

NS (CH) FUNDS - Swiss Excellence

Rapport semestriel au 30 juin 2023

Table des matières

| | |
|--|----|
| Direction du fonds et organisation | 2 |
| Information aux investisseurs | 3 |
| Chiffres comptables | 4 |
| Inventaire et transactions | 7 |
| Notes aux états financiers | 12 |
| Rapport de performance | 14 |



Rue du Mont-Blanc 18
1201 Genève

www.notzstucki.com



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à NS Partners SA, Genève

Conseiller

Pensofinance SA, Lausanne

Information aux investisseurs

1) Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 31 décembre 2023.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 21 février 2023

A l'occasion de la procédure d'approbation du nouveau fonds Golden Age Balanced au sein de l'ombrelle, des modifications de nature exclusivement formelle - non soumises à l'obligation de publication conformément à l'art. 41 al. 1^{bis} OPCC - ont été insérées dans le contrat de fonds.

Par deux décisions du 21 février 2023, l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a approuvé, d'une part, le nouveau fonds et, d'autre part, les modifications du contrat de fonds, avec entrée en vigueur au 21 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA concernant les modifications a été publié le 22 février 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 17 avril 2023

De nouvelles modifications ont été insérées dans le contrat de fonds. Elles ont concerné uniquement l'autre fonds Golden Age Balanced et ont porté sur l'augmentation du taux maximum de la commission de gestion forfaitaire annuelle pour chaque classe de parts.

En accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, il n'a été procédé à aucune publication car le fonds Golden Age Balanced n'était pas lancé au moment où les modifications susmentionnées ont été effectuées.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par la FINMA le 14 avril 2023, avec entrée en vigueur au 17 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 17 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Chiffres comptables

| Aperçu | | Devise | 01.01.23 | 01.01.22 (Lancement 14.05.21 | |
|---|------------------|--------|---------------|------------------------------|--------------------|
| | | | 30.06.23 | 31.12.22 | du fonds) 31.12.21 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | consolidée | CHF | 57'471'561.73 | 51'255'743.86 | 59'044'827.05 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe DPM (CHF) | CHF | 32'321'857.54 | 28'803'322.85 | 31'285'740.48 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe DPM (CHF) | CHF | 101.63 | 92.35 | 114.75 |
| Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance | classe DPM (CHF) | | 1.51% | 1.50% | 1.52% |
| Total Expense Ratio (TER) sans commission de performance | classe DPM (CHF) | | 1.51% | 1.50% | 1.51% |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe I (CHF) | CHF | 25'149'704.19 | 22'452'421.01 | 27'759'086.57 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe I (CHF) | CHF | 102.23 | 93.11 | 115.12 |
| Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance | classe I (CHF) | | 1.01% | 1.00% | 1.00% |
| Total Expense Ratio (TER) sans commission de performance | classe I (CHF) | | 1.01% | 1.00% | 1.00% |

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Compte de fortune

| (Valeurs vénales) | 30.06.23 | 31.12.22 |
|---|----------------------|----------------------|
| Avoirs en banque | | |
| à vue | 380'203.98 | 866'415.61 |
| Valeurs mobilières | | |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs | 56'846'397.47 | 50'016'295.06 |
| Autres actifs | 305'321.85 | 429'721.55 |
| Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable | 57'531'923.30 | 51'312'432.22 |
| Autres engagements | -60'361.57 | -56'688.36 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 57'471'561.73 | 51'255'743.86 |

| Evolution du nombre de parts de la classe DPM (CHF) Période comptable | 01.01.23 | 01.01.22 |
|--|--------------------|--------------------|
| | 30.06.23 | 31.12.22 |
| Position au début de la période comptable | 311'888.000 | 272'639.000 |
| Parts émises | 15'997.000 | 72'543.000 |
| Parts rachetées | -9'865.000 | -33'294.000 |
| Position à la fin de la période comptable | 318'020.000 | 311'888.000 |

| Evolution du nombre de parts de la classe I (CHF) Période comptable | 01.01.23 | 01.01.22 |
|--|--------------------|--------------------|
| | 30.06.23 | 31.12.22 |
| Position au début de la période comptable | 241'140.355 | 241'140.355 |
| Parts émises | 4'860.000 | 0.000 |
| Parts rachetées | 0.000 | 0.000 |
| Position à la fin de la période comptable | 246'000.355 | 241'140.355 |

