



## **RARE EARTH ELEMENTS FUND**

**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](http://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 ..... | 9  |
| Rare Earth Elements Fund (CHF) .....                                      | 10 |

Fonds ombrelle contractuel de droit suisse relevant du genre «autres fonds en placements traditionnels» subdivisé en compartiment suivant :

- Rare Earth Elements Fund (CHF)

**Direction**

**CACEIS (Switzerland) SA**  
Route de Signy 35,  
1260 Nyon

**Banque dépositaire**

**Banque Cantonale Vaudoise**  
Place Saint-François 14,  
1003 Lausanne

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

|                              |                                       |
|------------------------------|---------------------------------------|
| Thies <b>Clemenz</b>         | Président (jusqu'au 12.12.2023)       |
| Joseph <b>Saliba</b>         | Président (depuis le 13.05.2024)      |
| Yvar <b>Mentha</b>           | Vice-président                        |
| Jacques <b>Bourachot</b>     | Administrateur                        |
| Marc-André <b>Poirier</b>    | Administrateur                        |
| Jean-Pierre <b>Valentini</b> | Administrateur                        |
| Fernando <b>Valenzuela</b>   | Administrateur (depuis le 13.05.2024) |

**Direction :**

|                       |                   |
|-----------------------|-------------------|
| Oscar <b>Garcia</b>   | Directeur Général |
| Claude <b>Marchal</b> | Sous-directeur    |
| Lionel <b>Bauer</b>   | Sous-directeur    |

**Gestionnaire mandaté :**

Active Niche SA  
Avenue de la Gare 1,  
1003 Lausanne

**Banque dépositaire :**

Banque Cantonale Vaudoise  
Place Saint-François 14,  
1001 Lausanne

**Société d'audit :**

KPMG SA  
Esplanade de Pont-Rouge 6,  
1211 Genève

Le Rare Earth Elements 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, à Nyon, en sa qualité de direction du fonds, avec l'approbation de la Banque Cantonale Vaudoise, à Lausanne, en sa qualité de banque dépositaire, soumis à l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (ci-après la FINMA) et approuvé la première fois par cette dernière en date du 31 mars 2010.

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.

## Performances

|                                | <b>Lancement</b> | <b>2023</b> | <b>2024 <sup>1</sup></b> | <b>Depuis le lancement <sup>1</sup></b> |
|--------------------------------|------------------|-------------|--------------------------|---|
| Rare Earth Elements Fund (CHF) | 02.07.10         | -27.53%     | 12.64%                   | 68.40%                                  |

<sup>1</sup> Jusqu'au 28.06.2024

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 <b>2.00%</b><br>de la valeur nette d'inventaire |
| Commission de rachat en faveur du fonds  | au maximum <b>0.50%</b><br>de la valeur nette d'inventaire |

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

|  |                                 |
|--|---------------------------------|
| Commission de gestion<br>(Calculée sur la valeur nette d'inventaire des compartiments) | p.a. <b>1.80%</b><br>au maximum |
|--|---------------------------------|

Elle est utilisée pour la direction, l'Asset Management et la commercialisation du compartiment.

Commission de la banque dépositaire  
(Calculée sur la valeur nette d'inventaire des compartiments)

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| - tranche jusqu'à CHF 20'000'000.- | p.a. <b>0.15%</b> |
| - tranche dès CHF 20'000'001.-     | p.a. <b>0.10%</b> |

|  |   |
|--|---|
| Commission de performance, selon le principe du «High-Watermark» | <b>20.00%</b><br>de la performance<br>réalisée au-dessus du<br>«hurdle rate» (10% par an) |
|--|---|

|  |   |
|--|---|
| Commission de la direction pour le versement du produit de liquidation | <b>0.50%</b><br>de la valeur nette d'inventaire |
|--|---|

Pour le versement du produit annuel aux investisseurs, la banque dépositaire débite le compartiment d'une commission de 0.50% au maximum du montant brut distribué.

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

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Commission de gestion | <b>1.80%</b> |
|-----------------------|--------------|

Commission de la banque dépositaire

|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| - tranche jusqu'à CHF 20'000'000.- | <b>0.15%</b> |
| - tranche dès CHF 20'000'001.-     | <b>0.10%</b> |

En supplément, 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.

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels la fortune du fonds est investie ne peut dépasser 5 % au maximum en tenant compte d'éventuels rétrocessions et rabais.

