



AB SWISS FUNDS

**Rapport annuel
31 décembre 2025**

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy 35 - Case postale 2259 CH-1260 Nyon
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
Rapport du gestionnaire	6
Performances	8
Rémunérations.....	9
Principes d'évaluation et de calcul de la valeur nette d'inventaire	11
Indications sur les affaires d'une importance économique ou juridique particulière	12
Global Conservative Fund	15
Global Balanced Fund	23
Global Growth Fund	31
Rapport abrégé de la société d'audit sur les comptes annuels	39

AB Swiss Funds est un fonds ombrelle contractuel de droit suisse relevant du type «autres fonds en placements traditionnels» subdivisé en compartiments, comme suit :

- Global Conservative Fund
- Global Balanced Fund
- Global Growth Fund

Direction

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy 35,
1260 Nyon

Banque dépositaire

CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse

Route de Signy 35,
1260 Nyon

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

Joseph Saliba	Président
Yvar Mentha	Vice-président
Jacques Bourachot	Administrateur
Marc-André Poirier	Administrateur
Jean-Pierre Valentini	Administrateur
Barry McGuire	Administrateur (depuis le 20.05.2025)

Direction :

Oscar Garcia	Directeur Général (jusqu'au 10.07.2025)
Guillaume Lapierre	Directeur Général (depuis le 18.09.2025)
Claude Marchal	Sous-directeur
Lionel Bauer	Sous-directeur
Michelle Carle	Sous-directrice (depuis le 11.12.2025)

Gestionnaire mandaté :

Arab Bank (Switzerland) Ltd.
Place de Longemalle 10-12,
1204 Genève

Banque dépositaire :

CACEIS Bank, Montrouge,
Succursale de Nyon / Suisse
Route de Signy 35,
1260 Nyon

Société d'audit :

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6,
1211 Genève

Informations générales sur le fonds ombrelle et les compartiments

AB Swiss Funds est un fonds ombrelle contractuel de droit suisse, relevant du type « Autres fonds en placements traditionnels », au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006 (LPCC), avec les compartiments suivant :

- Global Conservative Fund
- Global Balanced Fund
- Global Growth Fund

Le contrat de fonds d'AB Swiss Funds a été établi par CACEIS (Switzerland) SA, Nyon, en sa qualité de direction de fonds, avec l'approbation de CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, à Nyon, en sa qualité de banque dépositaire, soumise à l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et approuvé la première fois par cette dernière en date du 10 novembre 2022.

Les compartiments sont basés sur un contrat de placement collectif (contrat de fonds) aux termes duquel la direction de fonds s'engage à faire participer l'investisseur au compartiment correspondant, proportionnellement aux parts qu'il a acquises, et à gérer le compartiment 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.

L'investisseur n'a droit qu'à la fortune et au revenu du compartiment auquel il participe. Pour les engagements revenant à un compartiment, seul le compartiment en question en répond.

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.

Les compartiments Global Conservative Fund, Global Balanced Fund et Global Growth Fund, dont la monnaie de référence est le dollar américain (USD), sont subdivisés en classes de parts suivantes :

- Classe I¹ : Accessible aux porteurs domiciliés en Suisse qui sont, au moment de la souscription :
 - des investisseurs qualifiés visés à l'art. 10, al. 3 et 3ter CISA et à l'art. A, al. 3 à 5 de la loi fédérale sur les services financiers du 15 juin 2018 (LSFin), qui investissent (i) en leur propre nom et (ii) pour leur propre compte ou pour le compte de leurs clients dans le cadre d'un mandat de gestion discrétionnaire ou de conseil en investissement à titre onéreux, ou ;
 - des institutions de la prévoyance professionnelle, ou ;
 - des institutions caritatives au sens de l'art. 56 let. G LIFD.
- Classe I1 : Accessible aux porteurs domiciliés à l'étranger qui sont, au moment de la souscription :
 - des investisseurs qualifiés visés à l'art. 10, al. 3 et 3ter CISA et à l'art. 4, al. 3 à 5 de la loi fédérale sur les services financiers du 15 juin 2018 (LSFin), qui investissent (i) en leur propre nom et (ii) pour leur propre compte ou pour le compte de leurs clients dans le cadre d'un mandat de gestion discrétionnaire ou de conseil en investissement à titre onéreux, ou ;
 - des institutions de la prévoyance professionnelle, ou ;
 - des institutions caritatives au sens de l'art. 56 let. G LIFD.
- Classe R¹ : Accessible à tous les investisseurs domiciliés en Suisse, à l'exclusion des investisseurs éligibles à la classe I.
- Classe R1 : Accessible à tous les investisseurs domiciliés à l'étranger, à l'exclusion des investisseurs éligibles à la classe I1.