Variation de la fortune nette du fonds

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Fortune nette du fonds au début de la période comptable | 51'255'743.86 | 59'044'827.05 |
| Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle | -618'295.70 | 0.00 |
| Solde des mouvements de parts | 1'121'835.36 | 3'427'411.37 |
| Résultat total | 5'712'278.21 | -11'216'494.56 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 57'471'561.73 | 51'255'743.86 |

| Compte de résultat | Période comptable | 01.01.23 | 01.01.22 |
|--|----------------------|---------------------|-----------------------|
| | | 30.06.23 | 31.12.22 |
| Revenus | | | |
| Revenus des avoirs en banque | | | |
| à vue | | 271.56 | 0.00 |
| Intérêts négatifs | | 0.00 | -2'657.21 |
| Revenus des valeurs mobilières | | | |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs | | 1'329'219.15 | 1'227'775.40 |
| Actions gratuites | | 0.00 | 47.65 |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus | | 21'119.09 | 86'720.82 |
| Total des revenus | | 1'350'609.80 | 1'311'886.66 |
| Charges | | | |
| Bonifications réglementaires | | | |
| Commission forfaitaire de gestion | | -357'023.81 | -647'426.71 |
| Autres charges | | -5'333.89 | 0.00 |
| Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés * | | 0.00 | 1'557.17 |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus | | -6'928.50 | -33'772.04 |
| Total des charges | | -369'286.20 | -679'641.58 |
| Résultat net | | 981'323.60 | 632'245.08 |
| Gains et pertes de capital réalisés | | 322'045.59 | -708'052.94 |
| Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés * | | 0.00 | -1'557.17 |
| Résultat réalisé | | 1'303'369.19 | -77'365.03 |
| Gains et pertes de capital non réalisés | | 4'408'909.02 | -11'139'129.53 |
| Résultat total | | 5'712'278.21 | -11'216'494.56 |

Inventaire et transactions

Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|--|-------------------------------------|----------------|---------|-----------|----------------------|--------------|
| Valeurs mobilières cotées en bourse | | | | | | |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs | | | | | 56'846'397.47 | 98.81 |
| CH0010645932 | Givaudan nom. | 418 | CHF | 2'965.00 | 1'239'370.00 | 2.15 |
| Matériaux de Base | | | | | 1'239'370.00 | 2.15 |
| CH0002178181 | Stadler Rail nom. | 10'261 | CHF | 34.96 | 358'724.56 | 0.62 |
| CH0002432174 | Bucher Industries nom. | 1'369 | CHF | 395.00 | 540'755.00 | 0.94 |
| CH0012138605 | Adecco Group nom. | 12'605 | CHF | 29.23 | 368'444.15 | 0.64 |
| CH0012214059 | Holcim nom. | 43'309 | CHF | 60.20 | 2'607'201.80 | 4.55 |
| CH0012221716 | ABB | 62'018 | CHF | 35.18 | 2'181'793.24 | 3.79 |
| CH0024638196 | Schindler Holding bp | 3'275 | CHF | 209.70 | 686'767.50 | 1.19 |
| CH0025238863 | Kuehne + Nagel Intl nom. | 3'005 | CHF | 264.70 | 795'423.50 | 1.38 |
| CH0025536027 | Burckhardt Compression Holding nom. | 1'207 | CHF | 525.00 | 633'675.00 | 1.10 |
| CH0030170408 | Geberit nom. | 1'208 | CHF | 468.10 | 565'464.80 | 0.98 |
| CH0030486770 | Daetwyler Holding | 1'963 | CHF | 190.80 | 374'540.40 | 0.65 |
| CH0038388911 | Sulzer nom. | 3'167 | CHF | 76.90 | 243'542.30 | 0.42 |
| CH0108503795 | Meyer Burger Technology nom. | 759'643 | CHF | 0.604 | 458'824.37 | 0.80 |
| CH0238627142 | Bossard Holding nom. | 1'871 | CHF | 198.80 | 371'954.80 | 0.65 |
| CH0239229302 | SFS Group nom. | 5'543 | CHF | 117.80 | 652'965.40 | 1.13 |
| CH0311864901 | VAT Group nom. | 906 | CHF | 370.00 | 335'220.00 | 0.58 |
| CH0319416936 | Flughafen Zuerich nom. | 3'212 | CHF | 185.90 | 597'110.80 | 1.04 |
| CH0418792922 | Sika | 7'345 | CHF | 255.70 | 1'878'116.50 | 3.26 |
| CH0435377954 | SIG Group nom. | 27'066 | CHF | 24.68 | 667'988.88 | 1.16 |
| CH1101098163 | Belimo Holding | 501 | CHF | 446.20 | 223'546.20 | 0.39 |
| CH1169151003 | Georg Fischer | 14'629 | CHF | 67.15 | 982'337.35 | 1.71 |
| CH1169360919 | Accelleron Industries | 13'350 | CHF | 21.42 | 285'957.00 | 0.50 |
| CH1256740924 | SGS | 5'831 | CHF | 84.56 | 493'069.36 | 0.86 |
| Industries | | | | | 16'303'422.91 | 28.34 |
| CH0003541510 | Forbo Holding nom. | 440 | CHF | 1'284.00 | 564'960.00 | 0.98 |
| CH0009002962 | Barry Callebaut nom. | 183 | CHF | 1'727.00 | 316'041.00 | 0.55 |
| CH0010570767 | Lindt & Spruengli bp | 55 | CHF | 11'240.00 | 618'200.00 | 1.07 |
| CH0012255151 | The Swatch Group | 2'192 | CHF | 261.10 | 572'331.20 | 0.99 |
| CH0012829898 | Emmi nom. | 742 | CHF | 863.00 | 640'346.00 | 1.11 |
| CH0038863350 | Nestle nom. | 39'793 | CHF | 107.60 | 4'281'726.80 | 7.45 |
| CH0126639464 | Calida Holding nom. | 2'618 | CHF | 34.10 | 89'273.80 | 0.16 |
| CH0210483332 | Cie Financiere Richemont nom. | 20'940 | CHF | 151.65 | 3'175'551.00 | 5.52 |
| Biens de Consommation | | | | | 10'258'429.80 | 17.83 |
| CH0012005267 | Novartis nom. | 50'220 | CHF | 90.00 | 4'519'800.00 | 7.87 |
| CH0012032048 | Roche Holding bj | 14'940 | CHF | 273.50 | 4'086'090.00 | 7.10 |