**«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 de chaque compartiment est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, dans l'unité de compte du compartiment correspondant. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement d'un compartiment sont fermés (par exemple : jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la valeur nette d'inventaire dudit compartiment.

Les placements négociés en bourse ou sur un marché réglementé, ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible, doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction 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 chapitre 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 d'un 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 0.10.

**Compte de fortune**

|   | <b>28.06.24</b>      | <b>31.12.23</b>      |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>(Valeur vénale)</b>  | <b>CHF</b>           | <b>CHF</b>           |
| Valeurs mobilières  |                      |                      |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs     | 31'173'467.34        | 28'883'393.21        |
| Instruments financiers dérivés                                  | -29'672.15           | 90'587.12            |
| Avoirs en banque  |                      |                      |
| à vue   | 104'743.76           | 966'155.70           |
| Autres actifs   | 80'220.46            | 5.59                 |
| <b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b> | <b>31'328'759.41</b> | <b>29'940'141.62</b> |
| Engagements en banque   | 0.00                 | -179.30              |
| Autres engagements  | -166'156.64          | -161'736.65          |
| <b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>  | <b>31'162'602.77</b> | <b>29'778'225.67</b> |

**Variation de la fortune nette**

|  | <b>01.01.24</b>      | <b>01.01.23</b>      |
|--|----------------------|----------------------|
|  | <b>28.06.24</b>      | <b>31.12.23</b>      |
|  | <b>CHF</b>           | <b>CHF</b>           |
| Fortune nette du fonds au début de la période comptable        | 29'778'225.67        | 49'613'073.74        |
| Solde des mouvements de parts                                  | -1'989'588.34        | -7'714'235.66        |
| Résultat total   | 3'373'965.44         | -12'120'612.41       |
| <b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b> | <b>31'162'602.77</b> | <b>29'778'225.67</b> |

**Evolution du nombre de parts**

|  | <b>01.01.24</b>   | <b>01.01.23</b> |
|--|-------------------|-----------------|
|  | <b>28.06.24</b>   | <b>31.12.23</b> |
| Situation en début de période comptable                                    | 199'252           | 240'537         |
| Parts émises   | 1'443             | 24'391          |
| Parts rachetées  | 15'630            | 65'676          |
| <b>Situation à la fin de la période comptable</b>                          | <b>185'065</b>    | <b>199'252</b>  |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable</b> | <b>CHF 168.40</b> | <b>149.50</b>   |

| <b>Compte de résultats</b>                                      | <b>01.01.24</b>     | <b>01.01.23</b>       |
|---|---------------------|-----------------------|
|   | <b>28.06.24</b>     | <b>31.12.23</b>       |
|   | <b>CHF</b>          | <b>CHF</b>            |
| <b>Revenus</b>  |                     |                       |
| Revenus des valeurs mobilières                                  |                     |                       |
| Actions et autres titres de participation                       | 314'681.89          | 666'926.72            |
| Revenus des avoirs  |                     |                       |
| à vue   | 96.20               | 15.97                 |
| Participation des souscripteurs aux revenus courus              | -368.58             | -9'434.68             |
| <b>Total des revenus</b>  | <b>314'409.51</b>   | <b>657'508.01</b>     |
| <b>Charges</b>  |                     |                       |
| Rémunérations réglementaires versées :                          |                     |                       |
| à la direction  | -45'147.74          | -119'005.59           |
| à la banque dépositaire   | -19'980.70          | -49'668.44            |
| au gestionnaire   | -225'738.58         | -595'028.10           |
| Frais de révision   | -5'891.97           | -11'847.00            |
| Intérêts passifs  | -131.76             | -9'849.06             |
| Autres charges  | -1'930.20           | -5'928.03             |
| Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés      | 72'707.32           | 188'986.22            |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus | 3'714.27            | 29'917.82             |
| <b>Total des charges</b>  | <b>-222'399.36</b>  | <b>-572'422.18</b>    |
| <b>Résultat net</b>   | <b>92'010.15</b>    | <b>85'085.83</b>      |
| Gains/pertes du capital réalisés(-es)                           | 4'033'224.98        | 2'538'367.46          |
| Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés      | -72'707.32          | -188'986.22           |
| <b>Résultat réalisé</b>   | <b>4'052'527.81</b> | <b>2'434'467.07</b>   |
| Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)        | -678'562.37         | -14'555'079.48        |
| <b>Résultat total</b>   | <b>3'373'965.44</b> | <b>-12'120'612.41</b> |
| <br><b><u>TER en % :</u></b>                                    | <br>1.98            | <br>1.98              |

