

# Mobilière Community Rapport semestriel 2024

Du 22 juin 2023 au 30 juin 2024

Fonds ombrelle contractuel  
de droit suisse de la caté-  
gorie «Autres fonds en  
placements traditionnels»  
(le «fonds ombrelle»)

**comprenant actuellement le  
compartiment suivant:**

- Mobilière Community Sustainable  
Goals Fund



**Direction du fonds**

Mobilière Suisse  
Asset Management SA  
Bundesgasse 35  
CH-3001 Berne  
[mobiliere.ch/asset-management](http://mobiliere.ch/asset-management)

**Banque dépositaire**

Banque Cantonale de Zurich  
Bahnhofstrasse 9  
Case postale  
CH-8001 Zurich

[mobiliere.ch](http://mobiliere.ch)

# Contenu

<b>Organisation et administration</b>	<b>3</b>
<b>Introduction</b>	<b>4</b>
<b>Rapport de la direction du fonds</b>	<b>7</b>
<b>Rapport du gestionnaire de portefeuille</b>	<b>8</b>
<b>Mobilier Community Sustainable</b>	
<b>Goals Fund</b>	<b>9</b>
Compte de fortune	9
Compte de résultat	10
Variation de la fortune nette du fonds	11
Nombre de parts en circulation	12
Évolution de la valeur	13
Chiffres clés	14
Composition du portefeuille au 30 juin 2024	15
Catégorie d'évaluation	22
Récapitulatif	23

# Organisation et administration

## Direction du fonds

Mobilier Suisse Asset Management SA  
Bundesgasse 35  
CH-3001 Berne

## Conseil d'administration

Gérard Fischer, président  
Karl Huwyler, vice-président  
Michèle Françoise Rodoni, membre  
Peter Brawand, membre  
Alexandra Spörri, membre

## Comité de direction

Sven Rump, directeur (jusqu'au 13 août 2023)  
Michael Christen, directeur (à partir du 14 août 2023)  
Marco Bähler, directeur adjoint  
Daniel Mewes, membre  
Philippe Bonvin, membre  
Markus Wyss, membre

## Banque dépositaire / domicile de paiement

Banque Cantonale de Zurich  
Bahnhofstrasse 9  
Case postale  
CH-8001 Zurich

## Société d'audit

KPMG SA  
Badenerstrasse 172  
CH-8004 Zurich

## Délégation de tâches

La société Swisssanto Direction de Fonds SA est chargée de la tenue de la comptabilité du fonds et du calcul du prix des parts du fonds.

En outre, la direction du fonds a délégué diverses tâches partielles à la Mobilier Suisse Société d'assurances SA et à la Mobilier Suisse Holding SA.

## Pour tout renseignement

Mobilier Suisse Asset Management SA  
Bundesgasse 35  
CH-3001 Berne

## Publications

[swissfunddata.ch](https://www.swissfunddata.ch)

## Numéros de valeur/ISIN

	Devise	N° de valeur	N° ISIN
Mobilier Community Sustainable Goals Fund Classe 3A	CHF	124971677	CH1249716775
Mobilier Community Sustainable Goals Fund Classe B	CHF	124971678	CH1249716783

# Introduction

## Le fonds

Sous la désignation «Mobilière Community», il existe un fonds ombrelle contractuel de droit suisse de la catégorie «Autres fonds en placements traditionnels» au sens de l'art. 25 ss en relation avec l'art. 70 de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006 («LPCC»). Ce fonds est subdivisé en compartiments comme suit:

- Mobilière Community Sustainable Goals Fund

Il existe actuellement les classes de parts suivantes:

- Les parts de la classe 3A sont des parts de capitalisation qui ne peuvent être souscrites que par des investisseurs qualifiés au sens de l'art. 10, al. 3 LPCC, en relation avec l'art. 4, al. 3, let. b et f LSFIn, qui sont qualifiés selon la loi sur l'impôt anticipé et la pratique de l'Administration fédérale des contributions (AFC) pour le respect des obligations fiscales à travers la procédure de déclaration.
- Les parts de la classe B sont des parts de capitalisation qui ne sont pas limitées à un cercle d'investisseurs particulier.

Les parts sont émises dans l'unité de compte franc suisse, quelle que soit la classe de parts.