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|---|-------------------------------|----------------|---------|--------|----------------------|---------------|
| CH0012100191 | Tecan Group nom. | 874 | CHF | 343.20 | 299'956.80 | 0.52 |
| CH0012549785 | Sonova Holding nom. | 3'898 | CHF | 238.20 | 928'503.60 | 1.61 |
| CH0013841017 | Lonza Group nom. | 4'132 | CHF | 533.40 | 2'204'008.80 | 3.83 |
| CH0014284498 | Siegfried Holding nom. | 742 | CHF | 739.00 | 548'338.00 | 0.95 |
| CH0432492467 | Alcon nom. | 14'217 | CHF | 74.10 | 1'053'479.70 | 1.83 |
| CH0468525222 | Medacta Group nom. | 1'726 | CHF | 121.80 | 210'226.80 | 0.37 |
| CH1175448666 | Straumann Holding | 7'694 | CHF | 145.15 | 1'116'784.10 | 1.94 |
| Santé | | | | | 14'967'187.80 | 26.02 |
| CH0017875789 | Jungfraubahn Holding nom. | 3'333 | CHF | 150.20 | 500'616.60 | 0.87 |
| CH0360674466 | Galenica nom. | 4'537 | CHF | 72.25 | 327'798.25 | 0.57 |
| Services aux Consommateurs | | | | | 828'414.85 | 1.44 |
| CH0008742519 | Swisscom nom. | 1'150 | CHF | 557.80 | 641'470.00 | 1.11 |
| Télécommunications | | | | | 641'470.00 | 1.11 |
| CH0010675863 | Swissquote Group Holding nom. | 4'038 | CHF | 185.70 | 749'856.60 | 1.30 |
| CH0011075394 | Zurich Insurance Group nom. | 4'576 | CHF | 424.90 | 1'944'342.40 | 3.38 |
| CH0012410517 | Baloise Holding nom. | 2'217 | CHF | 131.40 | 291'313.80 | 0.51 |
| CH0014852781 | Swiss Life Holding nom. | 2'019 | CHF | 523.00 | 1'055'937.00 | 1.84 |
| CH0024608827 | Partners Group Holding nom. | 1'808 | CHF | 841.60 | 1'521'612.80 | 2.64 |
| CH0102484968 | Julius Baer Group nom. | 11'526 | CHF | 56.34 | 649'374.84 | 1.13 |
| CH0126881561 | Swiss Re nom. | 19'951 | CHF | 90.04 | 1'796'388.04 | 3.12 |
| CH0225173167 | Cembra Money Bank nom. | 5'011 | CHF | 74.20 | 371'816.20 | 0.65 |
| CH0244767585 | UBS Group nom. | 133'351 | CHF | 18.095 | 2'412'986.35 | 4.19 |
| Sociétés Financières | | | | | 10'793'628.03 | 18.76 |
| CH0025751329 | Logitech Intl nom. | 11'992 | CHF | 53.24 | 638'454.08 | 1.11 |
| CH0030380734 | Huber + Suhner nom. | 9'400 | CHF | 73.80 | 693'720.00 | 1.21 |
| Technologie | | | | | 1'332'174.08 | 2.32 |
| CH1263676327 | Romande Energie nom. | 9'100 | CHF | 53.00 | 482'300.00 | 0.84 |
| Services aux Collectivités | | | | | 482'300.00 | 0.84 |
| Inventaire résumé | | | | | Valeur vénale | en % |
| Avoirs en banque à vue | | | | | 380'203.98 | 0.66 |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs | | | | | 56'846'397.47 | 98.81 |
| Autres actifs | | | | | 305'321.85 | 0.53 |
| Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable | | | | | 57'531'923.30 | 100.00 |
| Autres engagements | | | | | -60'361.57 | |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | | | | | 57'471'561.73 | |