Les classes de parts ne représentent pas une fortune segmentée. Il ne peut ainsi être exclu qu'une classe de part réponde des engagements d'une autre classe de parts, même si les coûts ne sont en principe imputés qu'à la classe de parts profitant d'une prestation définie.

¹ Classes non commercialisées au 31.12.2025

AB SWISS FUNDS – Rapport de Gestion – Second Semestre 2025

Allocation tactique d'actifs

I. Obligataire

La construction du segment Obligataire des portefeuilles a été changée à compter du 8 juillet 2025, incorporant désormais une composante « Satellite ». Cette allocation « Satellite » a induit la souscription aux fonds DNCA Invest Alpha Bonds (LU1859213875) et PGIM Multi-Sector Credit (IE00BZ4CS792). Cela a également induit la vente de l'ETF Investment Grade Corporate Bond (US4642872422). Le reste du segment obligataire, représentant désormais l'allocation « Core », est resté inchangé.

Au 31 décembre 2025, le segment Obligataire des portefeuilles présentait les caractéristiques suivantes :

- Note moyenne de crédit : A
- Rendement au pire : 4.5%
- Duration modifiée : 4.9

II. Actions

Le segment Actions des portefeuilles a été construit selon une approche « Core-Satellite ». Plusieurs changements ont été apportés au portefeuille « Satellite » pour l'adapter aux changements de notre allocation tactique d'actifs.

a. 08 juillet 2025 :

Un comité de stratégie d'investissement s'est tenu début juillet et a induit un nouveau positionnement tactique qui s'est reflété dans les portefeuilles le 08 juillet.

Allocation « Core » : 80.0% du portefeuille
Pas de changements au sein de l'allocation « Core ».

Allocation « Satellite » : 20.0% du portefeuille

- Vente de l'ETF Consumer Staples (US4642887370) et de l'ETF Materials (US4642886950)
- Achat de l'ETF Consumer Discretionary (US4642887453), de l'ETF Global Financials (US4642873339) et de l'ETF Communication Services (US4642872752)

b. 04 septembre 2025 :

Un comité de stratégie d'investissement s'est tenu début septembre et a induit un nouveau positionnement tactique qui s'est reflété dans les portefeuilles le 04 septembre.

Allocation « Core » : 78.0% du portefeuille
Pas de changements au sein de l'allocation « Core ».

Allocation « Satellite » : 22.0% du portefeuille

- Vente de l'ETF Global Financials (US4642873339) et de l'ETF Global Industrials (US4642887297)
- Achat de l'ETF Global Materials (US4642886950) et de l'ETF MSCI Japan (IE00BCLWRG39)

c. 05 novembre 2025 :

Un comité de stratégie d'investissement s'est tenu début novembre et a induit un nouveau positionnement tactique qui s'est reflété dans les portefeuilles le 05 novembre.

Allocation « Core » : 77.0% du portefeuille
Pas de changements au sein de l'allocation « Core ».

Allocation « Satellite » : 23.0% du portefeuille

- Vente de l'ETF Global Consumer Discretionary (US4642887453) et de l'ETF Global Communication Services (US4642872752)
- Achat de l'ETF Global Consumer Staples (US4642887370)

d. 12 décembre 2025 :

Un comité de stratégie d'investissement s'est tenu début décembre et a induit un nouveau positionnement tactique qui s'est reflété dans les portefeuilles le 12 décembre.

Allocation « Core » : 77.0% du portefeuille

Pas de changements au sein de l'allocation « Core ».

Allocation « Satellite » : 23.0% du portefeuille

Pas de changements au sein de l'allocation « Satellite », seulement des ajustements dans les poids d'allocations tactiques.

III. Matières premières

Le segment Matières premières des portefeuilles a été construit selon une approche « Core-Satellite ». Aucune modification n'a été apportée aux portefeuilles au cours du second semestre.

Au 31 décembre 2025, le segment Matières premières des portefeuilles était alloué aux matières premières mondiales avec une surpondération de l'or.