## Inventaire de la fortune

| Désignation   | Total au<br>31.12.23 | Achats    | Ventes  | Total au<br>28.06.24 | Cours  | Valeur vénale<br>CHF | en %  |
|---|----------------------|-----------|---------|----------------------|--------|----------------------|-------|
| <b>Actions et autres titres de participations et droits-valeurs</b> |                      |           |         |                      |        |                      |       |
| <b>Actions et autres titres de participations</b>                   |                      |           |         |                      |        |                      |       |
| VESTAS WIND SYSTEMS AS - BEARER/<br>REG SHS                         | 15'000               | 0         | 0       | 15'000               | 166.55 | 321'873.99           | 1.03  |
| <i>Danemark</i>   |                      |           |         |                      |        | 321'873.99           | 1.03  |
| Couronne Danoise  |                      |           |         |                      |        | 321'873.99           | 1.03  |
| CAVENDISH HYDROGEN ASA  | 0                    | 30'000    | 30'000  | 0                    | 0.00   | 0.00                 | 0.00  |
| HYDROGENPRO - REGISTERED SHS  | 100'000              | 0         | 0       | 100'000              | 10.72  | 90'310.78            | 0.29  |
| NEL ASA - REG SHS   | 1'500'000            | 0         | 0       | 1'500'000            | 5.47   | 691'736.80           | 2.21  |
| <i>Norvège</i>  |                      |           |         |                      |        | 782'047.58           | 2.50  |
| Couronne Norvégienne  |                      |           |         |                      |        | 782'047.58           | 2.50  |
| ALLKEM LIMITED  | 50'000               | 0         | 50'000  | 0                    | 0.00   | 0.00                 | 0.00  |
| ARAFURA RARE EARTHS LIMITED   | 10'000'000           | 0         | 0       | 10'000'000           | 0.18   | 1'057'013.82         | 3.37  |
| ARGENT MINERALS LTD   | 30'000'000           | 0         | 0       | 30'000'000           | 0.01   | 250'110.31           | 0.80  |
| AUSTRALIAN STRATEGIC MATERIALS<br>LTD                               | 1'000'000            | 0         | 0       | 1'000'000            | 0.79   | 467'468.08           | 1.49  |
| BOAB METALS LTD   | 2'000'000            | 0         | 0       | 2'000'000            | 0.09   | 104'808.13           | 0.33  |
| ENERGY TRANSITION MINERALS L  | 25'000'000           | 0         | 0       | 25'000'000           | 0.02   | 327'525.41           | 1.05  |
| LYNAS RARE EARTHS LTD   | 350'000              | 175'000   | 200'000 | 325'000              | 5.96   | 1'152'517.25         | 3.68  |
| NORTHERN MINERALS LTD   | 20'750'000           | 0         | 0       | 20'750'000           | 0.03   | 401'590.81           | 1.28  |
| SOUTH 32 LTD  | 400'000              | 50'000    | 0       | 450'000              | 3.66   | 979'449.85           | 3.13  |
| <i>Australie</i>  |                      |           |         |                      |        | 4'740'483.66         | 15.13 |
| ARCADIUM LITHIUM PLC-CDI  | 0                    | 50'000    | 50'000  | 0                    | 0.00   | 0.00                 | 0.00  |
| <i>Jersey</i>   |                      |           |         |                      |        | 0.00                 | 0.00  |
| Dollar Australien   |                      |           |         |                      |        | 4'740'483.66         | 15.13 |
| 5N PLUS INC   | 500'000              | 100'000   | 0       | 600'000              | 6.34   | 2'492'678.40         | 7.96  |
| ALMONTY INDUSTRIES INC  | 0                    | 2'000'000 | 0       | 2'000'000            | 0.59   | 773'228.31           | 2.47  |
| IVANHOE MINES LTD   | 450'000              | 0         | 400'000 | 50'000               | 17.45  | 571'730.26           | 1.82  |
| LARGO INC   | 200'000              | 220'000   | 0       | 420'000              | 2.55   | 701'802.99           | 2.24  |
| LEADING EDGE MATERIALS  | 1'577'500            | 0         | 0       | 1'577'500            | 0.12   | 124'044.17           | 0.40  |
| MASON RESOURCES --- REGISTERED<br>SHS                               | 1'972'500            | 0         | 0       | 1'972'500            | 0.12   | 155'104.36           | 0.50  |
| NEO PERFORMANCE MATERIALS INC                                       | 300'000              | 0         | 0       | 300'000              | 8.51   | 1'672'925.33         | 5.34  |
| NIOBAY METALS   | 2'000'000            | 0         | 0       | 2'000'000            | 0.07   | 85'186.17            | 0.27  |
| PLATINUM GROUP METAL-<br>REGISTERED SHS                             | 1'025'000            | 0         | 100'800 | 924'200              | 2.36   | 1'429'235.22         | 4.56  |
| SHERRITT INTERNATIONAL  | 2'500'000            | 0         | 0       | 2'500'000            | 0.27   | 434'121.83           | 1.39  |
| <i>Canada</i>   |                      |           |         |                      |        | 8'440'057.04         | 26.95 |
| Dollar Canadien   |                      |           |         |                      |        | 8'440'057.04         | 26.95 |
| SOUTH MANGANESE - REGISTERED<br>SHS                                 | 30'000'000           | 0         | 0       | 30'000'000           | 0.31   | 1'071'154.00         | 3.42  |
| <i>Bermudes</i>   |                      |           |         |                      |        | 1'071'154.00         | 3.42  |
| ALUMINUM CORPORATION OF CHINA -<br>H-                               | 1'000'000            | 1'625'000 | 0       | 2'625'000            | 5.37   | 1'623'575.75         | 5.18  |

