



AB SWISS FUNDS

**Rapport semestriel
28 juin 2024**

CACEIS (Switzerland) SA

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

TABLE DES MATIÈRES

Présentation du fonds	3
Intervenants dans la vie du fonds	4
Informations générales sur le fonds ombrelle et les compartiments	5
Rapport du Gestionnaire	6
Performances	8
Rémunérations.....	9
Principes d'évaluation et de calcul de la valeur nette d'inventaire	11
Global Conservative Fund	12
Global Balanced Fund	20
Global Growth Fund	28

AB Swiss Funds est un fonds ombrelle contractuel de droit suisse relevant du type «autres fonds en placements traditionnels» subdivisé en compartiments, comme suit :

- Global Conservative Fund
- Global Balanced Fund
- Global Growth Fund

Direction

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy 35,
1260 Nyon

Banque dépositaire

CACEIS Bank, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse

Route de Signy 35,
1260 Nyon

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

Thies Clemenz	Président (jusqu'au 12.12.2023)
Joseph Saliba	Président (à partir du 13.05.2024)
Yvar Mentha	Vice-président
Jacques Bourachot	Administrateur
Marc-André Poirier	Administrateur
Jean-Pierre Valentini	Administrateur
Fernando Valenzuela	Administrateur (à partir du 13.05.2024)

Direction :

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

Gestionnaire mandaté :

Arab Bank (Switzerland) Ltd.
Place de Longemalle 10-12,
1204 Genève

Banque dépositaire :

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

Société d'audit :

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6,
1211 Genève

AB Swiss Funds est un fonds ombrelle contractuel de droit suisse, relevant du type "autres fonds en placements traditionnels" au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006 (LPCC).

Le fonds est subdivisé en compartiments, comme suit :

- Global Conservative Fund
- Global Balanced Fund
- Global Growth Fund

Le contrat de fonds de placement a été établi par CACEIS (Switzerland) SA, Nyon/VD, en sa qualité de direction du fonds, et soumis avec l'approbation de CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, à Nyon, en sa qualité de banque dépositaire, soumise à l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et approuvé la première fois par cette dernière en date du 10 Novembre 2022.

Les compartiments sont basés sur un contrat de placement collectif (contrat de fonds) aux termes duquel la direction du fonds s'engage à faire participer l'investisseur aux compartiments correspondants, proportionnellement aux parts qu'il a acquises, et à gérer les compartiments conformément aux dispositions de la loi et du contrat de fonds. La banque dépositaire est partie au contrat conformément aux tâches qui lui sont dévolues par la loi et le contrat de fonds.

L'investisseur n'a droit qu'à la fortune et au revenu du compartiment auquel il participe. Pour les engagements revenant à un compartiment, seul le compartiment en question en répond.

Conformément au contrat de fonds, la direction est en droit, avec le consentement de la banque dépositaire et l'autorisation de l'autorité de surveillance, de créer à tout moment d'autres classes de parts, de les supprimer ou de les regrouper.

Les compartiments Global Conservative Fund, Global Balanced Fund et Global Growth Fund, dont la monnaie de référence est le dollar américain (USD), est subdivisé en classes de parts comme suit :

- Classe I¹ : Accessible aux porteurs domiciliés en Suisse qui sont, au moment de la souscription :
 - Des investisseurs qualifiés visés à l'art. 10, al. 3 et 3ter CISA et à l'art. A, al. 3 à 5 de la loi fédérale sur les services financiers du 15 juin 2018 (LSFin), qui investissent (i) en leur propre nom et (ii) pour leur propre compte ou pour le compte de leurs clients dans le cadre d'un mandat de gestion discrétionnaire ou de conseil en investissement à titre onéreux, ou ;
 - Des institutions de la prévoyance professionnelle, ou ;
 - Des institutions caritatives au sens de l'art. 56 let. G LIFD.
- Classe I1 : Accessible aux porteurs domiciliés à l'étranger qui sont, au moment de la souscription :
 - Des investisseurs qualifiés visés à l'art. 10, al. 3 et 3ter CISA et à l'art. 4, al. 3 à 5 de la loi fédérale sur les services financiers du 15 juin 2018 (LSFin), qui investissent (i) en leur propre nom et (ii) pour leur propre compte ou pour le compte de leurs clients dans le cadre d'un mandat de gestion discrétionnaire ou de conseil en investissement à titre onéreux, ou ;
 - Des institutions de la prévoyance professionnelle, ou ;
 - Des institutions caritatives au sens de l'art. 56 let. G LIFD.
- Classe R¹ : Accessible à tous les investisseurs domiciliés en Suisse, à l'exclusion des investisseurs éligibles à la classe I.
- Classe R1 : Accessible à tous les investisseurs domiciliés à l'étranger, à l'exclusion des investisseurs éligibles à la classe I1.

