTAL ASSETS OF THE SUBFUND</b>	<b>18,562,824.34</b>	<b>19,827,662.66</b>
<b>Dont à déduire / Less:</b>		
- Autres engagements / Other liabilities	26,353.77	35,148.88
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NET ASSETS OF THE SUBFUND</b>	<b>18,536,470.57</b>	<b>19,792,513.78</b>
<b>Nombre de parts en circulation / Number of units outstanding</b>		
Parts -B- / -B- units	76,423.00	81,513.00
Parts -L- / -L- units	111,013.57	113,792.45
Parts -I- / -I- units *	N/A	21,752.00
<b>Valeur nette d'inventaire par part / Net asset value per unit (en / in CHF)</b>		
Parts -B- / -B- units	97.96	90.74
Parts -L- / -L- units	99.54	91.59
Parts -I- / -I- units *	N/A	90.76

\* Les parts -I- ont été complètement remboursées le 22 février 2024 / The -I- units were fully redeemed on February 22, 2024.

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 70

## COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

	01.01.2024	01.01.2023	
	30.06.2024	31.12.2023	
	CHF	CHF	
Produits des valeurs mobilières, divisés en / Income from securities, broken down by:			
- Rendements imposables réalisés sur fonds cibles / Realised taxable return on target funds	73,904.67	149,082.13	
- Parts d'autres placements collectifs / Units of other collective investment schemes	97,125.93	178,023.75	
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Current net income paid in on issued units	1,787.35	16,022.25	
<b>TOTAL DES REVENUS / TOTAL INCOME</b>	<b>172,817.95</b>	<b>343,128.13</b>	
<b>Dont à déduire / Less:</b>			
Frais d'audit / Auditing expenses	7,697.61	14,000.55	
Rémunérations réglementaires versées / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:			
- à la direction / to the fund management company (1)	16,955.82	33,750.35	
- à la banque dépositaire / to the custodian bank (2)	6,959.92	13,277.55	
- au gestionnaire / to the asset manager (3)	-	-	
Parts -B- / -B- units	14,796.67	29,055.71	
Parts -L- / -L- units	2,654.63	17,457.06	
Parts -I- / -I- units	1,057.01	5,883.48	
Autres charges / Other expenses	976.95	2,012.23	
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Current net income paid out on redeemed units	-411.02	9,661.23	
<b>TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES</b>	<b>50,687.59</b>	<b>125,098.16</b>	
<b>REVENU NET AVANT AJUSTEMENT / NET INCOME BEFORE ADJUSTMENT</b>	<b>122,130.36</b>	<b>218,029.97</b>	
Ajustements fiscaux / Tax adjustments (4)	-	34,930.33	
<b>RÉSULTAT NET / NET INCOME</b>	<b>122,130.36</b>	<b>252,960.30</b>	
Gains et pertes en capitaux réalisés / Realised capital gains and losses	-198,504.57	-102,023.41	
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISED NET INCOME</b>	<b>-76,374.21</b>	<b>150,936.89</b>	
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Unrealised capital gains and losses (variation)	1,619,825.83	1,158,951.69	
<b>RÉSULTAT TOTAL / TOTAL NET INCOME</b>	<b>1,543,451.62</b>	<b>1,309,888.58</b>	
Résultat net par part / Net income per unit			
Parts -B- / -B- units	0.55	1.33	
Parts -L- / -L- units	0.72	1.11	
Parts -I- / -I- units *	N/A	0.82	
Taux effectif des rémunérations (en % de la valeur net d'inventaire) / Actual rates of remuneration (in % of net asset value):			
	(1) à la direction / to the fund management company	(2) à la banque dépositaire / to the custodian bank	(3) au gestionnaire / to the asset manager
	01.01.2024	01.01.2024	01.01.2024
	2023	2023	2023
	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024
Parts -B- / -B- units	0.17%	0.07%	0.40%
Parts -L- / -L- units	0.17%	0.07%	0.10%
Parts -I- / -I- units	N/A	N/A	N/A

(4) Les ajustements fiscaux interviennent uniquement à la clôture annuelle / Tax adjustments are made only at year end.

\* Les parts -I- ont été complètement remboursées le 22 février 2024 / The -I- units were fully redeemed on February 22, 2024.