## Publication des cours

[swissfunddata.ch](https://www.swissfunddata.ch)

[mobiliere.ch/asset-management](https://www.mobiliere.ch/asset-management)

[fundinfo.com](https://www.fundinfo.com)

## 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 sont déterminées 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 concerné. Les jours où les Bourses ou marchés des pays principaux de placement d'un compartiment sont fermés (p. ex. jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la fortune du compartiment concerné.
2. Les placements négociés à une Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués au prix du jour payé sur le marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible sont 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 des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
3. Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le ch. 2 ci-dessus.
4. La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée comme suit: le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

5. Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.
6. La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe d'un compartiment résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du compartiment revenant à la classe en question, réduite des éventuels engagements du compartiment concerné attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Elle est arrondie au centième.
7. Les quotes-parts à la valeur vénale de la fortune nette d'un compartiment (fortune d'un 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 de parts sur la base des résultats entrant pour chaque classe dans le compartiment concerné. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors de chaque événement suivant:
  - a) lors de l'émission et du rachat de parts;
  - b) à la date de référence de distribution, si (i) de telles distributions ne reviennent qu'à différentes classes de parts (classes de distribution) ou si (ii) les distributions aux différentes classes de parts sont différentes en pour-cent de leur valeur nette d'inventaire ou si (iii) des commissions ou des frais différents sont appliqués aux distributions des différentes classes de parts en pour-cent de la distribution;
  - c) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution d'engagements (y compris les frais et commissions échus ou courus) aux différentes classes de parts, pour autant que les engagements des différentes classes de parts en pour-cent de leur valeur nette d'inventaire soient différents, à savoir lorsque (i) des taux de commission différents sont appliqués pour les différentes classes ou si (ii) des charges de frais spécifiques aux classes de parts sont imputées;
  - d) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution de produits ou de gains en capital aux différentes classes de parts, pour autant que les produits ou gains en capital résultent de transactions intervenant seulement en faveur d'une classe ou de plusieurs classes de parts, mais toutefois pas proportionnellement à leur quote-part à la fortune nette d'un compartiment.

<b>Frais</b>	<b>Classe 3A</b>	<b>Classe B</b>
Commission d'émission maximale	2%	2%
Commission de rachat maximale	aucune	aucune
Commission de conversion maximale	2%	2%
Commission de gestion maximale	1,60%	1,60%
Commission maximale de banque dépositaire	0,20%	0,20%

#### **Taux de conversion**

Les taux de change suivants s'appliquent pour la conversion de devises étrangères (en francs suisses):

AUD	1	=	CHF 0.600
DKK	100	=	CHF 12.914
EUR	1	=	CHF 0.963
GBP	1	=	CHF 1.136
JPY	100	=	CHF 0.559
NOK	100	=	CHF 8.440
USD	1	=	CHF 0.899

#### **Offices de dépôt**

- SIX SIS SA, Olten

#### **Indications sur les Soft Commission Agreements**

Les rétrocessions éventuellement versées sont entièrement créditées à la fortune du fonds.

# Rapport de la direction du fonds

Madame,  
Monsieur,

Nous sommes heureux de vous présenter le rapport semestriel du Mobilier Community Sustainable Goals Fund pour la période allant du 22 juin 2023 au 30 juin 2024.

Avec nos meilleures salutations,

Mobilier Suisse Asset Management SA

Berne, août 2024

## **Informations concernant des affaires d'une importance juridique ou économique particulière**

Dans le cadre de la modification du prospectus au 28 mai 2024, la date de valeur lors de l'émission et du rachat de parts par rapport au jour d'évaluation a été réduite de deux à un jour bancaire.

# Rapport du gestionnaire de portefeuille

## L'intelligence artificielle continue de stimuler les marchés d'actions

Le premier semestre a été marqué par une croissance solide, une inflation persistante et, surtout, une envolée des marchés d'actions. Aux États-Unis, la dynamique économique est d'abord restée très positive avant de s'affaiblir légèrement au deuxième trimestre. Après une année 2023 morose, les marchés européens ont repris des couleurs, comme en témoignent les indices des directeurs d'achat, solidement ancrés en zone de croissance. En Suisse, les indicateurs économiques avancés ont certes été négatifs, mais les spécialistes prévoient toujours une solide croissance pour l'année 2024. La vigueur de l'économie et du marché de l'emploi a entraîné une inflation persistante. Au début de l'année, plusieurs baisses des taux directeurs étaient encore escomptées en Europe et aux États-Unis mais, face à l'évolution inattendue de l'inflation, ces attentes ont continuellement été réduites. De sorte qu'on ne table plus désormais que sur deux ou trois réductions de taux. Conjuguée à la baisse surprise des taux opérée par la BNS, cette situation s'est traduite par un affaiblissement du franc suisse ainsi que par une nette appréciation de l'euro et du dollar US (+3,6% et +6,8% respectivement) par rapport à la devise helvétique.

Les taux d'intérêt durablement élevés ont laissé les marchés d'actions indifférents. En raison de l'évolution globalement réjouissante de l'économie et de l'essor continu de l'intelligence artificielle (IA), les marchés d'actions aux États-Unis et en Europe ont volé de record en record. Les actions suisses ont certes aussi progressé, mais elles sont restées à la traîne par rapport aux marchés étrangers du fait de leur faible composante technologique. Avec un gain de 167%, le titre Nvidia, reflet de l'évolution de l'IA, a fait la course en tête. Dans l'ensemble, les valeurs technologiques ont été le moteur de la performance des indices boursiers.