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

| Engagement du fonds | % de la fortune nette | Montant |
|--|------------------------------|----------------|
| Engagement total brut résultant de dérivés | 0% | 0 |
| Engagement total net résultant de dérivés | 0% | 0 |
| Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension | 0% | 0 |
| Informations supplémentaires et opérations hors-bilan | | |
| Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan | | 0 |
| Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan | | 0 |
| Montant du compte prévu pour être réinvesti | | 0 |
| Type et montant des sûretés acceptées | | |
| Aucune sûreté acceptée | | 0 |
| Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC) | | |
| Aucune | | |

Liste des transactions pendant la période comptable

| ISIN | Désignation | Achats 1) | Ventes 2) |
|--|-------------------------------------|-----------|-----------|
| Positions ouvertes à la fin de la période comptable | | | |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs | | | |
| CH0003541510 | Forbo Holding nom. | 7 | 7 |
| CH0009002962 | Barry Callebaut nom. | 0 | 4 |
| CH0010570767 | Lindt & Spruengli bp | 0 | 5 |
| CH0010645932 | Givaudan nom. | 0 | 7 |
| CH0010675863 | Swissquote Group Holding nom. | 0 | 1'913 |
| CH0011075394 | Zurich Insurance Group nom. | 49 | 63 |
| CH0012005267 | Novartis nom. | 3'647 | 4'353 |
| CH0012032048 | Roche Holding bj | 2'205 | 0 |
| CH0012100191 | Tecan Group nom. | 0 | 15 |
| CH0012138605 | Adecco Group nom. | 0 | 1'860 |
| CH0012214059 | Holcim nom. | 1'483 | 764 |
| CH0012221716 | ABB | 723 | 673 |
| CH0012549785 | Sonova Holding nom. | 1'136 | 50 |
| CH0012829898 | Emmi nom. | 7 | 0 |
| CH0013841017 | Lonza Group nom. | 443 | 60 |
| CH0014284498 | Siegfried Holding nom. | 750 | 8 |
| CH0014852781 | Swiss Life Holding nom. | 17 | 50 |
| CH0024608827 | Partners Group Holding nom. | 330 | 22 |
| CH0024638196 | Schindler Holding bp | 1'088 | 33 |
| CH0025536027 | Burckhardt Compression Holding nom. | 0 | 14 |
| CH0025751329 | Logitech Intl nom. | 165 | 166 |
| CH0030170408 | Geberit nom. | 0 | 19 |
| CH0030380734 | Huber + Suhner nom. | 784 | 92 |
| CH0030486770 | Daetwyler Holding | 0 | 28 |
| CH0038863350 | Nestle nom. | 2'774 | 0 |
| CH0102484968 | Julius Baer Group nom. | 124 | 184 |
| CH0108503795 | Meyer Burger Technology nom. | 773'752 | 14'109 |
| CH0126639464 | Calida Holding nom. | 0 | 4'886 |
| CH0126881561 | Swiss Re nom. | 218 | 282 |
| CH0210483332 | Cie Financiere Richemont nom. | 0 | 850 |
| CH0225173167 | Cembra Money Bank nom. | 0 | 86 |
| CH0238627142 | Bossard Holding nom. | 0 | 31 |
| CH0244767585 | UBS Group nom. | 1'593 | 4'115 |
| CH0311864901 | VAT Group nom. | 0 | 400 |
| CH0319416936 | Flughafen Zuerich nom. | 0 | 32 |
| CH0418792922 | Sika | 47 | 159 |
| CH0432492467 | Alcon nom. | 7'733 | 0 |
| CH0435377954 | SIG Group nom. | 360 | 9'834 |