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 70

## PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND

		Nombre de parts / Number of units		Nombre de parts / Number of units
<b>PARTS -B- EN CIRCULATION / -B- UNITS OUTSTANDING</b>				
Etat au / Statement as at	01.01.2024	81,513.00	01.01.2023	83,163.00
Parts émises / Units issued		3,785.00		12,060.00
Parts rachetées / Units redeemed		-8,875.00		-13,710.00
Etat au / Statement as at	30.06.2024	76,423.00	31.12.2023	81,513.00
<b>PARTS -L- EN CIRCULATION / -L- UNITS OUTSTANDING</b>				
Etat au / Statement as at	01.01.2024	113,792.45	01.01.2023	110,051.16
Parts émises / Units issued		2,698.09		5,190.87
Parts rachetées / Units redeemed		-5,476.97		-1,449.58
Etat au / Statement as at	30.06.2024	111,013.57	31.12.2023	113,792.45
<b>PARTS -I- EN CIRCULATION / -I- UNITS OUTSTANDING</b>				
Etat au / Statement as at	01.01.2024	21,752.00	01.01.2023	10,621.00
Parts émises / Units issued		0.00		11,652.00
Parts rachetées / Units redeemed		-21,752.00		-521.00
Etat au / Statement as at	08.02.2024	0.00	31.12.2023	21,752.00
		CHF		CHF
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / CHANGE IN NET ASSETS OF THE SUBFUND</b>				
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	01.01.2024	19,792,513.78	01.01.2023	17,339,499.93
Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat thésaurisé / Payment of withholding tax on accumulated income		-36,182.60		-39,772.24
Solde des mouvements de parts / Balance of unit movements		-2,763,312.23		1,182,897.51
Résultat total / Total result		1,543,451.62		1,309,888.58
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	30.06.2024	18,536,470.57	31.12.2023	19,792,513.78

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 70

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés      Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.

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 (%) (impôts anticipés réinvestis)	01.01.2024 30.06.2024	2023	Depuis le (*) lancement
Parts -B-	8.49	7.32	-0.39
Parts -L-	8.68	7.55	-0.15
Parts -I- (**)	N/A	7.20	-3.33

(\*) Performances annualisées.

(\*\*) La classe de part -I- a été complètement remboursée le 22 février 2024.

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.

Le contrat du fonds ne mentionne pas d'indice puisque l'objectif du fonds n'est pas de surperformer un indice, mais de générer une performance absolue.

5) Total Expense Ratio Synthétique (%)	01.07.2023 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Parts -B-	1.03	1.08
Parts -L-	0.73	0.85
Parts -I-	NA <sup>(*)</sup>	1.17

(\*) La classe de part -I- a été complètement remboursée le 22 février 2024.

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

7) TER des fonds cibles      En accord avec le paragraphe § 19 ch.6 du contrat de fonds, le taux effectif de commission de gestion des fonds cibles le plus élevé est de 0.81% en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions (taux maximum selon le contrat de fonds : 3.00%).



# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 70

## ADDITIONAL INFORMATION

1) Derivative financial instruments	At the date of the balance sheet, there were no outstanding derivative contracts.		
2) Securities lending	On the balance sheet date, no transferable securities were the object of a securities lending agreement.		
3) Repurchase agreements	On the balance sheet date, no transferable securities were the object of a repurchase agreement.		
4) Performance (%) (withholding tax reinvested)	01.01.2024 30.06.2024	2023	Since inception (*)
-B- units	8.49	7.32	-0.39
-L- units	8.68	7.55	-0.15
-I- units (**)	N/A	7.20	-3.33
	<i>(*) Annualized performances.</i>		
	<i>(**) The -I- unit class was fully redeemed on February 22, 2024.</i>		
	Past performance does not constitute a guarantee of future performance. Performance data does not take into account fees received in respect of the issue and redemption of units.		
	The fund contract does not mention an index since the objective of the fund is not to overperform an index, but to generate an absolute performance.		
5) Total Expense Ratio Synthetic (%)	01.07.2023 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023	
-B- units	1.03	1.08	
-L- units	0.73	0.85	
-I- units	NA <sup>(*)</sup>	1.17	
	<i>(*) The -I- unit class was fully redeemed on February 22, 2024.</i>		
6) Disclosure of the soft commission agreements	The Fund Management Company did not conclude soft commission agreements.		
7) Target funds TER	In accordance with § 19 ch.6 of the fund contract, the highest effective management fee rate for target funds is 0.81% taking into account any discounts and retrocessions (maximum rate in accordance with the fund contract: 3.00%).		

