



SOLIS GLOBAL EQUITY FUND

**Rapport semestriel
30 novembre 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
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 du genre «autres fonds en placements traditionnels».

Direction

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy, 35
Case postale 2259
1260 Nyon

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise

Place Saint-François, 14
1003 Lausanne

CACEIS (Switzerland) SA

Conseil d'administration

Joseph Saliba	Président
Yvar Mentha	Vice-président
Jacques Bourachot	Administrateur
Marc-André Poirier	Administrateur
Jean-Pierre Valentini	Administrateur
Fernando Valenzuela	Administrateur (jusqu'au 18.09.2024)

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,
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	2023	2024 ¹	Depuis le lancement ¹
Solis Global Equity Fund	01.09.2006	7.60%	13.21%	53.72%

¹ jusqu'au 30.11.2024

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.

Compte de fortune

	30.11.24	31.05.24
(Valeur vénale)	CHF	CHF
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	15'944'598.67	15'944'568.73
Parts d'autres placements collectifs	2'092'605.08	2'264'144.93
Avoirs en banque		
à vue	285'722.47	304'317.14
Autres actifs	46'810.59	58'609.39
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	18'369'736.81	18'571'640.19
Autres engagements	-94'362.86	-101'441.27
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	18'275'373.95	18'470'198.92

Variation de la fortune nette

	01.06.24	01.06.23
	30.11.24	31.05.24
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	18'470'198.92	18'280'023.41
Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat reporté capitalisé	-40'392.62	-60'161.68
Solde des mouvements de parts	-31'064.76	-2'351'507.78
Résultat total	-123'367.59	2'601'844.97
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	18'275'373.95	18'470'198.92

Evolution du nombre de parts**Solis Global Equity Fund**

	01.06.24	01.06.23
	30.11.24	31.05.24
Situation en début de période comptable	128'035	146'690
Parts émises	1'735	5'180
Parts rachetées	1'980	23'835
Situation à la fin de la période comptable	127'790	128'035
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	CHF 143.01	144.26

Compte de résultats	01.06.24	01.06.23
	30.11.24	31.05.24
	CHF	CHF
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation	108'000.01	336'703.01
Parts d'autres placements collectifs	22'155.14	34'782.61
Revenus des avoirs		
à vue	1'348.57	3'421.75
Participation des souscripteurs aux revenus courus	0.85	-3'233.49
Total des revenus	131'504.57	371'673.88
Charges		
Rémunérations réglementaires versées		
à la direction	-31'987.68	-62'421.61
à la banque dépositaire	-9'139.32	-17'834.74
au gestionnaire	-137'090.14	-267'521.40
Frais de révision	-5'148.84	-10'269.50
Autres charges	-686.73	-2'483.57
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	47'046.61	93'437.04
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	60.86	11'048.64
Total des charges	-136'945.24	-256'045.14
Résultat net	-5'440.67	115'628.74
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	-55'328.51	631.49
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-47'046.61	-93'437.04
Résultat réalisé	-107'815.79	22'823.19
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	-15'551.80	2'579'021.78
Résultat total	-123'367.59	2'601'844.97
 <u>TER synthétique en % : Solis Global Equity Fund</u>	 2.07	 2.08