Les classes de parts ne représentent pas une fortune segmentée. Il ne peut ainsi être exclu qu'une classe de part réponde des engagements d'une autre classe de parts, même si les coûts ne sont en principe imputés qu'à la classe de parts profitant d'une prestation définie.

¹ Classes non commercialisées au 28.06.2024

Rapport de Gestion

Premier Semestre 2024

Lancement des trois stratégies et déploiement des investissements

Nous avons officiellement lancé les trois stratégies – Conservative, Balanced, et Growth – le 9 Février 2024.

Nous avons procédé à un déploiement progressif des actifs comme suit :

1. Investissement du segment Obligataire des portefeuilles en février ;
2. Investissement du segment Matières premières des portefeuilles au cours de la première quinzaine de mars ;
3. Investissement du segment Actions des portefeuilles à partir de la première quinzaine de Mars, l'ensemble du segment étant entièrement investi début mai.

Allocation tactique d'actifs

Obligataire

Le segment Obligataire des portefeuilles est resté inchangé au cours du premier semestre, étant construit comme un portefeuille « Core » sans composants « Satellite ».

Au 28 juin 2024, le segment Obligataire des portefeuilles présentait les caractéristiques suivantes :

- Note moyenne de crédit A+/A
- Rendement au pire 6.5%
- Duration modifiée 5.6

Actions

Le segment Actions des portefeuilles a été construit selon une approche « Core-Satellite ». Aucune modification n'a été apportée au portefeuille « Core » au cours du premier semestre. Cependant, certains changements ont été apportés au portefeuille « Satellite » pour l'adapter aux changements de notre allocation tactique d'actifs.

En conséquence, nous avons procédé le 22 mai à une refonte tactique de la poche Actions des portefeuilles comme suit :

Secteurs - 10% du segment Actions des portefeuilles

- Vente de l'ETF Consumer Staples (US4642887370), tout en conservant la position dans l'ETF Healthcare (US4642873255)
- Achat d'un ETF Industrials (US4642887297), d'un ETF Technology (US4642872919), et d'un ETF Materials (US4642886950)

Facteurs - 5 % du segment Actions des portefeuilles

- Achat de deux ETFs suivant le facteur Croissance, l'un pour les Etats-Unis, l'autre pour l'Europe, l'Australasie et l'Extrême-Orient (respectivement US4642873099, et US4642888857)

Un nouveau comité de stratégie d'investissement s'est tenu fin juin et a induit un nouveau positionnement tactique qui sera reflété dans les portefeuilles début juillet.

Matières premières

Le segment Matières premières des portefeuilles a été construit selon une approche « Core-Satellite ». Aucune modification n'a été apportée aux portefeuilles au cours du premier semestre.

Au 28 juin 2024, le segment Matières premières des portefeuilles était alloué aux matières premières mondiales avec une surpondération de l'or.

Performances

	Lancement	2024¹
Global Conservative Fund – Classe I1 USD	09.02.24	1.56%
Global Conservative Fund – Classe R1 USD	09.02.24	1.46%
Indice composite ²	-	2.97%
Global Balanced Fund – Classe I1 USD	09.02.24	1.76%
Global Balanced Fund – Classe R1 USD	09.02.24	1.66%
Indice composite ³	-	4.18%
Global Growth Fund – Classe I1 USD	09.02.24	1.72%
Global Growth Fund – Classe R1 USD	09.02.24	1.62%
Indice composite ⁴	-	5.25%

¹ Jusqu'au 28.06.2024

Les références aux performances passées ne sauraient garantir leur évolution future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais qui peuvent être perçus lors de la souscription et du rachat de parts.