Par contre, les obligations ont souffert du sentiment «higher for longer» et ont perdu de leur valeur dans un contexte de hausse des taux d'intérêt. Les primes de crédit inchangées n'ont pas non plus aidé. La Suisse a une nouvelle fois constitué une exception, avec des taux d'intérêt en baisse, toutes durées confondues. Lors des élections européennes à l'été 2024, la droite a gagné du terrain, ce qui a entraîné des incertitudes croissantes, notamment en France, où de nouvelles élections ont été organisées par la suite.

Les inquiétudes grandissantes se sont traduites par une hausse des obligations tricolores par rapport aux emprunts d'État allemands et par une forte poussée de la volatilité sur les marchés d'actions européens.

Outre les marchés d'actions, l'or a particulièrement brillé au premier semestre, s'appréciant de près de 21% en CHF. Les raisons de cette flambée du métal jaune ont tout d'abord été mystérieuses. Outre la demande accrue des banques centrales, notamment des pays émergents, il est apparu par la suite que cette hausse avait été alimentée avant tout par les investisseurs privés chinois qui ont vu dans l'or une alternative au marché immobilier chinois, mal disposé.

Au premier semestre 2024, le Mobilière Community Sustainable Goals Fund a réalisé une performance de 8,65%.



# Mobilière Community Sustainable Goals Fund

## Compte de fortune

### Fortune

en CHF	30.06.2024
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:	
• Avoirs à vue	623 418.13
Valeurs mobilières, divisées en:	
• Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	21 272 744.00
• Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	86 239 922.16
• Parts d'autres placements collectifs de capitaux	0.00
• Autres placements – métaux précieux	0.00
Instruments financiers dérivés	0.00
Autres actifs	357 797.01
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>108 493 881.30</b>
Engagements bancaires à court terme	0.00
Autres engagements	-101 769.43
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>108 392 111.87</b>

# Compte de résultat

## Produit

en CHF

22.06.2023–30.06.2024

Revenus provenant des avoirs en banque à vue	5 351.69
Intérêts négatifs sur les avoirs en banque à vue	-18.51
Produits des valeurs mobilières, divisés en:	
• Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	273 017.34
• Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les revenus sur actions gratuites	1 896 523.82
• Parts d'autres placements collectifs de capitaux	0.00
Autres revenus	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	4 892.25
<b>Total des produits</b>	<b>2 179 766.59</b>

## Charges

Intérêts passifs	0.00
Frais de révision	16 442.88
Commission de gestion <sup>1</sup>	
• Rémunérations réglementaires versées à la direction du fonds Classe 3A	515 244.22
• Rémunérations réglementaires versées à la direction du fonds Classe B dont frais de distribution	514 303.80 0.00
• Rémunérations réglementaires versées à la banque dépositaire	42 471.52
Frais de vote par procuration (proxy voting)	3 076.74
Autres charges <sup>2</sup>	515.80
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	0.00
<b>Total des charges</b>	<b>1 092 054.96</b>

## Produit net avant ajustement fiscal

1 087 711.63

Ajustements fiscaux sur les revenus provenant de fonds cibles <sup>3*</sup>	0.00
---	------

## Produit net après ajustement fiscal

1 087 711.63

Gains et pertes en capitaux réalisés	1 003 416.20
Report de la compensation fiscale sur les revenus provenant de fonds cibles <sup>3*</sup>	0.00
<b>Résultat réalisé</b>	<b>2 091 127.83</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	4 981 351.46
<b>Résultat total</b>	<b>7 072 479.29</b>

<sup>1</sup> La rémunération réglementaire réellement versée à la direction du fonds s'élève à 1,0% pour la classe B et à 1,0% pour la classe 3A.

<sup>2</sup> Frais et régularisations pour les publications de cours, le rapport de gestion, la taxe de base FINMA

<sup>3</sup> Conformément à la circulaire n° 24 du 20 novembre 2017 de l'Administration fédérale des contributions AFC

\* Les ajustements fiscaux sur les revenus provenant de fonds cibles correspondent désormais à la logique de l'AFC.