## Inventaire de la fortune

| Désignation                                       | Total au<br>31.12.23 | Achats  | Ventes    | Total au<br>28.06.24 | Cours    | Valeur vénale<br>CHF | en %         |
|---|----------------------|---------|-----------|----------------------|----------|----------------------|--------------|
| <b>Actions et autres titres de participations</b> |                      |         |           |                      |          |                      |              |
| CMOC GROUP LIMITED -H- REG SHS                    | 5'000'000            | 0       | 2'700'000 | 2'300'000            | 7.15     | 1'894'099.73         | 6.05         |
| GANFENG LIT GRP -PREFERENTIAL<br>SHARE -H-        | 0                    | 50'000  | 50'000    | 0                    | 0.00     | 0.00                 | 0.00         |
| GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY<br>CO., LTD.        | 0                    | 750'000 | 0         | 750'000              | 3.17     | 273'835.34           | 0.87         |
| <i>Chine</i>                                      |                      |         |           |                      |          | 3'791'510.82         | 12.10        |
| CHINA RARE EARTH HOLDINGS LTD                     | 36'000'000           | 0       | 0         | 36'000'000           | 0.31     | 1'285'384.79         | 4.10         |
| <i>Îles Caïmans</i>                               |                      |         |           |                      |          | 1'285'384.79         | 4.10         |
| Dollar de Hong Kong                               |                      |         |           |                      |          | 6'148'049.61         | 19.62        |
| ERAMET SA   | 13'000               | 7'000   | 0         | 20'000               | 96.05    | 1'845'888.90         | 5.89         |
| OPMOBILITY  | 100'000              | 0       | 0         | 100'000              | 9.27     | 890'273.85           | 2.84         |
| VALLOUREC - SHS                                   | 0                    | 20'000  | 0         | 20'000               | 14.59    | 280'390.62           | 0.89         |
| <i>France</i>                                     |                      |         |           |                      |          | 3'016'553.37         | 9.63         |
| Euro  |                      |         |           |                      |          | 3'016'553.37         | 9.63         |
| SYLVANIA PLATINUM LTD                             | 3'650'000            | 0       | 0         | 3'650'000            | 0.60     | 2'464'231.65         | 7.87         |
| <i>Bermudes</i>                                   |                      |         |           |                      |          | 2'464'231.65         | 7.87         |
| MKANGO RESOURCES LTD                              | 2'389'125            | 0       | 0         | 2'389'125            | 0.06     | 169'430.11           | 0.54         |
| <i>Canada</i>                                     |                      |         |           |                      |          | 169'430.11           | 0.54         |
| ITM POWER PLC                                     | 250'000              | 0       | 0         | 250'000              | 0.47     | 133'778.25           | 0.43         |
| JUBILEE PLATINUM PLC                              | 8'000'000            | 0       | 0         | 8'000'000            | 0.07     | 637'233.80           | 2.03         |
| <i>Royaume-Uni</i>                                |                      |         |           |                      |          | 771'012.05           | 2.46         |
| Livre Sterling                                    |                      |         |           |                      |          | 3'404'673.81         | 10.87        |
| DOWA HOLDINGS CO LTD                              | 20'000               | 30'000  | 0         | 50'000               | 5'698.00 | 1'590'289.63         | 5.08         |
| SOJITZ CORP                                       | 100'000              | 0       | 15'000    | 85'000               | 3'899.00 | 1'849'932.75         | 5.90         |
| <i>Japon</i>                                      |                      |         |           |                      |          | 3'440'222.38         | 10.98        |
| Yen Japonais                                      |                      |         |           |                      |          | 3'440'222.38         | 10.98        |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO.<br>CO LTD A          | 2'500                | 0       | 2'500     | 0                    | 0.00     | 0.00                 | 0.00         |
| XIAMEN TUNGSTEN CO LTD -A-                        | 0                    | 390'000 | 0         | 390'000              | 17.33    | 836'195.12           | 2.67         |
| <i>Chine</i>                                      |                      |         |           |                      |          | 836'195.12           | 2.67         |
| Yuan Renminbi                                     |                      |         |           |                      |          | 836'195.12           | 2.67         |
| <b>Valeurs mobilières négociées en bourse</b>     |                      |         |           |                      |          | <b>31'130'156.56</b> | <b>99.37</b> |