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

| ISIN | Désignation | Achats 1) | Ventes 2) |
|--------------|-----------------------|-----------|-----------|
| CH1169151003 | Georg Fischer | 4'491 | 143 |
| CH1169360919 | Accelleron Industries | 13'350 | 0 |
| CH1175448666 | Straumann Holding | 113 | 184 |
| CH1256740924 | SGS | 5'900 | 69 |
| CH1263676327 | Romande Energie nom. | 9'100 | 0 |

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

| | | | |
|--------------|------------------------------|----|-------|
| CH0002497458 | SGS nom. | 0 | 236 |
| CH0012335540 | Vontobel Holding nom. | 0 | 7'417 |
| CH0025607331 | Romande Energie Holding nom. | 44 | 364 |

| Code instrument | Désignation | Echéance | Change | Monnaie | Achats | Monnaie | Ventes |
|-----------------|-------------|----------|--------|---------|--------|---------|--------|
|-----------------|-------------|----------|--------|---------|--------|---------|--------|

Positions fermées en cours de période comptable

Futures

| | | | | | | | |
|-------------|--------------------|----------|--|--|------|--|------|
| SMI.FUT0323 | SWISS MARKET INDEX | 31.03.23 | | | | | 6.00 |
| SMI.FUT0623 | SWISS MARKET INDEX | 30.06.23 | | | 7.00 | | 7.00 |
| SMI.FUT0923 | SWISS MARKET INDEX | 30.09.23 | | | 3.00 | | 3.00 |

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Notes aux états financiers

Commissions

| NS (CH) FUNDS – Swiss Excellence | Commissions à la charge de la fortune du fonds | | Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente |
|----------------------------------|--|-----------------------------|---|
| | Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée | Commission de performance** | |
| Classe DPM (CHF) | 1.50%* | 10% | Max. 3.00% |
| Classe I (CHF) | 1.00%* | 10% | |

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite

** Les conditions applicables au calcul et au prélèvement d'une commission de performance sont réglées en détail dans le contrat de fonds

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

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

Les placements collectifs de capitaux ouverts sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des 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 au nouveau rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement 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 à hauteur du montant de la créance 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'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

| | | 2021 | 2022 | 2023 au 30 juin |
|--|---|-------|--------|-----------------------|
| Performance : | | | | |
| – Classe DPM (CHF) (lancée le 14.05.21) | % | 14.75 | -19.52 | 11.02 |
| – Classe I (CHF) (lancée le 14.05.21) | % | 15.12 | -19.12 | 11.29 |
| Performance de l'indice de référence : SLI Swiss Leader Index® Total Return | % | 15.42 | -18.41 | 11.04 |

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
3. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.

SIX Index SA (ci-après : SIX) est à la base de l'indice SLI Swiss Leader Index® et des données qui y sont contenues. SIX n'a été impliquée en aucune manière dans la collecte des informations figurant dans ce document. SIX ne donne aucune garantie et exclut toute responsabilité (par négligence ou autre) quant à ces informations, que ce soit au niveau de leur précision, pertinence, exactitude, complétude, opportunité ou adéquation à un but ou à un autre et qu'il s'agisse d'erreurs, omissions ou interruptions dans l'indice ou ses données. Toute diffusion ou transmission d'informations provenant de SIX est interdite.