# Variation de la fortune nette du fonds

en CHF

22.06.2023–30.06.2024

Fortune nette du fonds au début de la période sous revue	0.00
Versement de l'impôt anticipé	0.00
Solde des mouvements de parts	101 319 632.58
Résultat total	7 072 479.29
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>108 392 111.87</b>

# Nombre de parts en circulation

	<b>30.06.2024</b>
	<b>3A</b>
État au début de la période sous revue	0.000
Parts émises	509 030.000
Parts reprises	0.000
<b>État à la fin de la période sous revue</b>	<b>509 030.000</b>
<b>Valeur d'inventaire par part en CHF</b>	<b>106.99</b>

	<b>30.06.2024</b>
	<b>B</b>
État au début de la période sous revue	0.000
Parts émises	504 030.509
Parts reprises	0.000
<b>État à la fin de la période sous revue</b>	<b>504 030.509</b>
<b>Valeur d'inventaire par part en CHF</b>	<b>106.99</b>

# Évolution de la valeur

---

## Classe 3A

Année	Performance en %
2024	8.65
2023*	-1.53

\*22.06.2023–31.12.2023

---

## Classe B

Année	Performance en %
2024	8.65
2023*	-1.53

\*22.06.2023–31.12.2023

# Chiffres clés

	<b>30.06.2024</b>	
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Parts 3A		509 030.000
Parts B		504 030.509
<b>Fortune nette du fonds</b>		
Parts 3A	CHF	54 463 528.57
Parts B	CHF	53 928 583.30
<b>Valeur nette d'inventaire par part</b>		
Parts 3A	CHF	106.99
Parts B	CHF	106.99
<b>Total Expense Ratio</b>		
Parts 3A	%	1.06
Parts B	%	1.06
<b>Commission de gestion du fonds</b>		
Parts 3A	%	1.00
Parts B	%	1.00
<b>Commission de gestion maximale</b>		
Parts 3A	%	1.60
Parts B	%	1.60
<b>Commission de gestion maximale des fonds cibles</b>		
	%	3.00
<b>Taux de rémunération de la banque dépositaire</b>		
	%	0.06
<b>Taux de rémunération de la banque dépositaire maximal</b>		
	%	0.20
<b>Résultat prévu pour être réinvesti</b>		
Parts 3A	CHF	0.00
Parts B	CHF	0.00
<b>TER composé (synthétique)</b>		
Parts 3A	%	0.00
Parts B	%	0.00

# Composition du portefeuille au 30 juin 2024

## Actions

ISIN	Devise	Titre	État 22.06.2023	Achat	Vente	État 30.06.2024	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
<b>Australie</b>									<b>5 254 552.92</b>	<b>4.84</b>
AU000000BXB1	AUD	BRAMBLES LTD	0.00	190 400.00	0.00	190 400.00	14.53	a	1 660 266.87	1.53
AU000000CSL8	AUD	CSL LTD	0.00	10 900.00	0.00	10 900.00	295.21	a	1 931 091.74	1.78
AU000000MPL3	AUD	MEDIBANK PRIVATE LTD	0.00	743 000.00	0.00	743 000.00	3.73	a	1 663 194.31	1.53
<b>Danemark</b>									<b>201 764.07</b>	<b>0.05</b>
DK0060534915	DKK	NOVO NORDISK A/S-B	0.00	11 250.00	11 250.00	0.00	0.00		0.00	0.00
DK0062498333	DKK	NOVO NORDISK A/S-B	0.00	22 500.00	2 500.00	20 000.00	1 005.60	a	2 597 315.77	2.39
DK0060336014	DKK	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	0.00	38 200.00	0.00	38 200.00	426.10	a	2 102 056.52	1.94
DK0010219153	DKK	ROCKWOOL A/S-B SHS	0.00	7 480.00	1 000.00	6 480.00	2 826.00	a	2 364 921.10	2.18
<b>Allemagne</b>									<b>3 710 683.02</b>	<b>3.42</b>
DE0005557508	EUR	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	0.00	83 700.00	0.00	83 700.00	23.48	a	1 892 714.24	1.74
DE0006048408	EUR	HENKEL AG & CO KGAA	0.00	25 700.00	0.00	25 700.00	73.45	a	1 817 968.78	1.68
<b>Finlande</b>									<b>4 873 451.48</b>	<b>4.49</b>
FI0009013403	EUR	KONE OYJ-B	0.00	34 700.00	0.00	34 700.00	46.09	a	1 540 272.92	0.02
FI0009014377	EUR	ORION OYJ-CLASS B	0.00	42 800.00	0.00	42 800.00	39.86	a	1 643 018.91	0.02
FI0009013403	EUR	UPM-KYMMENE OYJ	0.00	61 200.00	7 400.00	53 800.00	32.62	a	1 690 159.65	0.02
<b>France</b>									<b>6 639 074.57</b>	<b>6.12</b>
FR0010220475	EUR	ALSTOM	0.00	115 000.00	0.00	115 000.00	15.70	a	1 738 837.47	1.60
FR001400Q9B4	EUR	ALSTOM SA-RTS	0.00	115 000.00	115 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
FR001400IKH6	EUR	ALSTOM SA-SCRIP	0.00	60 800.00	60 800.00	0.00	0.00		0.00	0.00
FR0000121485	EUR	KERING	0.00	4 870.00	0.00	4 870.00	338.50	a	1 587 629.40	1.46
FR0000120321	EUR	LOREAL	0.00	4 050.00	0.00	4 050.00	410.05	a	1 599 386.18	1.47
FR0000130577	EUR	PUBLICIS GROUPE	0.00	23 100.00	5 200.00	17 900.00	99.38	a	1 713 221.52	1.58
FR0013176526	EUR	VALEO	0.00	130 000.00	130 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
<b>Irlande</b>									<b>7 399 075.04</b>	<b>5.06</b>
IE00B1RR8406	EUR	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	0.00	47 000.00	4 500.00	42 500.00	41.60	a	1 702 722.05	1.57
IE00BY7QL619	USD	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	0.00	32 000.00	0.00	32 000.00	66.47	a	1 911 358.14	1.76
IE00BTN1Y115	USD	MEDTRONIC PLC	0.00	20 500.00	0.00	20 500.00	78.71	a	1 449 940.52	1.34
IE00BK9ZQ967	USD	TRANE TECHNOLOGIES PLC	0.00	9 600.00	1 700.00	7 900.00	328.93	a	2 335 054.33	2.15
<b>Italie</b>									<b>3 050 997.55</b>	<b>2.81</b>
IT0003242622	EUR	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	0.00	238 300.00	0.00	238 300.00	7.22	a	1 656 541.87	1.53
IT0003153415	EUR	SNAM SPA	0.00	350 500.00	0.00	350 500.00	4.13	a	1 394 455.68	1.29