Performances

	Devise	Lancement	2024	2025	Depuis lancement ³
Global Conservative Fund – Classe I1 USD	USD	09.02.24	4.33%	8.63%	13.33%
Global Conservative Fund – Classe R1 USD	USD	09.02.24	4.10%	8.36%	12.80%
Indices composites – Classe I1 USD ¹		-	-	5.62%	15.99%
Indices composites – Classe R1 USD ¹		-	-	5.59%	15.98%
Indices composites ²		-	6.60%	2.71%	9.54%
Global Balanced Fund – Classe I1 USD	USD	09.02.24	5.09%	10.79%	16.43%
Global Balanced Fund – Classe R1 USD	USD	09.02.24	4.86%	10.52%	15.89%
Indices composites – Classe I1 USD ¹		-	-	7.89%	21.20%
Indices composites – Classe R1 USD ¹		-	-	7.85%	21.19%
Indices composites ²		-	8.19%	3.42%	11.96%
Global Growth Fund – Classe I1 USD	USD	09.02.24	5.60%	12.06%	18.33%
Global Growth Fund – Classe R1 USD	USD	09.02.24	5.37%	11.77%	17.77%
Indices composites – Classe I1 USD ¹		-	-	10.11%	26.46%
Indices composites – Classe R1 USD ¹		-	-	10.07%	26.45%
Indices composites ²		-	9.74%	4.09%	14.30%

¹ A partir du 04.06.2025

² Jusqu'au 03.06.2025

³ Jusqu'au 31.12.2025

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.

L'indice composite se détaille comme suit jusqu'au 03.06.2025 :

	Bloomberg Global Aggregate Index	MSCI ACWI Index	Credit Suisse Hedge Fund Index	Bloomberg U.S. Tr Bills: 1-3 Months TR Index
Global Conservative Fund ⁴	65.00%	25.00%	5.00%	5.00%
Global Balanced Fund ⁵	45.00%	45.00%	5.00%	5.00%
Global Growth Fund ⁶	30.00%	65.00%	2.50%	2.50%

⁴ Indice composite suivant : 0.65*LEGATRUH Index + 0.25*MXWD Index + 0.05*HEDGNAV Index + 0.05*LD12TRUU Index

⁵ Indice composite suivant : 0.45*LEGATRUH Index + 0.45*MXWD Index + 0.05*HEDGNAV Index + 0.05* LD12TRUU Index

⁶ Indice composite suivant : 0.30*LEGATRUH Index + 0.65*MXWD Index + 0.025*HEDGNAV Index + 0.025* LD12TRUU Index

L'indice composite se détaille comme suit à partir du 04.06.2025 :

	Bloomberg Global Aggregate Index	MSCI AC World USD	Credit Suisse Hedge Fund Index	USD/USD
Global Conservative Fund ⁷	65.00%	25.00%	5.00%	5.00%
Global Balanced Fund ⁸	45.00%	45.00%	5.00%	5.00%
Global Growth Fund ⁹	30.00%	65.00%	2.50%	2.50%

⁷ Indice composite suivant : 0.65*LEGATRUH Index + 0.25*MSEUACWF Index + 0.05*HEDGNAV Index + 0.05*USD/USD

⁸ Indice composite suivant : 0.45*LEGATRUH Index + 0.45*MSEUACWF Index + 0.05*HEDGNAV Index + 0.05*USD/USD

⁹ Indice composite suivant : 0.30*LEGATRUH Index + 0.65*MSEUACWF Index + 0.025*HEDGNAV Index + 0.025*USD/USD

La performance de l'indice composite est calculée en déduisant la commission de gestion de fortune du compartiment, permettant ainsi à l'investisseur une comparaison objective avec des paramètres identiques par rapport à la performance du compartiment.

Rémunérations

Compartiments Global Conservative Fund, Global Balanced Fund et Global Growth Fund

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

Commission d'émission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger	au maximum 2% de la valeur nette d'inventaire
Commission de rachat en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs en Suisse et à l'étranger	au maximum 2% de la valeur nette d'inventaire
Commissions de la direction pour le versement du produit de liquidation en cas de dissolution d'un compartiment	0.50% de la valeur nette d'inventaire

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

Pour la direction, la gestion de fortune ainsi que pour les activités de distribution des compartiments, la direction de fonds

Commission de gestion de la direction de fonds au maximum (calculée sur la valeur nette d'inventaire du fonds). Elle est utilisée pour la direction, la gestion de fortune et le cas échéant, l'activité de distribution du fonds de placement.	Classe I USD ¹ : Maximum 1.25% p.a. Classe I1 USD : Maximum 1.25% p.a. Classe R USD ¹ : Maximum 1.75% p.a. Classe R1 USD : Maximum 1.75% p.a.
Commission de la banque dépositaire au maximum (calculée sur la valeur nette d'inventaire du fonds)	0.15% p.a.
Commission de la direction pour le versement du produit de liquidation en cas de dissolution d'un compartiment	0.50% de la valeur nette d'inventaire

En supplément, les autres rémunérations et frais accessoires énumérés dans le § 19 du contrat de fonds peuvent être facturés au fonds de placement.