² Indice composite suivant : 0.65*LEGATRUH Index + 0.25*MXWD Index + 0.05*HEDGNAV Index + 0.05*LD12TRUU Index

³ Indice composite suivant : 0.45*LEGATRUH Index + 0.45*MXWD Index + 0.05*HEDGNAV Index + 0.05*LD12TRUU Index

⁴ Indice composite suivant : 0.30*LEGATRUH Index + 0.65*MXWD Index + 0.025*HEDGNAV Index + 0.025*LD12TRUU Index

Rémunérations

Compartiments Global Conservative Fund, Global Balanced Fund et Global Growth Fund

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

Commission d'émission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger	au maximum 2% de la valeur nette d'inventaire
Commission de rachat en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger	au maximum 2% de la valeur nette d'inventaire

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

Commission de gestion de la direction de fonds au maximum (calculée sur la valeur nette d'inventaire du fonds). Elle est utilisée pour la direction, la gestion de fortune et le cas échéant, l'activité de distribution du fonds de placement.	Classe I USD¹ : Maximum 1.25% p.a.
	Classe I1 USD : Maximum 1.25% p.a.
	Classe R USD¹ : Maximum 1.75% p.a.
	Classe R1 USD : Maximum 1.75% p.a.
Commission de la banque dépositaire au maximum (calculée sur la valeur nette d'inventaire du fonds)	0.15% p.a.
Commission de la direction pour le versement du produit de liquidation en cas de dissolution d'un compartiment	0.50% de la valeur nette d'inventaire

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

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

Global Conservative Fund

Classe I1 USD

Commission de gestion et de direction 1.039%

Classe R1 USD

Commission de gestion et de direction 1.289%

Pour les Classe I1 USD et Classe R1 USD :

Commission de la banque dépositaire 0.081%

¹ Classes non commercialisées au 28.06.2024

Global Balanced Fund**Classe I1 USD**

Commission de gestion et de direction 1.065%

Classe R1 USD

Commission de gestion et de direction 1.314%

Pour les Classe I1 USD et Classe R1 USD :

Commission de la banque dépositaire 0.125%

Global Growth Fund**Classe I1 USD**

Commission de gestion et de direction 1.146%

Classe R1 USD

Commission de gestion et de direction 1.394%

Pour les Classe I1 USD et Classe R1 USD :

Commission de la banque dépositaire 0.096%

«Soft commissions»

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

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

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et la quote-part des différentes classes est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, dans l'unité de compte du compartiment. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement du fonds sont fermés (par exemple : jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la valeur nette d'inventaire dudit compartiment.
2. Les placements négociés en bourse ou sur un marché réglementé, ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. 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 du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
3. Les placements collectifs de capitaux ouverts sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le ch. 2.
4. La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).
5. Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.
6. La valeur nette d'inventaire d'une part du compartiment est obtenue à partir de la valeur vénale de la fortune du compartiment, réduite d'éventuels engagements du compartiment, divisée par le nombre de parts en circulation. Elle est arrondie à CHF 0.01.
7. Les quotes-parts de la valeur vénale de la fortune nette du fonds (fortune du fonds, déduction faite de ses engagements) devant être attribuées aux différentes classes de parts sont définies la première fois lors de la première émission de plusieurs classes de parts (lorsque celles-ci sont émises simultanément) ou lors de la première émission d'une nouvelle classe de parts, sur la base des montants revenant au fond pour chaque classe de parts du fonds. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors des événements suivants :
 - a. lors de l'émission et du rachat de parts ;
 - b. à la date de référence des distributions, dans la mesure où (i) de telles distributions ne se rapportent qu'à des classes de parts distinctes (classes de distribution), (ii) les distributions aux différentes classes de parts diffèrent en pourcentage de leur valeur nette d'inventaire respective, ou (iii) divers coûts ou commissions sont imputés sur leur distributions des différentes classes de part en pourcentage de chaque distribution ;
 - c. lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution d'engagements (y compris les frais et commissions dus ou échus) aux différentes classes de parts, si les engagements des différentes classes de parts diffèrent en pourcentage de leurs valeurs nettes d'inventaire respectives, à savoir si (i) des taux de commission différents sont appliqués aux différentes classes de parts ou si (ii) des charges de coûts propres à chaque classe sont imputées ;
 - d. lors du calcul de la valeur d'inventaire dans le cadre de l'attribution des revenus ou des gains en capital aux différentes classes de parts, dans la mesure où les revenus ou les gains en capital résultent d'opérations qui n'ont été effectuées que dans l'intérêt d'une classe de parts ou dans l'intérêt de plusieurs classes de parts, mais pas en proportion de leur quote-part dans la fortune nette du fonds.