ISIN	Devise	Titre	État 22.06.2023	Achat	Vente	État 30.06.2024	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
<b>Japon</b>									<b>8 356 719.22</b>	<b>7.70</b>
JP3830800003	JPY	BRIDGESTONE CORP	0.00	43 200.00	0.00	43 200.00	6 322.00	a	1 525 654.78	1.41
JP3551520004	JPY	DENTSU GROUP INC	0.00	53 300.00	0.00	53 300.00	4 053.00	a	1 206 762.62	1.11
JP3802300008	JPY	FAST RETAILING CO LTD	0.00	7 100.00	650.00	6 450.00	40 560.00	a	1 461 422.19	1.35
JP3421800008	JPY	SECOM CO LTD	0.00	24 700.00	0.00	24 700.00	9 497.00	a	1 310 392.58	1.21
JP3351100007	JPY	SYSMEX CORP	0.00	132 800.00	33 200.00	99 600.00	2 591.00	a	1 441 600.04	1.33
JP3546800008	JPY	TERUMO CORP	0.00	151 000.00	55 800.00	95 200.00	2 653.00	a	1 410 887.01	1.30
<b>Pays-Bas</b>									<b>1 903 629.76</b>	<b>1.75</b>
NL0010273215	EUR	ASML HOLDING NV	0.00	2 550.00	500.00	2 050.00	964.20	a	1 903 629.76	1.75
NL0010801007	EUR	IMCD NV	0.00	13 750.00	13 750.00	0.00	0.00		0.00	0.00
<b>Norvège</b>									<b>1 815 898.69</b>	<b>1.67</b>
NO0010063308	NOK	TELENOR ASA	0.00	176 800.00	0.00	176 800.00	121.70	a	1 815 898.69	1.67
<b>Autriche</b>									<b>1 780 360.58</b>	<b>1.64</b>
AT0000746409	EUR	VERBUND AG	0.00	25 100.00	0.00	25 100.00	73.65	a	1 780 360.58	1.64
<b>Portugal</b>									<b>1 563 591.93</b>	<b>1.44</b>
PTEDP0AM0009	EUR	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	0.00	464 000.00	0.00	464 000.00	3.50	a	1 563 591.93	1.44
<b>Suisse</b>									<b>5 260 675.00</b>	<b>4.85</b>
CH0030170408	CHF	GEBERIT AG-REG	0.00	3 550.00	0.00	3 550.00	530.80	a	1 884 340.00	1.74
CH0012549785	CHF	SONOVA HOLDING AG-REG	0.00	6 900.00	0.00	6 900.00	277.60	a	1 915 440.00	1.77
CH0008742519	CHF	SWISSCOM AG-REG	0.00	2 890.00	0.00	2 890.00	505.50	a	1 460 895.00	1.35
<b>Espagne</b>									<b>3 803 384.10</b>	<b>3.51</b>
ES0144580Y14	EUR	IBERDROLA SA	0.00	140 000.00	0.00	140 000.00	12.12	a	1 633 476.73	1.51
ES06445809Q1	EUR	IBERDROLA SA-RTS	0.00	140 000.00	140 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
ES06445809R9	EUR	IBERDROLA SA-RTS	0.00	140 000.00	140 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
ES0148396007	EUR	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	0.00	48 600.00	0.00	48 600.00	46.36	a	2 169 907.37	2.00
<b>États-Unis</b>									<b>18 225 624.90</b>	<b>18.56</b>
US0584981064	USD	BALL CORP	0.00	35 100.00	2 900.00	32 200.00	60.02	a	1 736 673.90	1.60
US0865161014	USD	BEST BUY CO INC	0.00	22 600.00	0.00	22 600.00	84.29	a	1 711 791.66	1.58
US2283681060	USD	CROWN HOLDINGS INC	0.00	24 600.00	0.00	24 600.00	74.39	a	1 644 432.61	1.52
US28176E1082	USD	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	0.00	25 400.00	0.00	25 400.00	92.37	a	2 108 293.52	1.94
US29670G1022	USD	ESSENTIAL UTILITIES INC	0.00	53 100.00	0.00	53 100.00	37.33	a	1 781 225.59	1.64
US3703341046	USD	GENERAL MILLS INC	0.00	22 000.00	0.00	22 000.00	63.26	a	1 250 599.59	1.15
US4592001014	USD	INTL BUSINESS MACHINES CORP	0.00	13 850.00	2 000.00	11 850.00	172.95	a	1 841 642.51	1.70
US4943681035	USD	KIMBERLY-CLARK CORP	0.00	13 100.00	13 100.00	0.00	0.00		0.00	0.00
US5949181045	USD	MICROSOFT CORP	0.00	5 350.00	5 350.00	0.00	0.00		0.00	0.00