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 70

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2024 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2024

Titres / Titles	Total au 31.12.2023 / Total as at 31.12.2023	Achats / Purchases	Ventes / Sales	Total au 30.06.2024 / Total as at 30.06.2024	Devise / Currency	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANK RECEIVABLE</b>							
<b>- À VUE / DEPOSITS AT SIGHT</b>							
CHF					CHF	373,591.68	2.01
USD					USD	24,677.26	0.13
<b>TOTAL AVOIRS À VUE / TOTAL DEPOSITS AT SIGHT</b>						<b>398,268.94</b>	<b>2.15</b>
<b>PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / UNITS IN OTHER COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES</b>							
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET OPEN TO THE PUBLIC</b>							
<b>IRLANDE / IRELAND</b>							
ISHARES IV-MSCI WLD SRI UCLETF USD	431,110	0	83,610	347,500	USD	2,795,538.98	15.06
SSGA SPDR EUR.II-WLD SMALL CAP USD	11,440	0	1,540	9,900	USD	897,086.76	4.83
XTRACK.-MSCI AC W.ESG SC.ETF 1C EUR	101,480	0	22,810	78,670	EUR	2,818,083.28	15.18
						<b>6,510,709.02</b>	<b>35.07</b>
<b>LUXEMBOURG / LUXEMBOURG</b>							
GSFS-ABSOL.RET.TR.PTF I CHF HED.ACC	93,250	0	12,050	81,200	CHF	915,936.00	4.93
						<b>915,936.00</b>	<b>4.93</b>
<b>SUISSE / SWITZERLAND</b>							
CSIF-BD SWI.AAA-BBB ESG BLUE QB CHF	1,760	40	220	1,580	CHF	1,490,319.20	8.03
CSIF-EQ.SWITZ.TOT.MKT ESG BL.QB CHF	2,750	30	420	2,360	CHF	2,727,782.40	14.69
ISHARES(CH)-CORE SPI(R)(CH) CHF A	21,520	520	3,180	18,860	CHF	2,721,120.80	14.66
ISHARES(CH)-SMIM (R) A	3,420	280	440	3,260	CHF	889,491.00	4.79
UBS ETF(CH)-SXI REAL EST.(R) A CHF	336,020	20,770	50,600	306,190	CHF	2,781,429.96	14.98
						<b>10,610,143.36</b>	<b>57.16</b>
<b>TOTAL PARTS D'AUTRES PLACEMENTS COLLECTIFS / TOTAL UNITS IN OTHER COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES</b>						<b>18,036,788.38</b>	<b>97.17</b>

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. / The purchases include the following transactions: purchases, new shares from subscription rights, new shares based on portfolio' securities, conversions, distribution of securities, exchanges, assets allocation, subscriptions, split/spin off, bonus shares, transfers, 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. / The sales include the following transactions: exchanges, exercises of subscription rights and options, repayments/payoffs, reverse-splits, exits at maturity date, drawing lots, transfers, sales, etc.

# Gonet Funds - Semi-Institutional Gonet 70

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2024 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2024

### RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES / SPLIT OF INVESTMENTS IN THE FOLLOWING THREE VALUATION CATEGORIES

	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the sub-fund
(a)	18,036,788.38	97.17
(b)	0.00	0.00
(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

(a) trading of investments listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market (Art. 88 para 1 CISA)

(b) investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters

(c) investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances

DEUISES / CURRENCIES	COURS / EXCHANGE RATES
EUR	0.963075
USD	0.898600

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. / The purchases include the following transactions: purchases, new shares from subscription rights, new shares based on portfolio' securities, conversions, distribution of securities, exchanges, assets allocation, subscriptions, split/spin off, bonus shares, transfers, 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. / The sales include the following transactions: exchanges, exercises of subscription rights and options, repayments/payoffs, reverse-splits, exits at maturity date, drawing lots, transfers, sales, etc.

# Gonet Funds - Gonet Swiss Equities

## COMMENTAIRES DE MARCHÉ

### Gonet Funds - Gonet Swiss Equities

Globalement, la première moitié de l'année a été porteur pour les actifs financiers et plus particulièrement les actions, les investisseurs réagissant positivement aux données économiques qui soutenaient un scénario d'atterrissage en douceur aux Etats-Unis et une légère reprise économique en Europe. L'économie suisse est encore assez mitigée, l'inflation est sous les 2% mais la reprise économique est faible à ce stade, toutefois, le marché des actions suisses a bien rebondi.

Dans le même temps, les banques centrales ont été en mesure de réaligner les attentes du marché en termes de calendrier et de nombre de baisses de taux d'intérêt pour 2024.