Compte de fortune

	28.06.24
(Valeur vénale)	USD
Valeurs mobilières	
Parts d'autres placements collectifs	9'773'649.31
Instruments financiers dérivés	5'818.00
Avoirs en banque	
à vue	340'588.04
Autres actifs	15'194.42
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	10'135'249.77
Engagements en banque	-3'149.15
Autres engagements	-36'535.14
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	10'095'565.48

Variation de la fortune nette

	09.02.24
	28.06.24
	USD
Solde des mouvements de parts	9'943'746.32
Résultat total	151'819.16
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	10'095'565.48

Evolution du nombre de parts**Classe I1 USD**

	09.02.24
	28.06.24
Situation en début de période comptable	0.00
Parts émises	75'000.00
Parts rachetées	0.00
Situation à la fin de la période comptable	75'000.00
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD 101.56

Classe R1 USD

	09.02.24
	28.06.24
Situation en début de période comptable	0.00
Parts émises	25'829.97
Parts rachetées	1'400.07
Situation à la fin de la période comptable	24'429.90
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD 101.46

Compte de résultats	09.02.24
	28.06.24
	USD
Revenus	
Revenus des valeurs mobilières	
Parts d'autres placements collectifs	12'256.47
Revenus des avoirs	
à vue	31'915.19
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-339.48
Total des revenus	43'832.18
Charges	
Rémunérations réglementaires versées :	
à la direction	-11'012.80
à la banque dépositaire	-3'094.38
au gestionnaire	-30'765.17
Frais de révision	-5'193.14
Intérêts passifs	-16.37
Autres charges	-7'574.90
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	1'967.46
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	230.04
Total des charges	-55'459.26
Résultat net	-11'627.08
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	5'820.67
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-1'967.46
Résultat réalisé	-7'773.87
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	159'593.03
Résultat total	151'819.16
 <u>TER synthétique en % : Classe R1 USD</u>	 1.64
<u>TER synthétique en % : Classe I1 USD</u>	1.89

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 09.02.24	Achats	Ventes	Total au 28.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Parts d'autres placements collectifs							
ISHARE S&P GLO.MATERIALS SECTOR IDX FUND	0	460	0	460	84.93	39'066.01	0.39
ISHARES MSCI ALL COUNTRY WLD INDEX DIS	0	3'336	527	2'809	112.40	315'731.60	3.12
ISHARES MSCI EAFE GROWTH ETF	0	422	0	422	102.30	43'170.60	0.43
ISHARES S&P GLB INDUSTRIES SECTOR IDX FD	0	597	0	597	135.09	80'648.73	0.80
ISHARES S&P GLOBAL HEALTH.SECTOR IDX ETF	0	1'290	389	901	92.84	83'648.84	0.83
ISHARES TR IBOXX INVESTTOP GRADE CORP BD	0	6'999	0	6'999	107.12	749'732.88	7.40
ISHARES TRU S&P GLB CON STAPLES SCT IDX	0	1'994	1'994	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES TRUST S&P GLB TECH SCT IDX FUND	0	548	0	548	82.82	45'385.36	0.45
ISHARES TRUST S P 500 GROWTH INDEX FUND	0	941	0	941	92.54	87'080.14	0.86
VANGUARD TOTAL STOCK MARKET ETF	0	1'427	229	1'198	267.51	320'476.98	3.16
<i>États-Unis</i>						1'764'941.14	17.44
AXA IM GLOBAL EQTY-A	0	6'267	0	6'267	41.03	257'135.01	2.54
ISHARES III ISHARES CORE MSCI WLD UCITS	0	2'519	0	2'519	101.98	256'887.62	2.53
VERITAS GLOB FOCUS -A- USD	0	4'838	0	4'838	51.11	247'270.18	2.44
<i>Irlande</i>						761'292.81	7.51
OL SH BC USSVTR -UCITS ETF 1C(USD)- CAP	0	93	0	93	1'376.64	128'027.52	1.26
<i>Luxembourg</i>						128'027.52	1.26
ZKB GOLD ETF -A- USD	0	94	5	89	2'186.00	194'554.00	1.92
<i>Suisse</i>						194'554.00	1.92
Dollar Us						2'848'815.47	28.13
Valeurs mobilières négociées en bourse						2'848'815.47	28.13
GUARDCAP GLOBAL EQTY FD I USD	0	8'470	0	8'470	27.39	231'967.89	2.29
PIMCO COMMODITY REAL RETURN FUND-INST	0	32'268	1'253	31'015	9.28	287'819.20	2.84
PIMCO GLB INVR SR PLC GLB BD ES US -INS-	0	37'815	0	37'815	24.84	939'324.60	9.27
PIMCO INCOME INST USD	0	53'593	0	53'593	17.49	937'341.57	9.25
SPDR BLMBRG GLB AGGR BD ETF U	0	49'589	24'276	25'313	29.79	753'973.02	7.44
VANGUARD GLOBAL AGG BD UCITS ETF USD HDG	0	59'417	29'067	30'350	24.82	753'165.60	7.43
<i>Irlande</i>						3'903'591.88	38.52
AB FUNDS GLOBAL FIXED INCOME B	0	703	0	703	1'072.27	753'805.81	7.44
FID USD BOND Y ACC USD CAP	0	56'564	0	56'564	16.72	945'750.08	9.33
VONTOBEL FD US EQUITY -I- CAP	0	251	0	251	504.20	126'554.20	1.25
VONTOBEL FUND SICAV GLB EQ -I- CAP	0	717	0	717	351.51	252'032.67	2.49
<i>Luxembourg</i>						2'078'142.76	20.51
Dollar Us						5'981'734.64	59.03

