



SOLIS GLOBAL EQUITY

**Rapport semestriel non audité
30 novembre 2023**

CACEIS (Switzerland) SA

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

TABLE DES MATIÈRES

Présentation du fonds	3
Intervenants dans la vie du fonds	4
Informations générales sur le fonds ombrelle et les compartiments	5
Performances	6
Rémunérations	7
Principes d'évaluation et de calcul de la valeur nette d'inventaire	8
Solis Global Equity Fund.....	9

Fonds de placement contractuel de droit suisse relevant de la catégorie «autres fonds en placements traditionnels».

Direction

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy, 35
Case postale 2259
CH-1260 Nyon

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise

Place Saint-François 14
CH-1003 Lausanne

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

Thies Clemen	Président
Yvar Mentha	Vice-président
Jacques Bourachot	Administrateur
Philippe Durand	Administrateur (jusqu'au 16.11.2023)
Marc-André Poirier	Administrateur
Jean-Pierre Valentini	Administrateur

Direction :

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

Gestionnaire mandaté :

Pensofinance SA
Rue du Grand-Chêne 6, 1003 Lausanne

Banque dépositaire :

Banque Cantonale Vaudoise
Place Saint-François 14, 1003 Lausanne

Société d'audit :

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6, CH-1211 Genève 26

Solis Global Equity Fund est un fonds de placement de droit suisse relevant de la catégorie «autres fonds en placements traditionnels» au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006. Le contrat de fonds a été établi par CACEIS (Switzerland) SA, Nyon en sa qualité de direction du fonds, avec l'approbation de la Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne, en sa qualité de banque dépositaire, soumis à l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et approuvé la première fois par cette dernière en date du 6 juillet 2006.

Le fonds est basé sur un contrat de placement collectif (contrat de fonds) aux termes duquel la direction du fonds s'engage à faire participer l'investisseur au fonds, proportionnellement aux parts qu'il a acquises, et à gérer le fonds conformément aux dispositions de la loi et du contrat de fonds, à titre autonome et en son propre nom. La banque dépositaire est partie au contrat de fonds conformément aux tâches qui lui sont dévolues par la loi et le contrat de fonds.

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.

Le fonds de placement n'est pas subdivisé en classes de parts.

Performances

	Lancement	2022	2023 ¹	Depuis le lancement ¹
Solis Global Equity Fund	01.09.2006	-15.64%	7.37%	35.50%

¹ jusqu'au 30.11.2023

De par la nature de sa stratégie de placement, le fonds n'utilise pas de benchmark. Les références aux performances passées ne sauraient garantir leur évolution future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais qui peuvent être perçus lors de la souscription et du rachat de parts.

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

Commission d'émission en faveur de la direction du fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger

au maximum p.a. **1.00%**
de la valeur nette d'inventaire

Commission de rachat en faveur de la direction du fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger

au maximum p.a. **1.00%**
de la valeur nette d'inventaire

Taux effectivement appliqués pour les rémunérations et frais à la charge de l'investisseur

Commission d'émission **0.00%**

Commission de rachat **0.00%**

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

Commission de gestion de la direction du fonds
Elle est utilisée pour la direction, l'Asset Management et la commercialisation du fonds.

au maximum p.a. **1.85%**
de la valeur nette d'inventaire

Commission de la banque dépositaire

au maximum p.a. **0.10%**
de la valeur nette d'inventaire

Commission imputée par la direction lors du versement du produit de liquidation en cas de dissolution

0.50%
de la valeur d'inventaire

Taux effectivement appliqués pour les rémunérations et frais à la charge du fonds

Commission de gestion **1.85%**

Commission de la banque dépositaire **0.10%**

Par ailleurs, les autres rémunérations et frais accessoires énumérés dans le § 19 du contrat de fonds peuvent être facturés aux compartiments.

Dans le cadre de la commercialisation, des commissions d'état sont versées aux distributeurs et partenaires de distribution et des rétrocessions sont versées à des investisseurs institutionnels qui détiennent des parts de fonds pour des tiers sous l'aspect économique.