Le risque politique a resurgi à l'occasion des élections européennes, la dissolution surprise du parlement français a créé de la volatilité et a pesé sur les actions et obligations françaises. Nous avons constaté un léger regain du franc suisse durant la période malgré la baisse des taux de la BNS. L'incertitude liée aux élections présidentielles américaines a également commencé à influencer les attentes des investisseurs en matière d'inflation et de croissance aux Etats-Unis.

Alors que l'incertitude politique s'accroît, la situation macroéconomique se clarifie. Les principales banques centrales ont indiqué qu'elles étaient "dépendantes des données", de sorte que les investisseurs savent où regarder pour obtenir une indication sur le rythme auquel les taux d'intérêt seront abaissés. La BNS et la BCE ont entamé le processus, tandis que la Fed a repoussé sa première baisse à la fin de l'année. Le rythme du changement sera dicté par le flux régulier de données économiques.

# Gonet Funds - Gonet Swiss Equities

## MARKET REVIEW

### **Gonet Funds - Gonet Swiss Equities**

Overall, the first half of the year was buoyant for financial assets and equities in particular, with investors reacting positively to economic data that supported a soft-landing scenario in the US and a slight economic recovery in Europe. The Swiss economy is still rather mixed, with inflation below 2% and economic recovery weak at this stage, but the Swiss equity market rebounded well.

At the same time, central banks were able to realign market expectations in terms of the timing and number of interest rate cuts for 2024.

Political risk resurfaced with the European elections, and the surprise dissolution of the French parliament created volatility and weighed on French equities and bonds. The Swiss franc recovered slightly during the period, despite the SNB's rate cut. Uncertainty surrounding the US presidential elections also began to influence investors' expectations of inflation and growth in the US.

While political uncertainty is growing, the macroeconomic situation is becoming clearer. The major central banks have indicated that they are "data dependent", so investors know where to look for an indication of the pace at which interest rates will be cut. The SNB and ECB have begun the process, while the Fed has postponed its first cut until the end of the year. The pace of change will be dictated by the steady flow of economic data.

# Gonet Funds - Gonet Swiss Equities

## COMPTE DE FORTUNE À LA VALEUR VÉNALE / STATEMENT OF NET ASSETS

	30.06.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en / Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:		
- Avoirs à vue / Sight deposits	604,525.97	280,727.71
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisées en / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Shares and other equity securities and rights	38,912,514.50	45,252,862.75
Autres actifs / Other assets	374,451.25	157,788.98
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / TOTAL ASSETS OF THE SUBFUND</b>	<b>39,891,491.72</b>	<b>45,691,379.44</b>
<b>Dont à déduire / Less:</b>		
- Autres engagements / Other liabilities	135,154.46	161,840.86
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NET ASSETS OF THE SUBFUND</b>	<b>39,756,337.26</b>	<b>45,529,538.58</b>
<b>Nombre de parts en circulation / Number of units outstanding</b>		
Parts -C- / -C- units	311,408.10	388,968.10
<b>Valeur nette d'inventaire par part / Net asset value per unit (en / in CHF)</b>		
Parts -C- / -C- units	127.67	117.05

# Gonet Funds - Gonet Swiss Equities

## COMPTE DE RÉSULTATS / INCOME STATEMENT

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023	
	CHF	CHF	
Produits des valeurs mobilières, divisés en / Income from securities, broken down by:			
- Actions et autres titres de participations et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites / Shares and other equity securities and rights, including income from bonus shares	1,069,860.70	1,549,397.08	
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Current net income paid in on issued units	-	67,516.70	
<b>TOTAL DES REVENUS / TOTAL INCOME</b>	<b>1,069,860.70</b>	<b>1,616,913.78</b>	
<b>Dont à déduire / Less:</b>			
Frais d'audit / Auditing expenses	6,713.31	12,385.50	
Rémunérations réglementaires versées / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:			
- à la direction / to the fund management company (1)	36,094.60	88,017.53	
- à la banque dépositaire / to the custodian bank (2)	15,194.53	37,734.87	
- au gestionnaire / to the asset manager (3)	-	588,305.33	
Parts -C- / -C- units	226,510.34	-	
Autres charges / Other expenses	1,972.38	5,790.45	
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Current net income paid out on redeemed units	-22,911.92	248,410.28	
<b>TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES</b>	<b>263,573.24</b>	<b>980,643.96</b>	
<b>RÉSULTAT NET / NET INCOME</b>	<b>806,287.46</b>	<b>636,269.82</b>	
Gains et pertes en capitaux réalisés / Realised capital gains and losses	954,188.07	603,024.72	
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISED NET INCOME</b>	<b>1,760,475.53</b>	<b>1,239,294.54</b>	
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Unrealised capital gains and losses (variation)	1,821,602.06	2,060,968.12	
<b>RÉSULTAT TOTAL / TOTAL NET INCOME</b>	<b>3,582,077.59</b>	<b>3,300,262.66</b>	
Résultat net par part / Net income per unit			
Parts -C- / -C- units	2.59	1.64	
Taux effectif des rémunérations (en % de la valeur net d'inventaire) / Actual rates of remuneration (in % of net asset value):			
	(1) à la direction / to the fund management company	(2) à la banque dépositaire / to the custodian bank	(3) au gestionnaire / to the asset manager
	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2024 30.06.2024
Parts -C- / -C- units	0.17% 0.16%	0.07% 0.07%	1.10% 1.10%