ISIN	Devise	Titre	État 22.06.2023	Achat	Vente	État 30.06.2024	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
US6907421019	USD	OWENS CORNING	0.00	14 400.00	0.00	14 400.00	173.72	a	2 247 909.00	2.07
US6935061076	USD	PPG INDUSTRIES INC	0.00	15 300.00	0.00	15 300.00	125.89	a	1 730 808.74	1.60
US75886F1075	USD	REGENERON PHARMACEUTICALS	0.00	2 300.00	0.00	2 300.00	1 051.03	a	2 172 247.78	2.00
US3848021040	USD	WW GRAINGER INC	0.00	2 430.00	2 430.00	0.00	0.00		0.00	0.00
<b>Royaume-Uni</b>									<b>5 537 910.01</b>	<b>5.10</b>
GB0031743007	GBP	BURBERRY GROUP PLC	0.00	77 500.00	0.00	77 500.00	877.80	a	772 760.87	0.71
GB00BJFFLV09	GBP	CRODA INTERNATIONAL PLC	0.00	29 900.00	0.00	29 900.00	3 948.00	a	1 340 899.34	1.24
GB00BN7SWP63	GBP	GSK PLC	0.00	98 800.00	0.00	98 800.00	1 529.50	a	1 716 541.36	1.58
GB00B24CGK77	GBP	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	0.00	25 500.00	25 500.00	0.00	0.00		0.00	0.00
GB00B10RZP78	GBP	UNILEVER PLC	0.00	34 600.00	0.00	34 600.00	4 345.00	a	1 707 708.44	1.57
<b>Total des actions</b>									<b>86 239 922.16</b>	<b>79.49</b>

## Obligations

ISIN	Devise	Titre	État 22.06.2023	Achat	Vente	État 30.06.2024	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
	<b>CHF</b>								<b>21 272 744.00</b>	<b>66.02</b>
CH0031835561	CHF	3.2500 % SWISS 3 1/4 06/27/27	0.00	900 000.00	900 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH0224396983	CHF	1.2500 % SWISS 11/4 05/28/26	0.00	1 100 000.00	0.00	1 100 000.00	1.01	a	1 110 010.00	1.02
CH0224397171	CHF	0.5000 % SWISS 0 1/2 05/27/30	0.00	900 000.00	900 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH0247776138	CHF	1.5000 % SCMNVX 1 1/2 07/14/26	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.00	a	400 600.00	0.37
CH0262881441	CHF	0.7500 % SRENVX 0 3/4 01/21/27	0.00	800 000.00	0.00	800 000.00	0.99	a	791 200.00	0.73
CH0270190983	CHF	0.2500 % NOVNVX 0 1/4 05/13/25	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH0270191007	CHF	1.0500 % NOVNVX 1.05 05/11/35	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	0.97	a	387 800.00	0.36
CH0286138877	CHF	0.7500 % KBBERN 0 3/4 07/14/25	0.00	500 000.00	500 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH0319415987	CHF	0.5000 % COOPSW 0 1/2 05/19/26	0.00	500 000.00	0.00	500 000.00	0.98	a	491 250.00	0.45
CH0336352775	CHF	0.1250 % SCMNVX 0 1/8 09/15/32	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	0.91	a	365 600.00	0.34
CH0357520433	CHF	0.2500 % ANZNZ 0 1/4 09/22/25 EMTN	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	0.99	a	394 160.00	0.36
CH0357520466	CHF	0.6250 % VOD 0 5/8 03/15/27 EMTN	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	0.98	a	392 800.00	0.36
CH0358654975	CHF	0.1000 % ROSW 0.1 09/23/24 2024	0.00	300 000.00	300 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH0367206676	CHF	1.0000 % VZ 1 11/30/27 EMTN	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH0373476040	CHF	0.5000 % BCSW 0 1/2 11/28/25	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH0373476800	CHF	0.7500 % COOPSW 0 3/4 06/06/25	0.00	300 000.00	300 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH0398633526	CHF	0.7500 % SGSNVX 0 3/4 10/29/25	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH0398677747	CHF	0.3500 % ANZNZ 0.35 10/22/24 EMTN	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH0411478099	CHF	0.4000 % KBBERN 0.4 05/03/27	0.00	600 000.00	200 000.00	400 000.00	0.97	a	389 600.00	0.36
CH0419040792	CHF	0.7500 % ZURNVX 0 3/4 10/22/27	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	0.98	a	393 400.00	0.36