«Soft commissions»

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

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

La valeur nette d'inventaire du fonds de placement est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, en francs suisses. 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.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

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 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, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur nette d'inventaire d'une part est obtenue à partir de la valeur vénale de la fortune du fonds, réduite d'éventuels engagements du fonds de placement, divisée par le nombre de parts en circulation. Elle est arrondie à CHF 0.10.

Solis Global Equity Fund

Compte de fortune

	30.11.23	31.05.23
(Valeur vénale)	CHF	CHF
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	13'824'358.19	13'879'841.39
Parts d'autres placements collectifs	1'972'563.99	1'994'830.35
Avoirs en banque		
à vue	221'689.10	2'395'676.77
Autres actifs	83'681.70	104'887.80
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	16'102'292.98	18'375'236.31
Autres engagements	-92'982.18	-95'212.90
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	16'009'310.80	18'280'023.41

Variation de la fortune nette

	01.06.23	01.06.22
	30.11.23	31.05.23
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	18'280'023.41	18'172'674.31
Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat reporté capitalisé	-60'161.68	-53'633.06
Solde des mouvements de parts	-2'521'562.47	837'884.43
Résultat total	311'011.54	-676'902.27
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	16'009'310.80	18'280'023.41

Evolution du nombre de parts**SOLIS GLOBAL EQUITY FUND**

	01.06.23	01.06.22
	30.11.23	31.05.23
Situation en début de période comptable	146'690	139'910
Parts émises	1'530	20'110
Parts rachetées	21'500	13'330
Situation à la fin de la période comptable	126'720	146'690
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	CHF 126.34	124.62

Solis Global Equity Fund

Compte de résultats	01.06.23	01.06.22
	30.11.23	31.05.23
	CHF	CHF
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	92'162.35	367'241.20
Parts d'autres placements collectifs	21'811.87	50'050.68
Revenus des avoirs		
à vue	1'281.80	371.63
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-732.49	2'305.92
Total des revenus	114'523.53	419'969.43
Charges		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-31'959.72	-59'159.13
à la banque dépositaire	-9'131.36	-16'902.63
au gestionnaire	-136'970.39	-253'539.06
Frais de révision	-5'115.64	-10'231.50
Intérêts négatifs	0.00	-794.58
Autres charges	-1'676.93	-2'144.40
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	47'778.59	88'679.01
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	10'967.63	5'861.18
Total des charges	-126'107.82	-248'231.11
Résultat net	-11'584.29	171'738.32
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	-3'989.13	417'716.27
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-47'778.59	-88'679.01
Résultat réalisé	-63'352.01	500'775.58
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	374'363.55	-1'177'677.85
Résultat total	311'011.54	-676'902.27
<u>TER synthétique en %</u> : SOLIS GLOBAL EQUITY FUND	2.07	2.06