# Gonet Funds - Gonet Swiss Equities

## PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NUMBER OF UNITS OUTSTANDING AND CHANGES IN NET ASSETS OF THE SUB-FUND

		Nombre de parts / Number of units		Nombre de parts / Number of units
<b>PARTS -C- EN CIRCULATION / -C- UNITS OUTSTANDING</b>				
Etat au / Statement as at	01.01.2024	388,968.10	01.01.2023	482,968.10
Parts émises / Units issued		0.00		29,500.00
Parts rachetées / Units redeemed		-77,560.00		-123,500.00
Etat au / Statement as at	30.06.2024	311,408.10	31.12.2023	388,968.10
		CHF		CHF
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / CHANGE IN NET ASSETS OF THE SUBFUND</b>				
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	01.01.2024	45,529,538.58	01.01.2023	53,131,427.29
Païement de l'impôt anticipé sur le résultat thésaurisé / Payment of withholding tax on accumulated income		-178,281.14		-237,378.82
Solde des mouvements de parts / Balance of unit movements		-9,176,997.77		-10,664,772.55
Résultat total / Total result		3,582,077.59		3,300,262.66
Fortune nette du compartiment au / Net assets of the subfund as at	30.06.2024	39,756,337.26	31.12.2023	45,529,538.58



# Gonet Funds - Gonet Swiss Equities

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés      Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.

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 (%)  
(impôts anticipés réinvestis)

	01.01.2024 30.06.2024	2023	Depuis le (*) lancement
--	--------------------------	------	----------------------------

Parts -C-	9.59	6.84	6.32
SPI	6.09	2.95	4.07

(\*) 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 (%)

	01.07.2023 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
--	--------------------------	--------------------------

Parts -C-	1.38	1.37
-----------	------	------

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

# Gonet Funds - Gonet Swiss Equities

## ADDITIONAL INFORMATION

1) Derivative financial instruments	At the date of the balance sheet, there were no outstanding derivative contracts.		
2) Securities lending	On the balance sheet date, no transferable securities were the object of a securities lending agreement.		
3) Repurchase agreements	On the balance sheet date, no transferable securities were the object of a repurchase agreement.		
4) Performance (%) (withholding tax reinvested)	01.01.2024 30.06.2024	2023	Since inception (*)
-C- units	9.59	6.84	6.32
SPI	6.09	2.95	4.07
	<i>(*) Annualized performances.</i>		
	Past performance does not constitute a guarantee of future performance. Performance data does not take into account fees received in respect of the issue and redemption of units.		
5) Total Expense Ratio (%)	01.07.2023 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023	
-C- units	1.38	1.37	
6) Disclosure of the soft commission agreements	The Fund Management Company did not conclude soft commission agreements.		

# Gonet Funds - Gonet Swiss Equities

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2024 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2024