Taux effectivement appliqués pour les rémunérations et frais à la charge de la fortune des compartiments

Global Conservative Fund

Classe I1 USD

Commission de gestion et de direction 1.112%

Classe R1 USD

Commission de gestion et de direction 1.358%

Pour les Classe I1 USD et Classe R1 USD :

Commission de la banque dépositaire 0.100%

¹ Classes non commercialisées au 31.12.2025

Global Balanced Fund**Classe I1 USD**

Commission de gestion et de direction	1.132%
---------------------------------------	--------

Classe R1 USD

Commission de gestion et de direction	1.375%
---------------------------------------	--------

Pour les Classe I1 USD et Classe R1 USD :

Commission de la banque dépositaire	0.105%
-------------------------------------	--------

Global Growth Fund**Classe I1 USD**

Commission de gestion et de direction	1.220%
---------------------------------------	--------

Classe R1 USD

Commission de gestion et de direction	1.444%
---------------------------------------	--------

Pour les Classe I1 USD et Classe R1 USD :

Commission de la banque dépositaire	0.121%
-------------------------------------	--------

En supplément, les autres rémunérations et frais accessoires énumérés dans le § 19 du contrat de fonds peuvent être facturés au fonds de placement.

«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 et la quote-part des différentes classes est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, en dollars américains. 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 marché réglementé ouvert au public doivent être évalués au prix payé selon les cours du jour du 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 de fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés 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 de fonds peut les évaluer selon le ch. 2.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un 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 de prix actuel du marché, on se réfère en règle générale 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, majoré des 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 résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune d'un compartiment, réduite d'éventuels engagements dudit compartiment, divisée par le nombre de parts en circulation. Elle est arrondie au centime (0.01).

Les quotes-parts de la valeur vénale de la fortune nette du fonds (fortune du fonds, déduction faite de ses engagements) devant être attribuées aux différentes classes de parts sont définies la première fois lors de la première émission de plusieurs classes de parts (lorsque celles-ci sont émises simultanément) ou lors de la première émission d'une nouvelle classe de parts, sur la base des montants revenant au fond pour chaque classe de parts du fonds. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors des événements suivants :

- a) lors de l'émission et du rachat de parts ;
- b) à la date de référence des distributions, dans la mesure où (i) de telles distributions ne se rapportent qu'à des classes de parts distinctes (classes de distribution), (ii) les distributions aux différentes classes de parts diffèrent en pourcentage de leur valeur nette d'inventaire respective, ou (iii) divers coûts ou commissions sont imputés sur leur distributions des différentes classes de part en pourcentage de chaque distribution ;
- c) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution d'engagements (y compris les frais et commissions dus ou échus) aux différentes classes de parts, si les engagements des différentes classes de parts diffèrent en pourcentage de leurs valeurs nettes d'inventaire respectives, à savoir si (i) des taux de commission différents sont appliqués aux différentes classes de parts ou si (ii) des charges de coûts propres à chaque classe sont imputées ;
- d) lors du calcul de la valeur d'inventaire dans le cadre de l'attribution des revenus ou des gains en capital aux différentes classes de parts, dans la mesure où les revenus ou les gains en capital résultent d'opérations qui n'ont été effectuées que dans l'intérêt d'une classe de parts ou dans l'intérêt de plusieurs classes de parts, mais pas en proportion de leur quote-part dans la fortune nette du fonds.

Indications sur les affaires d'une importance économique ou juridique particulière

Nyon, le 1 avril 2025, CACEIS (Switzerland) SA, en tant que direction du Fonds et CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, en tant que banque dépositaire, informent les investisseurs du Fonds des modifications suivantes apportées au prospectus avec contrat de fonds intégré. Ces modifications ont pour but d'aligner le prospectus et le contrat de fonds avec les nouvelles exigences de l'AMAS publiées le 03 mars 2025 et d'ajuster l'indice de référence de chaque compartiment.