ISIN	Devise	Titre	État 22.06.2023	Achat	Vente	État 30.06.2024	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
CH0419041139	CHF	0.3750 % BCSW 0 3/8 04/26/27	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH0419041659	CHF	0.1525 % CMBNSW 0.1525 10/14/26	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH0433761316	CHF	0.7500 % ROSW 0 3/4 09/24/30	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	0.97	a	389 600.00	0.36
CH0515152483	CHF	0.4050 % RAIFFS 0.405 09/28/29 3	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	0.94	a	376 000.00	0.35
CH0545766534	CHF	0.1250 % NDAFH 0 1/8 06/02/26 EMTN	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	0.98	a	390 600.00	0.36
CH0547243276	CHF	0.7500 % SOONVX 0 3/4 10/06/28	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	0.98	a	390 800.00	0.36
CH0593093211	CHF	0.1250 % KWOBER 0 1/8 02/21/31	0.00	800 000.00	0.00	800 000.00	0.92	a	732 400.00	0.68
CH1101096555	CHF	0.1250 % BAER 0 1/8 04/27/28	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH1105672666	CHF	0.5550 % VZ 0.555 03/24/31	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	0.94	a	375 600.00	0.35
CH1115424678	CHF	0.2000 % SFZZSW 0.2 06/15/26	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	0.97	a	389 400.00	0.36
CH1125186663	CHF	0.1475 % BNP 0.1475 07/13/27 EMTN	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH1141700414	CHF	0.4175 % CMBNSW 0.4175 11/15/28	0.00	450 000.00	450 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH1146382499	CHF	0.1875 % CBAAU 0.1875 12/08/28 EMTN	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	0.95	a	379 600.00	0.35
CH1148308732	CHF	0.3750 % GIVNVX 0 3/8 06/07/30	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH1160680141	CHF	0.0000 % BKWSW 0 10/18/24	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH1166151915	CHF	1.0000 % ROSW 1 02/25/37	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	0.95	a	379 400.00	0.35
CH1168499775	CHF	0.7500 % ABBNVX 0 3/4 03/25/27	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH1170565712	CHF	1.1250 % ZURNVX 1 1/8 07/04/29 EMTN	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	0.99	a	397 400.00	0.37
CH1184694789	CHF	1.5000 % MINGNO 1 1/2 06/15/27 EMTN	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.00	a	401 000.00	0.37
CH1187450817	CHF	1.5000 % BFCM 1 1/2 06/01/27 EMTN	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH1206367380	CHF	1.5000 % GEBNVX 1 1/2 09/14/26	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.00	a	401 000.00	0.37
CH1206367398	CHF	1.7500 % GEBNVX 1 3/4 09/14/29	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.02	a	407 800.00	0.38
CH1206367497	CHF	3.7500 % DOKASW 3 3/4 10/14/27	0.00	750 000.00	350 000.00	400 000.00	1.05	a	421 400.00	0.39