Titres / Titles	Total au 31.12.2023 / Total as at 31.12.2023	Achats / Purchases	Ventes / Sales	Total au 30.06.2024 / Total as at 30.06.2024	Devise / Currency	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANK RECEIVABLE</b>							
<b>- À VUE / DEPOSITS AT SIGHT</b>							
CHF					CHF	604,525.97	1.52
<b>TOTAL AVOIRS À VUE / TOTAL DEPOSITS AT SIGHT</b>						<b>604,525.97</b>	<b>1.52</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANK RECEIVABLE</b>						<b>604,525.97</b>	<b>1.52</b>
<b>ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS / SHARES AND OTHER EQUITY SECURITIES AND RIGHTS</b>							
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES EN BOURSE / TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL EXCHANGE LISTING</b>							
<b>SUISSE / SWITZERLAND</b>							
SGS RIGHT	0	7,000	7,000	0	CHF	0.00	0.00
<b>TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS / TOTAL SHARES AND OTHER EQUITY SECURITIES AND RIGHTS</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES EN BOURSE / TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL EXCHANGE LISTING</b>							
<b>SUISSE / SWITZERLAND</b>							
ABB	75,000	0	15,000	60,000	CHF	2,995,200.00	7.51
ACCELERON IND	4,500	0	0	4,500	CHF	158,400.00	0.40
ALCON	14,500	0	2,500	12,000	CHF	962,640.00	2.41
BKW	6,200	0	6,200	0	CHF	0.00	0.00
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	16,477	0	2,477	14,000	CHF	1,963,500.00	4.92
GEBERIT	1,440	0	0	1,440	CHF	764,352.00	1.92
GIVAUDAN	300	0	60	240	CHF	1,022,400.00	2.56
HOLCIM	22,000	3,000	5,000	20,000	CHF	1,592,400.00	3.99
JULIUS BAER GROUPE	9,000	0	0	9,000	CHF	451,800.00	1.13
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	2,000	0	2,000	0	CHF	0.00	0.00
LOGITECH INTERNATIONAL	9,000	0	0	9,000	CHF	782,280.00	1.96
LONZA GROUP	1,750	250	0	2,000	CHF	980,800.00	2.46
NESTLE	80,000	0	18,000	62,000	CHF	5,686,640.00	14.26
NOVARTIS NOM.	70,000	0	14,000	56,000	CHF	5,385,520.00	13.50
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	900	0	0	900	CHF	1,038,600.00	2.60
ROCHE HOLDING D.RIGHT	21,000	0	4,000	17,000	CHF	4,241,500.00	10.63
SANDOZ GROUP	15,000	0	0	15,000	CHF	488,100.00	1.22
SGS	5,000	2,000	0	7,000	CHF	560,000.00	1.40
SIEGFRIED HLDG	630	0	0	630	CHF	587,790.00	1.47
SIKA	5,400	0	900	4,500	CHF	1,157,400.00	2.90
SONOVA HOLDING NOM.	1,800	0	0	1,800	CHF	499,680.00	1.25
STRAUMANN HLDG	5,000	0	0	5,000	CHF	556,500.00	1.40
SWATCH GROUP PORT.	3,500	0	3,500	0	CHF	0.00	0.00
SWISS LIFE HOLDING NOM.	2,000	0	500	1,500	CHF	990,900.00	2.48
SWISS RE REG.	20,000	0	5,000	15,000	CHF	1,672,500.00	4.19
SWISSCOM REG.	675	0	0	675	CHF	341,212.50	0.86

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. / The purchases include the following transactions: purchases, new shares from subscription rights, new shares based on portfolio securities, conversions, distribution of securities, exchanges, assets allocation, subscriptions, split/spin off, bonus shares, transfers, 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. / The sales include the following transactions: exchanges, exercises of subscription rights and options, repayments/payoffs, reverse-splits, exits at maturity date, drawing lots, transfers, sales, etc.

# Gonet Funds - Gonet Swiss Equities

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2024 / INVENTORY OF FUND ASSETS AS AT 30.06.2024

Titres / Titles	Total au 31.12.2023 / Total as at 31.12.2023	Achats / Purchases	Ventes / Sales	Total au 30.06.2024 / Total as at 30.06.2024	Devise / Currency	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the subfund
UBS GROUP REG.	100,000	0	20,000	80,000	CHF	2,116,000.00	5.30
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	5,000	0	1,000	4,000	CHF	1,916,400.00	4.80
						38,912,514.50	97.55
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROITS-VALEURS / TOTAL SHARES AND OTHER EQUITY SECURITIES AND RIGHTS						38,912,514.50	97.55

### RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES / SPLIT OF INVESTMENTS IN THE FOLLOWING THREE VALUATION CATEGORIES

	Valeur de marché / Market value (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % of total assets of the sub-fund
(a)	38,912,514.50	97.55
(b)	0.00	0.00
(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

(a) trading of investments listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market (Art. 88 para 1 CISA)

(b) investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters

(c) investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances

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. / The purchases include the following transactions: purchases, new shares from subscription rights, new shares based on portfolio securities, conversions, distribution of securities, exchanges, assets allocation, subscriptions, split/spin off, bonus shares, transfers, 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. / The sales include the following transactions: exchanges, exercises of subscription rights and options, repayments/payoffs, reverse-splits, exits at maturity date, drawing lots, transfers, sales, etc.

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

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

La VNI de chaque compartiment et la quote-part des différentes classes 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.