1. Modification apportée au contrat de fonds

§ 4 chiffre 2 - Banque dépositaire

La banque dépositaire et ses mandataires sont soumis aux devoirs de loyauté, de diligence et d'information. Ils agissent de manière indépendante et exclusivement dans l'intérêt des investisseurs. Ils prennent les mesures organisationnelles nécessaires à l'accomplissement de ces activités. Ils rendent compte sur les placements collectifs qu'ils gardent et ils communiquent tous les honoraires et frais imputés directement ou indirectement, aux investisseurs ainsi que les rémunérations de la part de tiers, en particulier les commissions, rabais et autres avantages pécuniaires.

Les références à « l'exercice d'une gestion irréprochable » ont été remplacées par « l'accomplissement de ces activités » dans l'ensemble du document.

§ 19, chiffre 3 - Rémunérations et frais accessoires à la charge des compartiments

La section a) a été remplacé par : « les frais en lien avec l'achat et la vente de placements, y compris les opérations de couverture, notamment les courtages usuels du marché, les commissions, les frais de règlement et de liquidation, ainsi que les frais bancaires, impôts et taxes, ainsi que les frais d'examen et de maintien des normes de qualité de placements physiques.

La section d) a été remplacé par : « les honoraires de la société d'audit pour l'audit et pour les attestations délivrées en relation avec les constitutions, les modifications, la liquidation, la fusion ou le regroupement de fonds de placement, ou d'éventuels compartiments. »

Dans la section g) les frais de traduction ont été rajoutés.

Les sections suivantes ont été rajoutées :

- l) les frais d'enregistrement ou de renouvellement d'un identificateur d'entité juridique (Legal Entity Identifier) auprès d'un bureau d'enregistrement en Suisse ou à l'étranger ;
- m) les frais et émoluments liés à la cotation du fonds ;
- n) les frais et émoluments liés à l'achat et à l'utilisation de données et de licences de données, pour autant qu'ils puissent être imputés au fonds et qu'ils ne constituent pas des frais de recherche ;
- o) les frais et émoluments liés à l'utilisation de labels indépendants et à l'examen effectué par ceux-ci.

Le point 4 a été modifié comme suit : Les frais mentionnés sous ch. 3 let. a (hormis les frais d'examen et de maintien des normes de qualité de placements physiques) sont directement ajoutés à la valeur de revient ou déduits de la valeur de vente.

2. Modifications apportées au prospectus

Le prospectus est adapté en conséquence.

1.2 Prescriptions fiscales applicables concernant le fonds de placement

Introduction et modification de la section suivante dans le prospectus :

« La thésaurisation des revenus au profit des investisseurs domiciliés à l'étranger peut se faire sans déduction de l'impôt anticipé suisse, lorsque les revenus du fonds proviennent à hauteur d'au moins 80 % de sources étrangères. Dans ce cas, contre présentation d'une attestation

de domicile, l'impôt anticipé est crédité aux investisseurs domiciliés à l'étranger. Pour cela, une confirmation d'une banque, indiquant que les parts en question sont détenues sur le compte de dépôt de l'investisseur domicilié à l'étranger et que les revenus sont crédités sur le compte de l'investisseur (attestation de domicile ou affidavit) est nécessaire. Il ne peut pas être garanti que les revenus du fonds de placement proviennent pour 80% au moins de sources étrangères.

La direction de fonds ou le service de paiement tiendra compte des demandes d'affidavit soumises après coup uniquement dans un délai maximum de 165 jours calendaires suivant la date de paiement. Les demandes d'affidavit déposées après ce délai ne seront plus prises en considération. Si un investisseur, domicilié à l'étranger et ayant droit à un remboursement, subit une déduction d'impôt anticipé en raison de l'absence ou de la soumission tardive de l'attestation de domicile, il pourra faire valoir sa demande de remboursement directement auprès de l'Administration fédérale des contributions (AFC) à Berne, avec, le cas échéant, l'assistance de sa banque dépositaire. À cette fin, l'investisseur devra soumettre le formulaire 25A, accompagné des informations et documents supplémentaires mentionnés dans le formulaire, auprès de l'AFC. Les modalités de cette procédure seront publiées par le service de paiement dans le cadre de l'avis relatif à la distribution des revenus ou à la thésaurisation.