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 09.02.24	Achats	Ventes	Total au 28.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						5'981'734.64	59.03
PIMCO GLB INVR GLB INV GRADE CDT -INS-	0	45'960	0	45'960	20.52	943'099.20	9.31
<i>Irlande</i>						943'099.20	9.31
Dollar Us						943'099.20	9.31
Valeurs mobilières non cotées en bourse, évaluées selon des paramètres observables sur le marché						943'099.20	9.31
Parts d'autres placements collectifs						9'773'649.31	96.47

Inventaire de la fortune

Désignation	Echéance	Total au 09.02.24	Achats	Ventes	Total au 28.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Instruments Financiers Dérivés								
Options								
SP 500 INDEX 20241220 P4350	20.12.24	0	0	2	-2	21.45	-4'290.00	-0.04
SP 500 INDEX 20241220 P4900	20.12.24	0	2	0	2	50.54	10'108.00	0.10
Dollar Us							5'818.00	0.06
Options							5'818.00	0.06
Instruments Financiers Dérivés							5'818.00	0.06

Désignation	Valeur vénale USD	en %
Avoirs en banque		
à vue	340'588.04	3.36
Avoirs en banque	340'588.04	3.36
Engagements en banque		
	-3'149.15	-0.03
Cours de change		
1 CHF = USD	1.11287	
1 EUR = USD	1.07175	

Risques sur instruments dérivés selon le Commitment I

Positions réduisant l'engagement	
Options	89'551.87
Total en USD	89'551.87
Total en % de la fortune nette du fonds	0.89

Informations des années précédentes

Date	Classe	Valeur nette d'inventaire par part		Nombre de parts en circulation	Fortune nette du fonds	Thésaurisation du revenu net par part
28.06.24	Classe I1 USD	USD	101.56	75'000.00	7'616'894.75	0.00
28.06.24	Classe R1 USD	USD	101.46	24'429.90	2'478'670.73	0.00

Compte de fortune

	28.06.24
(Valeur vénale)	USD
Valeurs mobilières	
Parts d'autres placements collectifs	8'750'148.70
Instruments financiers dérivés	8'727.00
Avoirs en banque	
à vue	494'427.55
Autres actifs	17'732.18
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	9'271'035.43
Engagements en banque	-3'139.39
Autres engagements	-35'982.36
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	9'231'913.68

Variation de la fortune nette

	09.02.24
	28.06.24
	USD
Solde des mouvements de parts	9'083'995.83
Résultat total	147'917.85
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	9'231'913.68

Evolution du nombre de parts**Classe I1 USD**

	09.02.24
	28.06.24
Situation en début de période comptable	0.00
Parts émises	35'000.00
Parts rachetées	0.00
Situation à la fin de la période comptable	35'000.00
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD 101.76

Classe R1 USD

	09.02.24
	28.06.24
Situation en début de période comptable	0.00
Parts émises	56'476.76
Parts rachetées	700.85
Situation à la fin de la période comptable	55'775.91
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD 101.66

Compte de résultats	09.02.24
	28.06.24
	USD
Revenus	
Revenus des valeurs mobilières	
Parts d'autres placements collectifs	12'081.02
Revenus des avoirs	
à vue	41'554.79
Participation des souscripteurs aux revenus courus	450.52
Total des revenus	54'086.33
Charges	
Rémunérations réglementaires versées :	
à la direction	-10'562.11
à la banque dépositaire	-4'189.41
au gestionnaire	-30'155.09
Frais de révision	-5'193.14
Intérêts passifs	-16.32
Autres charges	-7'574.99
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	7'813.71
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	-90.86
Total des charges	-49'968.21
Résultat net	4'118.12
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	9'664.89
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-7'813.71
Résultat réalisé	5'969.30
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	141'948.55
Résultat total	147'917.85
 <u>TER synthétique en % : Classe R1 USD</u>	 1.76
 <u>TER synthétique en % : Classe I1 USD</u>	 2.00