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 31.05.24	Achats	Ventes	Total au 30.11.24	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs							
Actions et autres titres de participations							
NOVO NORDISK A/S-B	2'000	0	0	2'000	757.30	188'973.40	1.03
<i>Danemark</i>						188'973.40	1.03
Couronne Danoise						188'973.40	1.03
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	1'100	0	0	1'100	87.37	84'669.16	0.46
<i>Chine</i>						84'669.16	0.46
ALPHABET INC-CL A	3'200	0	0	3'200	168.95	476'297.60	2.59
AMAZON.COM INC	1'800	0	0	1'800	207.89	329'667.64	1.79
APPLE INC	2'400	0	0	2'400	237.33	501'803.97	2.73
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	3'000	0	0	3'000	54.60	144'305.91	0.79
AT&T INC	5'030	0	0	5'030	23.16	102'630.57	0.56
BOEING CO/THE	1'000	0	0	1'000	155.44	136'940.84	0.75
CATERPILLAR INC	1'250	0	0	1'250	406.11	447'222.77	2.43
CISCO SYSTEMS INC	3'000	0	0	3'000	59.21	156'489.98	0.85
COCA-COLA CO/THE	6'000	0	0	6'000	64.08	338'722.44	1.84
GE AEROSPACE	2'500	0	0	2'500	182.16	401'202.14	2.18
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	833	0	0	833	83.22	61'072.11	0.33
GE VERNOVA INC	625	0	0	625	334.12	183'972.41	1.00
INTEL CORP	13'000	0	0	13'000	24.05	275'441.04	1.50
KRAFT HEINZ CO/THE	3'000	0	0	3'000	31.97	84'495.60	0.46
MCDONALD'S CORP	1'250	0	0	1'250	296.01	325'976.74	1.77
META PLATFORMS INC-CLASS A	1'000	0	0	1'000	574.32	505'969.29	2.75
MICROSOFT CORP	1'500	0	0	1'500	423.46	559'595.05	3.05
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	4'000	0	0	4'000	64.95	228'880.80	1.25
NIKE INC -CL B	1'500	0	0	1'500	78.77	104'093.19	0.57
NVIDIA CORP	800	8'000	800	8'000	138.25	974'373.22	5.32
PFIZER INC	6'000	0	0	6'000	26.21	138'544.24	0.75
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2'000	0	0	2'000	179.26	315'851.98	1.72
UNION PACIFIC CORP	1'000	0	0	1'000	244.66	215'542.63	1.17
VERIZON COMMUNICATIONS INC	3'550	0	0	3'550	44.34	138'673.75	0.75
VISA INC-CLASS A SHARES	800	0	0	800	315.08	222'065.47	1.21
WALMART INC	6'000	0	0	6'000	92.50	488'948.59	2.66
WALT DISNEY CO/THE	1'000	0	0	1'000	117.47	103'489.71	0.56
<i>États-Unis</i>						7'962'269.68	43.33
Dollar Us						8'046'938.84	43.79
ADIDAS AG	1'000	0	0	1'000	223.10	207'594.55	1.13
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	1'500	0	0	1'500	35.80	49'967.85	0.27
E.ON SE	20'000	0	0	20'000	12.19	226'762.85	1.23
MERCEDES-BENZ GROUP AG	3'000	0	0	3'000	52.96	147'837.84	0.80
<i>Allemagne</i>						632'163.09	3.43
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	2'185	0	0	2'185	65.45	133'069.18	0.72
<i>Belgique</i>						133'069.18	0.72
ACCOR SA	7'500	0	0	7'500	43.68	304'831.80	1.66

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 31.05.24	Achats	Ventes	Total au 30.11.24	Cours	Valeur vénale CHF	en %
Actions et autres titres de participations							
CARREFOUR SA	12'500	0	0	12'500	14.40	167'490.00	0.91
DANONE	4'300	0	0	4'300	64.66	258'714.36	1.41
ENGIE	13'000	0	0	13'000	15.09	182'475.70	0.99
ESSILORLUXOTTICA	1'200	0	0	1'200	229.80	256'594.68	1.40
L'OREAL	500	0	0	500	328.65	152'904.41	0.83
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	300	0	0	300	592.50	165'396.38	0.90
PERNOD RICARD SA	1'600	0	0	1'600	105.90	157'663.92	0.86
SANOFI	3'500	0	0	3'500	92.09	299'914.11	1.63
SOCIETE BIC SA	2'900	0	0	2'900	63.10	170'272.20	0.93
<i>France</i>						2'116'257.56	11.52
HEINEKEN HOLDING NV	3'500	0	0	3'500	60.00	195'405.00	1.06
ING GROEP NV	23'000	0	0	23'000	14.66	313'703.19	1.71
<i>Pays-Bas</i>						509'108.19	2.77
RELX PLC	10'000	0	0	10'000	44.58	414'816.90	2.26
SHELL PLC	15'000	0	0	15'000	30.72	428'774.40	2.33
UNILEVER PLC	9'000	0	0	9'000	56.58	473'829.21	2.58
<i>Royaume-Uni</i>						1'317'420.51	7.17
Euro						4'708'018.53	25.61
ADECCO GROUP AG-REG	6'500	0	0	6'500	23.50	152'750.00	0.83
NESTLE SA-REG	2'500	0	0	2'500	76.48	191'200.00	1.04
NOVARTIS AG-REG	3'500	0	0	3'500	93.27	326'445.00	1.78
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1'000	0	0	1'000	255.50	255'500.00	1.39
SANDOZ GROUP AG	700	0	0	700	40.14	28'098.00	0.15
SWATCH GROUP AG/THE-BR	700	0	0	700	159.95	111'965.00	0.61
UBS GROUP AG-REG	23'601	0	0	23'601	28.48	672'156.48	3.68
ZURICH INSURANCE GROUP AG	800	0	0	800	558.60	446'880.00	2.43
<i>Suisse</i>						2'184'994.48	11.91
Franc Suisse						2'184'994.48	11.91
BHP GROUP LTD	7'000	0	0	7'000	20.80	163'043.26	0.89
<i>Australie</i>						163'043.26	0.89
ANGLO AMERICAN PLC	4'000	0	0	4'000	25.21	112'898.50	0.61
BP PLC	30'000	0	0	30'000	3.85	129'219.63	0.70
DIAGEO PLC	6'000	0	0	6'000	23.53	158'060.14	0.86
KINGFISHER PLC	70'000	0	0	70'000	2.48	194'005.81	1.06
VODAFONE GROUP PLC	73'636	0	0	73'636	0.71	58'446.08	0.32
<i>Royaume-Uni</i>						652'630.16	3.55
Livre Sterling						815'673.42	4.44
Valeurs mobilières négociées en bourse						15'944'598.67	86.78
Actions et autres titres de participations						15'944'598.67	86.78
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs						15'944'598.67	86.78