## Inventaire de la fortune

| Désignation   | Total au<br>31.12.23 | Achats | Ventes  | Total au<br>28.06.24 | Cours | Valeur vénale<br>CHF | en %         |
|---|----------------------|--------|---------|----------------------|-------|----------------------|--------------|
| <b>Actions et autres titres de participations</b>   |                      |        |         |                      |       |                      |              |
| GREAT WESTERN MINERALS  | 8'000'000            | 0      | 0       | 8'000'000            | 0.00  | 7.18                 | 0.00         |
| MALAGA INC  | 1'300'000            | 0      | 0       | 1'300'000            | 0.00  | 1.17                 | 0.00         |
| PACIFIC WILDCAT RESOURCES CORP  | 443'000              | 0      | 0       | 443'000              | 0.00  | 39.74                | 0.00         |
| QUEST RARE MINERALS   | 3'572'500            | 0      | 0       | 3'572'500            | 0.02  | 43'262.69            | 0.14         |
| TREVALI MINING CORP   | 750'000              | 0      | 0       | 750'000              | 0.00  | 0.00                 | 0.00         |
| <i>Canada</i>   |                      |        |         |                      |       | <b>43'310.78</b>     | <b>0.14</b>  |
| Dollar Canadien   |                      |        |         |                      |       | 43'310.78            | 0.14         |
| WOLF MINERALS   | 640                  | 0      | 0       | 640                  | 0.00  | 0.00                 | 0.00         |
| <i>Australie</i>  |                      |        |         |                      |       | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>  |
| Livre Sterling  |                      |        |         |                      |       | 0.00                 | 0.00         |
| <b>Valeurs mobilières non cotées en bourse, évaluées selon des paramètres observables sur le marché</b> |                      |        |         |                      |       | <b>43'310.78</b>     | <b>0.14</b>  |
| <b>Actions et autres titres de participations</b>   |                      |        |         |                      |       | <b>31'173'467.34</b> | <b>99.51</b> |
| <b>Droits</b>   |                      |        |         |                      |       |                      |              |
| AUST STRA MATE RTS<br>RIGHT   | 20.05.24             | 0      | 25'000  | 25'000               | 0     | 0.00                 | 0.00         |
| <i>Australie</i>  |                      |        |         |                      |       | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>  |
| Dollar Australien   |                      |        |         |                      |       | 0.00                 | 0.00         |
| <b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public</b>                     |                      |        |         |                      |       | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>  |
| BOAB METALS LTD<br>RIGHT  | 23.05.24             | 0      | 357'140 | 357'140              | 0     | 0.00                 | 0.00         |
| <i>Australie</i>  |                      |        |         |                      |       | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>  |
| Dollar Australien   |                      |        |         |                      |       | 0.00                 | 0.00         |
| <b>Valeurs mobilières non cotées en bourse, évaluées selon des paramètres observables sur le marché</b> |                      |        |         |                      |       | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>  |
| <b>Droits</b>   |                      |        |         |                      |       | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>  |
| <b>Actions et autres titres de participations et droits-valeurs</b>                                     |                      |        |         |                      |       | <b>31'173'467.34</b> | <b>99.51</b> |