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 09.02.24	Achats	Ventes	Total au 28.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Parts d'autres placements collectifs							
ISHARE S&P GLO.MATERIALS SECTOR IDX FUND	0	740	0	740	84.93	62'845.31	0.68
ISHARES MSCI ALL COUNTRY WLD INDEX DIS	0	5'298	775	4'523	112.40	508'385.20	5.48
ISHARES MSCI EAFE GROWTH ETF	0	679	0	679	102.30	69'461.70	0.75
ISHARES S&P GLB INDUSTRIES SECTOR IDX FD	0	961	0	961	135.09	129'821.49	1.40
ISHARES S&P GLOBAL HEALTH.SECTOR IDX ETF	0	2'003	553	1'450	92.84	134'618.00	1.45
ISHARES TR IBOXX INVESTTOP GRADE CORP BD	0	4'392	0	4'392	107.12	470'471.04	5.07
ISHARES TRU S&P GLB CON STAPLES SCT IDX	0	3'098	3'098	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES TRUST S&P GLB TECH SCT IDX FUND	0	882	0	882	82.82	73'047.24	0.79
ISHARES TRUST S P 500 GROWTH INDEX FUND	0	1'514	0	1'514	92.54	140'105.56	1.51
VANGUARD TOTAL STOCK MARKET ETF	0	2'266	337	1'929	267.51	516'026.79	5.57
<i>États-Unis</i>						2'104'782.33	22.70
AXA IM GLOBAL EQTY-A	0	10'090	0	10'090	41.03	413'992.70	4.47
ISHARES III ISHARES CORE MSCI WLD UCITS	0	4'055	0	4'055	101.98	413'528.90	4.46
VERITAS GLOB FOCUS -A- USD	0	7'789	0	7'789	51.11	398'095.79	4.29
<i>Irlande</i>						1'225'617.39	13.22
OL SH BC USSVTR -UCITS ETF 1C(USD)- CAP	0	150	0	150	1'376.64	206'496.00	2.23
<i>Luxembourg</i>						206'496.00	2.23
ZKB GOLD ETF -A- USD	0	81	2	79	2'186.00	172'694.00	1.86
<i>Suisse</i>						172'694.00	1.86
Dollar Us						3'709'589.72	40.01
Valeurs mobilières négociées en bourse						3'709'589.72	40.01
GUARDCAP GLOBAL EQTY FD I USD	0	14'338	0	14'338	27.39	392'674.81	4.24
PIMCO COMMODITY REAL RETURN FUND-INST	0	27'846	105	27'741	9.28	257'436.48	2.78
PIMCO GLB INVR SR PLC GLB BD ES US -INS-	0	23'727	0	23'727	24.84	589'378.68	6.36
PIMCO INCOME INST USD	0	33'626	0	33'626	17.49	588'118.74	6.34
SPDR BLMBRG GLB AGGR BD ETF U	0	30'435	14'553	15'882	29.79	473'061.25	5.10
VANGUARD GLOBAL AGG BD UCITS ETF USD HDG	0	36'467	17'424	19'043	24.82	472'571.09	5.10
<i>Irlande</i>						2'773'241.05	29.92
AB FUNDS GLOBAL FIXED INCOME B	0	441	0	441	1'072.27	472'871.07	5.10
FID USD BOND Y ACC USD CAP	0	35'490	0	35'490	16.72	593'392.80	6.40
VONTOBEL FD US EQUITY -I- CAP	0	404	0	404	504.20	203'696.80	2.20
VONTOBEL FUND SICAV GLB EQ -I- CAP	0	1'154	0	1'154	351.51	405'642.54	4.38
<i>Luxembourg</i>						1'675'603.21	18.08
Dollar Us						4'448'844.26	48.00

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 09.02.24	Achats	Ventes	Total au 28.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						4'448'844.26	48.00
PIMCO GLB INVR GLB INV GRADE CDT -INS-	0	28'836	0	28'836	20.52	591'714.72	6.38
<i>Irlande</i>						591'714.72	6.38
Dollar Us						591'714.72	6.38
Valeurs mobilières non cotées en bourse, évaluées selon des paramètres observables sur le marché						591'714.72	6.38
Parts d'autres placements collectifs						8'750'148.70	94.39