À des fins d'information uniquement, une VNI non traitable peut être calculée en dehors du jour d'émission et de rachat des parts du compartiment ("VNI non traitable") ; de telles VNI non traitables peuvent être publiées mais ne peuvent servir qu'à des fins de calculs et mesures statistiques de performance (notamment en vue de permettre la comparaison avec les indices de référence) et ne peuvent en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat. Le prospectus règle les détails.

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 avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité de l'établissement, 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 0.01 dans l'unité de compte du compartiment en question.

Les quotes-parts à la valeur vénale de la fortune nette d'un compartiment (fortune du compartiment moins les engagements) revenant aux différentes classes de parts sont définies la première fois lors de la première émission de plusieurs classes de parts (lorsque celle-ci intervient en même temps) ou lors de la première émission d'une autre classe sur la base des résultats entrant pour chaque classe de parts dans le compartiment.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. Les 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 des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

### Souscription / remboursement

Le prix d'émission est calculé comme suit : valeur nette d'inventaire calculée le jour d'évaluation, plus les frais accessoires (courtages conformes au marché, commissions, taxes, etc.), occasionnés

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

au fonds en moyenne par le placement du montant versé, plus la commission d'émission. Le montant des frais accessoires et de la commission d'émission figure sous chiffre 5.3 du prospectus.

Le prix de rachat est calculé comme suit : valeur nette d'inventaire calculée le jour d'évaluation, moins les frais accessoires occasionnés en moyenne au fonds par la vente de la partie des placements qui a été dénoncée et moins la commission de rachat. Le montant des frais accessoires et de la commission de rachat figure sous chiffre 5.3 du prospectus.

Les coûts de transaction sont déterminés de manière forfaitaire et reflètent les coûts de transaction moyens (voir chiffre 5.3 du prospectus). Ils sont revus périodiquement.

Les prix d'émission et de rachat sont arrondis à la seconde décimale. Le paiement a lieu un jour ouvrables bancaires suivant le jour d'évaluation.

Les parts ne sont pas émises sous forme de titres physiques, mais gérées sous forme scripturale. La remise de certificats au porteur n'est pas autorisée.

L'émission et le rachat de parts fractionnées sont autorisés.

Lorsque le jour de calcul de valeur nette d'inventaire (jour d'évaluation) n'est pas le dernier jour d'un mois calendaire, une VNI peut également être calculée ce jour-là (« VNI non traitable ») ; de telles VNI non traitables peuvent être publiées mais ne peuvent en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat.

### Utilisation des dérivés

La direction de fonds peut utiliser des instruments financiers dérivés. L'utilisation de dérivés ne doit toutefois pas conduire, y compris lors de circonstances de marché extraordinaires, à une divergence par rapport aux objectifs de placement ou à une modification des caractéristiques de placement du fonds. Le risque est mesuré au moyen de l'approche Commitment II.

Les dérivés font partie intégrante de la stratégie de placement et ne sont pas uniquement utilisés à des fins de couverture.

Des dérivés au sens strict ainsi que des dérivés exotiques tels que décrits plus en détail dans le contrat de fonds (voir paragraphe 12 du contrat de fonds) peuvent être utilisés dans une proportion négligeable, pour autant que leurs sous-jacents soient autorisés comme placements conformément à la politique de placement. Les dérivés peuvent être négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, ou être conclus de gré à gré/OTC (over the counter). Les dérivés sont exposés, outre le risque de marché, au risque de contrepartie, c'est-à-dire au risque que la partie cocontractante n'honore pas ses engagements et occasionne ainsi un dommage financier.

### Instruments financiers dérivés

Le risque est mesuré au moyen de l'approche Commitment II. La somme des engagements en dérivés des compartiments ne doit pas être supérieure à 100% de la fortune nette du fonds et la somme globale des engagements ne doit pas dépasser 200% de la fortune nette du fonds. Compte tenu de la possibilité de recourir temporairement à des crédits jusqu'à concurrence de 25% de la fortune nette du fonds conformément au paragraphe 13 chiffre 2, la somme globale des engagements d'un compartiment peut donc atteindre 225% au plus de la fortune nette du fonds. Le calcul de l'engagement total s'effectue conformément à l'art. 35 OPC-FINMA.

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

### Net asset value ("NAV") calculation

The NAV of each sub-fund and the share of the different classes therein are calculated at market value at the end of the financial year and on each day that units are issued or redeemed, in the currency unit of the corresponding sub-fund. The NAV is not calculated on days when stock exchanges or markets in the countries where the sub-fund is most active are closed, such as on bank holidays and public holidays.