**Inventaire de la fortune**

|   | Echéance                         | Achats       | Devise | Ventes        | Devise | Valeur vénale<br>CHF | en %         |
|---|----------------------------------|--------------|--------|---------------|--------|----------------------|--------------|
| <b>Instruments Financiers Dérivés</b>         |                                  |              |        |               |        |                      |              |
| <b>Contrat de change à terme <sup>1</sup></b> |                                  |              |        |               |        |                      |              |
|   | 19.08.24                         | 2'387'781.90 | CHF    | 21'000'000.00 | HKD    | -20'056.21           | -0.06        |
|   | 22.07.24                         | 5'000'000.00 | AUD    | 4'558'965.00  | CAD    | -9'615.94            | -0.03        |
|   | 17.06.24                         | 2'433'207.00 | CHF    | 21'000'000.00 | HKD    | 0.00                 | 0.00         |
|   | 31.05.24                         | 2'178'065.00 | CHF    | 19'000'000.00 | HKD    | 0.00                 | 0.00         |
|   | 15.04.24                         | 2'329'679.10 | CHF    | 21'000'000.00 | HKD    | 0.00                 | 0.00         |
|   | 14.02.24                         | 2'561'130.50 | CHF    | 23'000'000.00 | HKD    | 0.00                 | 0.00         |
|   | <b>Contrat de change à terme</b> |              |        |               |        | <b>-29'672.15</b>    | <b>-0.09</b> |
| <b>Instruments Financiers Dérivés</b>         |                                  |              |        |               |        | <b>-29'672.15</b>    | <b>-0.09</b> |

<sup>1</sup> Cocontractant des opérations OTC: BANQUE CANTONALE VAUDOISE

| Désignation             | Valeur vénale<br>CHF | en %        |
|-------------------------|----------------------|-------------|
| <b>Avoirs en banque</b> |                      |             |
| à vue                   | 104'743.76           | 0.33        |
| <b>Avoirs en banque</b> | <b>104'743.76</b>    | <b>0.33</b> |

**Cours de change**

|       |   |     |         |
|-------|---|-----|---------|
| 1 AUD | = | CHF | 0.59550 |
| 1 CAD | = | CHF | 0.65528 |
| 1 CAD | = | AUD | 1.10038 |
| 1 CNY | = | CHF | 0.12372 |
| 1 DKK | = | CHF | 0.12884 |
| 1 EUR | = | CHF | 0.96090 |
| 1 GBP | = | CHF | 1.13468 |
| 1 HKD | = | CHF | 0.11518 |
| 1 JPY | = | CHF | 0.00558 |
| 1 NOK | = | CHF | 0.08425 |
| 1 USD | = | CHF | 0.89703 |



**Risques sur instruments dérivés selon l'approche Commitment II**

| <b>Engagement du fonds</b>  | <b>% de la fortune nette</b> | <b>Montant</b> |
|---|------------------------------|----------------|
| Engagements total brut résultant de dérivés                         | 36.71                        | 11'441'035.00  |
| Engagements total net résultant de dérivés                          | 0.00                         | 0.00           |
| Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opération de pension | 0.00                         | 0.00           |

**Informations des années précédentes**

| Date     |     | Valeur nette d'inventaire<br>par part | Nombre de parts en circulation | Fortune nette du fonds | Distribution du revenu net<br>par part |
|----------|-----|---------------------------------------|--------------------------------|------------------------|--|
| 31.12.22 | CHF | 206.30                                | 240'537                        | 49'613'073.74          | 0.00                                   |
| 31.12.23 | CHF | 149.50                                | 199'252                        | 29'778'225.67          | 0.00                                   |
| 28.06.24 | CHF | 168.40                                | 185'065                        | 31'162'602.77          | 0.00                                   |