Pour les classes de parts non libellées en CHF, le paiement compensatoire pourra être effectué en CHF, pour autant que l'affidavit ne soit pas parvenu à la banque dépositaire du fonds avant la veille de la date de paiement. »

1.8.1 Objectifs de placement

Compartiment Global Conservative Fund

Modification de l'indice composite comme suit :

La performance du compartiment sera mesurée par rapport à celle de l'indice composite suivant : $0.65 * \text{LEGATRUH Index} + 0.25 * \text{MSEUACWF Index} + 0.05 * \text{HEDGNAV Index} + 0.05 * \text{USD/USD}$ (composante de trésorerie non rémunérée = 1).

La performance de l'indice composite sera calculée en déduisant la commission de gestion de fortune du présent compartiment, permettant ainsi à l'investisseur une comparaison objective avec des paramètres identiques par rapport à la performance du compartiment.

Compartiment Global Balanced Fund

Modification de l'indice composite comme suit :

La performance du Compartiment sera mesurée par rapport à celle de l'indice composite suivant : $0.45 * \text{LEGATRUH Index} + 0.45 * \text{MSEUACWF Index} + 0.05 * \text{HEDGNAV Index} + 0.05 * \text{USD/USD}$ (composante de trésorerie non rémunérée = 1).

La performance de l'indice composite sera calculée en déduisant la commission de gestion de fortune du présent compartiment, permettant ainsi à l'investisseur une comparaison objective avec des paramètres identiques par rapport à la performance du compartiment.

Compartiment Global Growth Fund

Modification de l'indice composite comme suit :

La performance du Compartiment sera mesurée par rapport à celle de l'indice composite suivant : $0.30 * \text{LEGATRUH Index} + 0.65 * \text{MSEUACWF Index} + 0.025 * \text{HEDGNAV Index} + 0.025 * \text{USD/USD}$ (composante de trésorerie non rémunérée = 1).

La performance de l'indice composite sera calculée en déduisant la commission de gestion de fortune du présent compartiment, permettant ainsi à l'investisseur une comparaison objective avec des paramètres identiques par rapport à la performance du compartiment.

Les sections suivantes ont été rajoutées au prospectus :

- 1.8.5 Prêts de valeurs mobilières
- 1.8.6 Opérations de mise ou de prise en pension

1.14 Gestion du risque de liquidité

Ce paragraphe a été modifié comme suit : La direction de fonds garantit que la liquidité du fonds est adaptée aux placements, à la politique de placement, à la répartition des risques, au cercle des investisseurs et à la fréquence de rachat des parts (gestion du risque de liquidité). La direction du fonds évalue en permanence la liquidité de chaque portefeuille et veille à ce qu'elle soit régulièrement évaluée, en tenant compte d'autres risques significatifs, afin de détecter les risques de liquidité de manière précoce et de pouvoir y répondre de manière appropriée et en temps utile.

La direction de fonds a identifié en particulier les risques de liquidité, d'une part au niveau des placements individuels au regard de leur capacité à être réalisés, et d'autre part au niveau de chaque compartiment en lien avec la prise en compte de demandes de rachat. A cet effet, des processus ont été définis et mis en œuvre dans les différentes phases de la vie de chaque compartiment, qui permettent en particulier l'identification, la surveillance et les comptes rendus relatifs à ces risques.

Ces mesures comprennent notamment des outils de gestion de la liquidité, des approches de mesure des risques de liquidité reconnues sur les marchés et des limites de liquidité. La direction de fonds effectue régulièrement des tests de résistance adaptés à chaque placement collectif qu'elle gère.

5.2 Publications du fonds

La plateforme de publication www.swissfunddata.ch a été ajoutée pour consulter les dernières informations sur le fonds.

Nyon, le 15 avril 2025, CACEIS (Switzerland) SA, en tant que direction du Fonds et CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, en tant que banque dépositaire, informent les investisseurs du Fonds des modifications suivantes apportées au prospectus avec contrat de fonds intégré.

1. Modification apportée au contrat de fonds

§ 18, chiffre 3 - Rémunérations et frais accessoires à la charge de l'investisseur

La section suivante a été ajoutée : « Pour le versement du produit de liquidation en cas de dissolution du compartiment, la direction de fonds impute à l'investisseur une commission de 0.50% sur la valeur nette d'inventaire. »

§ 19, chiffre 8 - Rémunérations et frais accessoires à la charge des compartiments

La section suivante a été supprimée : « En cas de liquidation d'un compartiment, la direction de fonds facture au compartiment une commission ne dépassant pas 0,50% de la valeur nette d'inventaire pour le paiement de la commission de liquidation. »

2. Modifications apportées au prospectus

Le prospectus est adapté en conséquence.