ISIN	Devise	Titre	État 22.06.2023	Achat	Vente	État 30.06.2024	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
CH1218301971	CHF	2.6250 % SOCGEN 2 5/8 10/14/26 EMTN	0.00	500 000.00	500 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH1226543879	CHF	2.3500 % SIKASW 2.35 11/28/28	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.04	a	415 600.00	0.38
CH1227937724	CHF	2.2475 % SANTAN 2.2475 01/30/26 EMTN	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH1228837907	CHF	2.7700 % BBVASM 2.77 11/28/28 GMTN	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.05	a	418 200.00	0.39
CH1230759503	CHF	1.9500 % SOONVX 1.95 12/12/30	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.03	a	412 800.00	0.38
CH1231312690	CHF	2.1900 % ACAFP 2.19 12/07/27 EMTN	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.02	a	409 400.00	0.38
CH1239464709	CHF	2.7500 % ZKB 2 3/4 04/19/28	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.03	a	413 600.00	0.38
CH1242301278	CHF	2.2588 % SLHNVX 2.2588 07/26/28	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH1242301286	CHF	2.6100 % SLHNVX 2.61 01/26/32	0.00	350 000.00	350 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH1243651945	CHF	2.7500 % KWLILI 2 3/4 03/01/30	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH1243651994	CHF	2.1000 % LONNVX 2.1 09/12/29	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.02	a	409 000.00	0.38
CH1248666955	CHF	2.6175 % SOCGEN 2.6175 02/27/30 EMTN	0.00	450 000.00	50 000.00	400 000.00	1.04	a	417 600.00	0.38
CH1251030099	CHF	2.6250 % ABNANV 2 5/8 03/02/28 EMTN	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.03	a	410 800.00	0.38
CH1253456078	CHF	2.2500 % SIKASW 2 1/4 04/13/26	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.01	a	405 200.00	0.37
CH1264823514	CHF	2.4900 % NDAFH 2.49 05/26/28 EMTN	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.04	a	414 200.00	0.38
CH1266847131	CHF	2.6650 % CMBNSW 2.665 06/28/30	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.04	a	417 200.00	0.38
CH1271360625	CHF	2.8750 % EQIX 2 7/8 09/12/28	0.00	800 000.00	0.00	800 000.00	1.04	a	831 200.00	0.77
CH1276269722	CHF	2.5050 % ABNANV 2.505 06/26/28	0.00	600 000.00	200 000.00	400 000.00	1.03	a	413 200.00	0.38
CH1290222285	CHF	2.3750 % BAER 2 3/8 09/06/27	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH1290222400	CHF	2.5385 % CMBNSW 2.5385 04/05/29	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH1293237983	CHF	1.9775 % ABBNVX 1.9775 09/22/28	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.03	a	410 800.00	0.38
CH1293238015	CHF	2.5000 % AXPOSW 2 1/2 09/22/26	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.02	a	407 800.00	0.38
CH1298665980	CHF	2.9600 % FREGR 2.96 10/18/28 EMTN	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.05	a	418 000.00	0.39

ISIN	Devise	Titre	État 22.06.2023	Achat	Vente	État 30.06.2024	Cours	Catégorie d'évaluation	Valeur de marché CHF	En % de la fortune totale du fonds
CH1300224883	CHF	2.1075 % MBGGR 2.1075 10/12/29 EMTN	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.04	a	416 800.00	0.38
CH1305916731	CHF	2.3750 % GIVNVX 2 3/8 05/23/31	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.06	a	424 400.00	0.39
CH1307121264	CHF	2.2500 % KWLILI 2 1/4 12/05/25	0.00	400 000.00	400 000.00	0.00	0.00		0.00	0.00
CH1319968587	CHF	2.3750 % BAER 2 3/8 04/04/31	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.02	a	409 600.00	0.38
CH1331113527	CHF	2.2875 % BPCEGP 2.2875 03/15/29 EMTN	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.01	a	403 000.00	0.37
CH1346743060	CHF	1.7500 % COOPSW 1 3/4 07/17/28	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.01	a	404 040.00	0.37
CH1348614038	CHF	1.6950 % DNBNO 1.695 05/15/30 EMTN	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.01	a	403 000.00	0.37
CH1353257848	CHF	1.8500 % NOVNVX 1.85 06/18/49	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.08	a	430 000.00	0.40
CH1359203382	CHF	2.3450 % SANTAN 2.345 07/03/31 EMTN	0.00	400 000.00	0.00	400 000.00	1.02	a	408 884.00	0.38
<b>Total des obligations</b>									<b>21 272 744.00</b>	<b>19.61</b>
<b>Total des titres</b>									<b>107 512 666.16</b>	<b>99.10</b>
Total des placements selon l'art. 84 al. 2 let. a OPC-FINMA (total des titres négociés à une Bourse ou sur un autre marché réglementé)									107 512 666.16	99.10

Les éventuelles inconsistances dans les totaux sont dues aux différences d'arrondis.

Les cours des titres britanniques sont indiqués en pence.

## Catégorie d'évaluation

### Catégorie d'évaluation subdivisée en:

		CHF	%
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	107 512 666.16	100.00
b	Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible: évalués selon des paramètres observables sur le marché	0.00	0.00
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	0.00	0.00
	<b>Total</b>	<b>107 512 666.16</b>	<b>100.00</b>

# Récapitulatif

	Valeur de marché au 30.06.2024	En % de la fortune totale du fonds
Avoirs en banque à vue	623 418.13	0.57
Valeurs mobilières, divisées en:		
• Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	21 272 744.00	19.61
• Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	86 239 922.16	79.49
• Parts d'autres placements collectifs de capitaux	0.00	0.00
• Autres placements – métaux précieux	0.00	0.00
Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
Autres actifs	357 797.01	0.33
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>108 493 881.30</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-101 769.43	
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>108 392 111.87</b>	