Solis Global Equity Fund

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 31.05.23	Achats	Ventes	Total au 30.11.23	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs							
Actions et autres titres de participations							
ALPHABET INC -A-	3'200	0	0	3'200	132.53	368'766.46	2.29
AMAZON.COM INC	1'800	0	0	1'800	146.09	228'654.75	1.42
APPLE INC	2'400	0	0	2'400	189.95	396'403.77	2.46
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	3'000	0	0	3'000	73.73	192'332.52	1.19
AT&T INC	5'030	0	0	5'030	16.57	72'473.25	0.45
BOEING CO	1'000	0	0	1'000	231.63	201'410.47	1.25
CATERPILLAR - REG SHS	1'250	0	0	1'250	250.72	272'512.37	1.69
CISCO SYSTEMS INC	3'000	0	0	3'000	48.38	126'204.36	0.78
COCA-COLA CO	6'000	0	0	6'000	58.44	304'893.87	1.89
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	833	0	0	833	68.46	49'587.15	0.31
GENERAL ELECTRI	2'500	0	0	2'500	121.80	264'773.51	1.64
INTEL CORP	13'000	0	0	13'000	44.70	505'286.98	3.14
MCDONALD'S CORP	1'250	0	0	1'250	281.84	306'337.30	1.90
META PLATFORMS INC A	1'000	0	0	1'000	327.15	284'468.48	1.77
MICROSOFT CORP	1'500	0	0	1'500	378.91	494'213.45	3.07
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	4'000	0	0	4'000	71.06	247'156.72	1.53
NIKE INC	1'500	0	0	1'500	110.27	143'825.49	0.89
NVIDIA CORP	800	0	0	800	467.70	325'345.34	2.02
PFIZER INC	6'000	0	0	6'000	30.47	158'968.45	0.99
PROCTER & GAMBLE CO	2'000	0	0	2'000	153.52	266'982.13	1.66
THE KRAFT HEINZ	3'000	0	0	3'000	35.11	91'588.16	0.57
UNION PACIFIC CORP	1'000	0	0	1'000	225.27	195'880.22	1.22
VERIZON COMMUNICATIONS INC	3'550	0	0	3'550	38.33	118'318.98	0.73
VISA INC -A-	800	0	0	800	256.68	178'553.86	1.11
WALMART INC	2'000	0	0	2'000	155.69	270'755.91	1.68
WALT DISNEY CO	1'000	0	0	1'000	92.69	80'597.23	0.50
<i>États-Unis</i>						6'146'291.18	38.15
ALIBABA GROUP HLD LTD SP ADR	1'100	0	0	1'100	74.88	71'621.89	0.44
<i>Îles Caïmans</i>						71'621.89	0.44
Dollar Us						6'217'913.07	38.59
ADIDAS AG - REG SHS	1'000	0	0	1'000	192.14	182'292.83	1.13
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	1'500	0	0	1'500	29.83	42'451.82	0.26
E.ON SE	20'000	0	0	20'000	11.94	226'466.63	1.41
MERCEDES-BENZ GROUP	3'000	0	0	3'000	59.58	169'579.58	1.05
<i>Allemagne</i>						620'790.86	3.85
GRUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	2'185	0	0	2'185	72.70	150'708.46	0.94
<i>Belgique</i>						150'708.46	0.94
ACCOR SA	7'500	0	0	7'500	31.81	226'348.03	1.41
BIC(SOCIETE)	2'900	0	0	2'900	61.75	169'897.41	1.06
CARREFOUR SA	12'500	0	0	12'500	17.40	206'293.83	1.28
DANONE SA	4'300	0	0	4'300	58.97	240'575.49	1.49
ENGIE SA	13'000	0	0	13'000	15.92	196'328.63	1.22
ESSILORLUXOTTICA SA	1'200	0	0	1'200	175.12	199'374.12	1.24
L'OREAL SA	500	0	0	500	431.05	204'479.34	1.27

Solis Global Equity Fund

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 31.05.23	Achats	Ventes	Total au 30.11.23	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Actions et autres titres de participations							
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	300	0	0	300	702.70	200'005.99	1.24
PERNOD RICARD SA	1'600	0	0	1'600	158.55	240'678.90	1.49
SANOFI	3'500	0	0	3'500	85.46	283'780.61	1.76
<i>France</i>						2'167'762.35	13.46
HEINEKEN HOLDING	3'500	0	0	3'500	71.30	236'760.56	1.47
ING GROUP NV	23'000	0	0	23'000	12.88	281'014.06	1.75
<i>Pays-Bas</i>						517'774.62	3.22
RELX PLC	10'000	0	0	10'000	35.28	334'719.00	2.08
SHELL PLC	15'000	0	0	15'000	30.12	428'645.25	2.66
UNILEVER	9'000	0	0	9'000	43.72	373'271.46	2.32
<i>Royaume-Uni</i>						1'136'635.71	7.06
Euro						4'593'672.00	28.53
ADECCO REG.SHS	6'500	0	0	6'500	42.07	273'455.00	1.70
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	36'001	0	36'001	0	0.00	0.00	0.00
HOLCIM LTD	3'500	0	3'500	0	0.00	0.00	0.00
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	2'500	0	0	2'500	99.35	248'375.00	1.54
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	3'500	0	0	3'500	85.12	297'920.00	1.85
ROCHE HOLDING LTD	1'000	0	0	1'000	236.05	236'050.00	1.47
SANDOZ GROUP AG	0	700	0	700	25.01	17'507.00	0.11
SWISS RE - REG SHS	2'500	0	2'500	0	0.00	0.00	0.00
THE SWATCH GROUP	700	0	0	700	229.50	160'650.00	1.00
UBS GROUP NAMEN-AKT	22'000	1'601	0	23'601	24.63	581'292.63	3.61
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	800	0	0	800	437.90	350'320.00	2.18
<i>Suisse</i>						2'165'569.63	13.46
Franc Suisse						2'165'569.63	13.46
BHP GROUP LTD	7'000	0	0	7'000	24.04	185'247.61	1.15
<i>Australie</i>						185'247.61	1.15
ANGLO AMERICAN PLC	4'000	0	0	4'000	21.42	94'319.08	0.59
BP PLC	30'000	0	0	30'000	4.79	158'222.24	0.98
DIAGEO PLC	6'000	0	0	6'000	27.64	182'528.56	1.13
KINGFISHER PLC	70'000	0	0	70'000	2.19	169'065.41	1.05
VODAFONE GROUP PLC	73'636	0	0	73'636	0.71	57'820.59	0.36
<i>Royaume-Uni</i>						661'955.88	4.11
Livre Sterling						847'203.49	5.26
Valeurs mobilières négociées en bourse						13'824'358.19	85.84
Actions et autres titres de participations						13'824'358.19	85.84
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs						13'824'358.19	85.84