Inventaire de la fortune

Désignation	Echéance	Total au 09.02.24	Achats	Ventes	Total au 28.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Instruments Financiers Dérivés								
Options								
SP 500 INDEX 20241220 P4350	20.12.24	0	0	3	-3	21.45	-6'435.00	-0.07
SP 500 INDEX 20241220 P4900	20.12.24	0	3	0	3	50.54	15'162.00	0.16
Dollar Us							8'727.00	0.09
Options							8'727.00	0.09
Instruments Financiers Dérivés							8'727.00	0.09

Désignation	Valeur vénale USD	en %
Avoirs en banque		
à vue	494'427.55	5.33
Avoirs en banque	494'427.55	5.33
Engagements en banque		
	-3'139.39	-0.03
Cours de change		
1 CHF = USD	1.11287	
1 EUR = USD	1.07175	

Risques sur instruments dérivés selon le Commitment I

Positions réduisant l'engagement	
Options	134'327.81
Total en USD	134'327.81
Total en % de la fortune nette du fonds	1.46

Informations des années précédentes

Date	Classe	Valeur nette d'inventaire par part		Nombre de parts en circulation	Fortune nette du fonds	Thésaurisation du revenu net par part
28.06.24	Classe I1 USD	USD	101.76	35'000.00	3'561'614.44	0.00
28.06.24	Classe R1 USD	USD	101.66	55'775.91	5'670'299.24	0.00

Compte de fortune

	28.06.24
(Valeur vénale)	USD
Valeurs mobilières	
Parts d'autres placements collectifs	6'561'397.10
Instruments financiers dérivés	8'727.00
Avoirs en banque	
à vue	171'960.23
Autres actifs	17'183.14
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	6'759'267.47
Engagements en banque	-2'871.13
Autres engagements	-28'526.90
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	6'727'869.44

Variation de la fortune nette

	09.02.24
	28.06.24
	USD
Solde des mouvements de parts	6'620'907.61
Résultat total	106'961.83
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	6'727'869.44

Evolution du nombre de parts**Classe I1 USD**

	09.02.24
	28.06.24
Situation en début de période comptable	0.00
Parts émises	42'000.00
Parts rachetées	0.00
Situation à la fin de la période comptable	42'000.00
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD 101.72

Classe R1 USD

	09.02.24
	28.06.24
Situation en début de période comptable	0.00
Parts émises	26'667.55
Parts rachetées	2'500.00
Situation à la fin de la période comptable	24'167.55
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD 101.62

Compte de résultats	09.02.24
	28.06.24
	USD
Revenus	
Revenus des valeurs mobilières	
Parts d'autres placements collectifs	10'223.29
Revenus des avoirs	
à vue	35'730.90
Participation des souscripteurs aux revenus courus	152.42
Total des revenus	46'106.61
Charges	
Rémunérations réglementaires versées :	
à la direction	-9'647.28
à la banque dépositaire	-2'335.71
au gestionnaire	-20'335.88
Frais de révision	-5'193.14
Intérêts passifs	-14.92
Autres charges	-7'547.28
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	8'737.28
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	-373.73
Total des charges	-36'710.74
Résultat net	9'395.87
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	4'134.03
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-8'737.28
Résultat réalisé	4'792.70
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	102'169.13
Résultat total	106'961.83
<u>TER synthétique en % : Classe I1 USD</u>	2.03
<u>TER synthétique en % : Classe R1 USD</u>	2.24