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 31.05.24	Achats	Ventes	Total au 30.11.24	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	20.12	159'452.50	0.87
						159'452.50	0.87
Dollar de Hong Kong						159'452.50	0.87
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF	5'600	0	0	5'600	43.26	213'424.74	1.16
ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF <i>États-Unis</i>	3'500	0	0	3'500	57.43	177'083.08	0.96
						390'507.82	2.12
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF ACC USD <i>France</i>	15'000	0	0	15'000	33.22	438'996.54	2.40
						438'996.54	2.40
Dollar Us						829'504.36	4.52
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (DIST) <i>Irlande</i>	8'000	0	0	8'000	48.81	363'341.64	1.98
						363'341.64	1.98
Euro						363'341.64	1.98
NEXT FUNDS TOPIX EXCHANGE TRADED FUND <i>Japon</i>	45'000	0	0	45'000	2'804.50	740'306.58	4.04
						740'306.58	4.04
Yen Japonais						740'306.58	4.04
Valeurs mobilières négociées en bourse						2'092'605.08	11.41
FESTINA LENTE OPP FUND-A <i>Luxembourg</i>	70	0	70	0	0.00	0.00	0.00
						0.00	0.00
Euro						0.00	0.00
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						0.00	0.00
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						2'092'605.08	11.41

Inventaire de la fortune

Désignation	Valeur vénale CHF	en % ¹
Avoirs en banque		
à vue	285'722.47	1.56
Total avoirs en banque	285'722.47	1.56
Autres actifs	46'810.59	0.25
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	18'369'736.81	100.00
Autres engagements	-94'362.86	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	18'275'373.95	

Cours de change

1 AUD	=	CHF	0.57392
1 CAD	=	CHF	0.62923
1 DKK	=	CHF	0.12477
1 EUR	=	CHF	0.93050
1 GBP	=	CHF	1.11980
1 HKD	=	CHF	0.11322
1 JPY	=	CHF	0.00587
1 USD	=	CHF	0.88099

¹ % de la fortune totale

Répartition des placements dans les trois catégories d'évaluation

Catégorie d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA:

	Valeur vénale CHF	en % ¹
Catégorie a:	18'037'203.75	98.19
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal		
Catégorie b:	0.00	0.00
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché		
Catégorie c:	0.00	0.00
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		

¹ % de la fortune totale

Informations des années précédentes

Date		Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	Nombre de parts en circulation	Fortune nette du fonds	Thésaurisation du revenu net par part
31.05.23	CHF	124.62	146'690	18'280'023.41	1.17075681
31.05.24	CHF	144.26	128'035	18'470'198.92	0.9031026
30.11.24	CHF	143.01	127'790	18'275'373.95	0.00