Compte de fortune

	31.12.25	31.12.24
Valeur vénale	USD	USD
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	12'112'257.81	10'666'376.48
Avoirs en banque		
à vue	689'676.24	414'463.10
Autres actifs	13'569.17	11'705.83
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	12'815'503.22	11'092'545.41
Autres engagements	-51'101.31	-56'458.16
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	12'764'401.91	11'036'087.25

Variation de la fortune nette

	01.01.25	09.02.24
	31.12.25	31.12.24
	USD	USD
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	11'036'087.25	0.00
Solde des mouvements de parts	780'683.40	10'614'097.55
Résultat total	947'631.26	421'989.70
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	12'764'401.91	11'036'087.25

Evolution du nombre de parts

Classe I1 USD

	01.01.25	09.02.24
	31.12.25	31.12.24
Situation en début de période comptable	75'000.00	0.00
Parts émises	3'095.98	75'000.00
Parts rachetées	0.00	0.00
Situation à la fin de la période comptable	78'095.98	75'000.00
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD 113.33	104.33

Classe R1 USD

	01.01.25	09.02.24
	31.12.25	31.12.24
Situation en début de période comptable	30'849.52	0.00
Parts émises	12'174.03	32'822.99
Parts rachetées	8'327.59	1'973.47
Situation à la fin de la période comptable	34'695.96	30'849.52
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD 112.80	104.10

Compte de résultats

	01.01.25 31.12.25 USD	09.02.24 31.12.24 USD
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	314'783.78	222'507.93
Revenus des avoirs		
à vue	102.53	32'959.55
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-12'671.31	-3'008.18
Total des revenus	302'215.00	252'459.30
Charges		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-29'555.92	-26'321.43
à la banque dépositaire	-11'420.70	-8'528.63
au gestionnaire	-105'629.28	-75'986.82
Frais de révision	-15'026.14	-12'246.50
Intérêts passifs	0.00	-22.20
Autres charges	-2'598.80	-21'395.60
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	3'633.38	5'931.93
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	3'915.67	587.03
Total des charges	-156'681.79	-137'982.22
Ajustement Fiscal ¹	169'250.57	108'030.85
Résultat net	314'783.78	222'507.93
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	-63'073.89	-215'791.70
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-3'633.38	-5'931.93
Résultat réalisé	248'076.51	784.30
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	699'554.75	421'205.40
Résultat total	947'631.26	421'989.70

Utilisation du résultat

	01.01.25 31.12.25 USD	09.02.24 31.12.24 USD
Classe I1 USD		
Résultat net	218'270.31	157'761.36
Résultat disponible pour être réparti	218'270.31	157'761.36
Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat reporté thésaurisé	0.00	-55'216.48
Revenu net réinvesti transféré au compte de parts	-218'270.31	-102'544.88
Report à nouveau	0.00	0.00

¹ Selon circulaire n° 24 de l'Administration Fédérale des Contributions (AFC) ch. 2.8 un ajustement fiscal a été effectué afin de présenter un résultat net correspondant au montant des revenus imposables des fonds cibles. Cet ajustement fiscal est porté en diminution des gains/pertes du capital réalisés(-es).

Utilisation du résultat

	01.01.25 31.12.25 USD	09.02.24 31.12.24 USD
Classe R1 USD		
Résultat net	96'513.47	64'746.57
Résultat disponible pour être réparti	96'513.47	64'746.57
Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat reporté thésaurisé	0.00	-22'661.30
Revenu net réinvesti transféré au compte de parts	-96'513.47	-42'085.27
Report à nouveau	0.00	0.00
 <u>TER synthétique en % : Classe I1 USD</u>	 1.86	 1.97 ¹
<u>TER synthétique en % : Classe R1 USD</u>	2.10	2.22 ¹