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 09.02.24	Achats	Ventes	Total au 28.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Parts d'autres placements collectifs							
ISHARE S&P GLO.MATERIALS SECTOR IDX FUND	0	784	0	784	84.93	66'582.06	0.99
ISHARES MSCI ALL COUNTRY WLD INDEX DIS	0	4'794	0	4'794	112.40	538'845.60	7.97
ISHARES MSCI EAFE GROWTH ETF	0	719	0	719	102.30	73'553.70	1.09
ISHARES S&P GLB INDUSTRIES SECTOR IDX FD	0	1'019	0	1'019	135.09	137'656.71	2.04
ISHARES S&P GLOBAL HEALTH.SECTOR IDX ETF	0	2'169	632	1'537	92.84	142'695.08	2.11
ISHARES TR IBOXX INVESTTOP GRADE CORP BD	0	2'160	0	2'160	107.12	231'379.20	3.42
ISHARES TRU S&P GLB CON STAPLES SCT IDX	0	3'355	3'355	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES TRUST S&P GLB TECH SCT IDX FUND	0	934	0	934	82.82	77'353.88	1.14
ISHARES TRUST S P 500 GROWTH INDEX FUND	0	1'605	0	1'605	92.54	148'526.70	2.20
VANGUARD TOTAL STOCK MARKET ETF	0	2'045	0	2'045	267.51	547'057.95	8.09
<i>États-Unis</i>						1'963'650.88	29.05
AXA IM GLOBAL EQTY-A	0	10'695	0	10'695	41.03	438'815.85	6.49
ISHARES III ISHARES CORE MSCI WLD UCITS	0	4'298	0	4'298	101.98	438'310.04	6.48
VERITAS GLOB FOCUS -A- USD	0	8'256	0	8'256	51.11	421'964.16	6.24
<i>Irlande</i>						1'299'090.05	19.21
OL SH BC USSVTR -UCITS ETF 1C(USD)- CAP	0	159	0	159	1'376.64	218'885.76	3.24
<i>Luxembourg</i>						218'885.76	3.24
ZKB GOLD ETF -A- USD	0	30	1	29	2'186.00	63'394.00	0.94
<i>Suisse</i>						63'394.00	0.94
Dollar Us						3'545'020.69	52.44
Valeurs mobilières négociées en bourse						3'545'020.69	52.44
GUARDCAP GLOBAL EQTY FD I USD	0	15'197	0	15'197	27.39	416'200.24	6.16
PIMCO COMMODITY REAL RETURN FUND-INST	0	10'438	260	10'178	9.28	94'451.84	1.40
PIMCO GLB INVR SR PLC GLB BD ES US -INS-	0	11'669	0	11'669	24.84	289'857.96	4.29
PIMCO INCOME INST USD	0	16'537	0	16'537	17.49	289'232.13	4.28
SPDR BLMBRG GLB AGGR BD ETF U	0	15'169	7'358	7'811	29.79	232'658.45	3.44
VANGUARD GLOBAL AGG BD UCITS ETF USD HDG	0	18'175	8'810	9'365	24.82	232'401.84	3.44
<i>Irlande</i>						1'554'802.46	23.01
AB FUNDS GLOBAL FIXED INCOME B	0	217	0	217	1'072.27	232'682.59	3.44
FID USD BOND Y ACC USD CAP	0	17'454	0	17'454	16.72	291'830.88	4.32
VONTOBEL FD US EQUITY -I- CAP	0	428	0	428	504.20	215'797.60	3.19
VONTOBEL FUND SICAV GLB EQ -I- CAP	0	1'224	0	1'224	351.51	430'248.24	6.37
<i>Luxembourg</i>						1'170'559.31	17.32
Dollar Us						2'725'361.77	40.33

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 09.02.24	Achats	Ventes	Total au 28.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						2'725'361.77	40.33
PIMCO GLB INVR GLB INV GRADE CDT -INS-	0	14'182	0	14'182	20.52	291'014.64	4.31
<i>Irlande</i>						291'014.64	4.31
Dollar Us						291'014.64	4.31
Valeurs mobilières non cotées en bourse, évaluées selon des paramètres observables sur le marché						291'014.64	4.31
Parts d'autres placements collectifs						6'561'397.10	97.08

Inventaire de la fortune

Désignation	Echéance	Total au 09.02.24	Achats	Ventes	Total au 28.06.24	Cours	Valeur vénale USD	en %
Instruments Financiers Dérivés								
Options								
SP 500 INDEX 20241220 P4350	20.12.24	0	0	3	-3	21.45	-6'435.00	-0.10
SP 500 INDEX 20241220 P4900	20.12.24	0	3	0	3	50.54	15'162.00	0.22
Dollar Us							8'727.00	0.12
Options							8'727.00	0.12
Instruments Financiers Dérivés							8'727.00	0.12

Désignation	Valeur vénale USD	en %
Avoirs en banque		
à vue	171'960.23	2.54
Avoirs en banque	171'960.23	2.54
Engagements en banque		
	-2'871.13	-0.04
Cours de change		
1 CHF =	USD	1.11287

Risques sur instruments dérivés selon le Commitment I

Positions réduisant l'engagement	
Options	134'327.81
Total en USD	134'327.81
Total en % de la fortune nette du fonds	2.00

Informations des années précédentes

Date	Classe	Valeur nette d'inventaire par part		Nombre de parts en circulation	Fortune nette du fonds	Thésaurisation du revenu net par part
28.06.24	Classe I1 USD	USD	101.72	42'000.00	4'272'036.76	0.00
28.06.24	Classe R1 USD	USD	101.62	24'167.55	2'455'832.68	0.00