Solis Global Equity Fund

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 31.05.23	Achats	Ventes	Total au 30.11.23	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Parts d'autres placements collectifs							
ISHARES CORE MSCI CHINA ETF <i>Hong-Kong</i>	70'000	0	0	70'000	18.04	140'590.19	0.87
						140'590.19	0.87
Dollar de Hong Kong						140'590.19	0.87
ISHARES INC MSCI EME MKT INDEX FUND	5'600	0	0	5'600	39.56	192'633.38	1.20
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED INDEX FD	3'500	0	0	3'500	63.04	191'854.28	1.19
<i>États-Unis</i>						384'487.66	2.39
LYXOR ETF MSCI INDIA FCP -B- CAP/DIS	15'000	0	0	15'000	27.25	355'422.57	2.21
<i>France</i>						355'422.57	2.21
Dollar Us						739'910.23	4.60
ISHS EUR STOXX50 EUR SHS EUR ETF <i>Irlande</i>	8'000	0	0	8'000	44.54	338'020.65	2.10
						338'020.65	2.10
Euro						338'020.65	2.10
TOPIX EXCHANGE TRADED FUND - DIS-	45'000	0	0	45'000	2'482.00	656'937.88	4.08
<i>Japon</i>						656'937.88	4.08
Yen Japonais						656'937.88	4.08
Valeurs mobilières négociées en bourse						1'875'458.95	11.65
FESTINA LENTE OPP FUND-A <i>Luxembourg</i>	70	0	0	70	1'462.15	97'105.04	0.60
						97'105.04	0.60
Euro						97'105.04	0.60
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						97'105.04	0.60
MUL-LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ETF <i>Luxembourg</i>	5'500	0	0	5'500	0.00	0.00	0.00
						0.00	0.00
Euro						0.00	0.00
Valeurs mobilières non cotées en bourse, évaluées selon des paramètres observables sur le marché						0.00	0.00
Parts d'autres placements collectifs						1'972'563.99	12.25

Solis Global Equity Fund

Désignation	Valeur vénale CHF	en %
Avoirs en banque		
à vue	221'689.10	1.38
Avoirs en banque	221'689.10	1.38

Cours de change

1 AUD	=	CHF	0.57654
1 CAD	=	CHF	0.64131
1 EUR	=	CHF	0.94875
1 GBP	=	CHF	1.10083
1 HKD	=	CHF	0.11133
1 JPY	=	CHF	0.00588
1 USD	=	CHF	0.86954

Solis Global Equity Fund

Informations des années précédentes

Date	Devise	Valeur nette d'inventaire par part	Nombre de parts en circulation	Fortune nette du fonds	Thésaurisation du revenu net par part
31.05.22	CHF	129.89	139'910	18'172'674.31	1.0970597
31.05.23	CHF	124.62	146'690	18'280'023.41	1.17075681
30.11.23	CHF	126.34	126'720	16'009'310.80	0.00