For information purposes only, a non-transactional NAV may be calculated on days when shares in the sub-fund are not issued or redeemed ("non-transactional NAV"); such non-transactional NAVs may be published but may be used solely to calculate and measure performance statistics (in particular for comparisons with benchmark indices) and may under no circumstances be used as the basis for subscription or redemption orders. The details are specified in the prospectus.

Investments traded on a stock exchange or on a regulated market open to the public must be valued at their price on the principal market on which they are traded. Other investments or those for which no price is available for a given day must be valued at the best price which could be obtained if they were sold at the time of valuation. In such a case, the fund management company uses suitable, commonly accepted valuation models and principles to determine market value.

Open-ended collective capital investments are valued at their redemption price or at the NAV. If they are regularly traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public, the fund management company may value them as indicated in the previous paragraph.

The value of money market instruments not traded on a stock exchange or a regulated market open to the public is calculated as follows: the valuation price of such investments is successively adapted to the redemption price on the basis of the net acquisition price, while maintaining a constant calculated investment return. In the event of a marked change in market conditions, the basis on which the various investments are valued is adapted to reflect new market yields. If no current market price is available, the valuation is usually based on the valuation of money market instruments with identical characteristics (quality and location of the issuer, issue currency, duration).

Cash at banks is valued at the total amount plus accrued interest. In the event of a marked change in market conditions or the institution's solvency, the basis on which term deposits are valued is adapted to reflect the new conditions.

The NAV per unit of a sub-fund is equal to the share, at market value, of the assets of the sub-fund, less any commitments of the sub-fund, divided by the number of outstanding units. It is rounded to the nearest 0.01 in the currency unit of the sub-fund in question.

The share of the net assets of a sub-fund, at market value and less commitments, attributable to the various unit classes is initially determined when several unit classes are first issued at the same time or when another class is first issued on the basis of the results recorded for each unit class in the sub-fund.

Investments traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public must be valued at their price on the principal market on which they are traded. Other investments or those for which no price is available for a given day must be valued at the best price which could be obtained if they were sold at the time of valuation. The fund managers use suitable, commonly accepted valuation models and principles to determine market value.

### Subscription/ redemption

The issue price is calculated as follows: the net asset value calculated on the valuation day, plus the ancillary costs (brokerage fees, commissions, taxes, etc.) incurred by the fund on average for the investment of the amount paid in, plus the issue commission. The amount of the ancillary costs and the issuing commission is set out in section 5.3 of the prospectus.

The redemption price is calculated as follows: net asset value calculated on the valuation day, less the ancillary costs incurred by the fund on average through the sale of the part of the investments

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

that has been terminated, less the redemption commission. The amount of the ancillary costs and the redemption commission is set out in section 5.3 of the prospectus.

The transaction costs are determined on a flat-rate basis and reflect the average transaction costs (see section 5.3 of the prospectus). They are reviewed periodically.

The issue and redemption prices are rounded to two decimal places. Payment takes place one bank business day after the valuation day.

The units are not issued in the form of physical securities but are managed in book-entry form. Delivery of bearer certificates is not permitted.

The issue and redemption of fractional units is permitted.

When the net asset value calculation day (valuation day) is not the last day of a calendar month, a NAV may also be calculated on that day ("non-tradable NAV"); such non-tradable NAVs may be published but may under no circumstances serve as a basis for subscription or redemption orders.

### Use of derivatives

The fund management company may use derivative financial instruments. The use of derivatives must not however lead to any divergence from the investment objectives or change in the fund's investment characteristics, even under extraordinary market conditions. Risk is measured using the Commitment II approach.

Derivatives are an integral part of the investment strategy and are not used solely for hedging purposes.

Derivatives in the strict sense and exotic derivatives as described in greater detail in the fund agreement (see paragraph 12 of the fund contract) may be used to a negligible extent, provided that their underlyings are authorised investments in accordance with the investment policy. Derivatives may be traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public, or over-the-counter (OTC). Other than market risk, derivatives entail exposure to counterparty risk, i.e. the risk that the counterparty defaults, thereby giving rise to financial loss.

### Derivative financial instruments

Risk is measured using the Commitment II approach. The sum of the commitments of the sub-funds arising from derivatives may not exceed 100% of the fund's net assets and the global exposure must not exceed 200% of the fund's net assets. Given the possibility to borrow up to 25% of the fund's net assets on a temporary basis in accordance with paragraph 13, point 2, the global exposure of a sub-fund may therefore reach a maximum of 225% of the fund's net assets. The total commitments are calculated in accordance with Article 35 of the Ordinance of the Swiss Financial Market Supervisory Authority on Collective Investment Schemes (CISO-FINMA).