¹ TER annualisé depuis le 09.02.2024

Global Conservative Fund

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 31.12.24	Achats ¹	Ventes ²	Total au 31.12.25	Cours	Valeur vénale USD	en %
Parts d'autres placements collectifs							
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDRA® FUND	0	317	317	0	0.00	0.00	0.00
INDUSTRIAL SELECT SECTOR SPDRA® FUND	0	705	705	0	0.00	0.00	0.00
ISHARE S&P GLO.MATERIALS SECTOR IDX FUND	0	1'374	710	664	96.64	64'168.96	0.50
ISHARES GLOBAL CONSUMER DISCRETIONARY ETF	409	260	669	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES GLOBAL CONSUMER STAPLES ETF	946	2'863	2'709	1'100	64.65	71'115.00	0.55
ISHARES GLOBAL ENERGY ETF	1'441	0	1'441	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF	0	1'518	719	799	97.40	77'822.60	0.61
ISHARES GLOBAL TECH ETF	2'841	570	3'141	270	105.00	28'350.00	0.22
ISHARES IBOXX \$ INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF	7'357	750	8'107	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES MSCI ACWI ETF	2'474	5'153	3'385	4'242	141.49	600'200.58	4.68
ISHARES MSCI SWITZERLAND ETF	0	956	956	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES S&P GLB INDUSTRIES SECTOR IDX FD	0	354	354	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES TRUST DJ US REAL ESTATE IDX ETF	0	288	288	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES TRUST S&P GLB FIN SCT IDX FD	1'199	440	1'639	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES TRUST S&P GLB TEL SECTOR IDX	458	878	1'336	0	0.00	0.00	0.00
VANGUARD TOTAL STOCK MARKET INDEX FUND ETF SHARES	1'007	1'269	611	1'665	335.27	558'224.55	4.36
<i>États-Unis</i>						<i>1'399'881.69</i>	<i>10.92</i>
LYXOR MSCI WORLD UCITS ETF DIST	549	1'199	1'748	0	0.00	0.00	0.00
<i>France</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
AXA IM EQUITY ALPHA TRUST - AXA IM GLOBAL EQUITY QI A USD A	6'763	4'500	2'374	8'889	53.56	476'094.84	3.71
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF USD (DIST)	700	791	564	927	111.50	103'360.50	0.81
ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	3'234	0	3'234	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES MSCI JAPAN USD HEDGED UCITS ETF (ACC)	0	334	0	334	98.87	33'022.58	0.26
PIMCO GIS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND INSTITUTIONAL	46'867	6'277	5'039	48'105	22.83	1'098'237.15	8.57
SPDR BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF USD HEDGED	26'363	23'873	20'733	29'503	30.79	908'338.36	7.09
VANGUARD GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF USD HEDGED ACC	31'189	18'517	12'188	37'518	26.92	1'009'984.56	7.88
VERITAS GLOBAL FOCUS A USD INC	5'501	0	5'501	0	0.00	0.00	0.00
<i>Irlande</i>						<i>3'629'037.99</i>	<i>28.32</i>
ELEVA UCITS FUND - FONDS ELEVA EUROPEAN SELECTION I (USD) A	0	55	30	25	2'965.55	74'138.75	0.58
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE US SECTOR VALUE TR 1C (USD)	97	241	192	146	1'633.30	238'461.80	1.86
<i>Luxembourg</i>						<i>312'600.55</i>	<i>2.44</i>
SWISSCANTO (CH) GOLD ETF EA USD	91	17	76	32	4'069.00	130'208.00	1.02

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, etc.

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 31.12.24	Achats ¹	Ventes ²	Total au 31.12.25	Cours	Valeur vénale USD	en %
<i>Suisse</i>						130'208.00	1.02
Dollar Us						5'471'728.23	42.70
Valeurs mobilières négociées en bourse						5'471'728.23	42.70
GUARDCAP GLOBAL EQUITY I USD ACC	9'111	0	9'111	0	0.00	0.00	0.00
PFP - PGIM MULTI-SECTOR CREDIT FUND I	0	4'313	0	4'313	154.77	667'523.01	5.21
PIMCO COMMODITY PLUS FUND	36'681	11'204	4'568	43'317	10.88	471'288.96	3.67
PIMCO GIS GLOBAL BOND EX-US FUND INSTITUTIONAL USD ACCUMULA	39'151	7'443	3'007	43'587	27.07	1'179'900.09	9.21
PIMCO GIS INCOME FUND INSTITUTIONAL USD ACCUMULATION	55'287	7'283	3'614	58'956	20.01	1'179'709.56	9.21
<i>Irlande</i>						3'498'421.62	27.30
AB FUNDS GLOBAL FIXED INCOME B	737	67	50	754	1'142.74	861'625.96	6.73
AMUNDI CORE STOXX EUROPE 600 UCITS ETF USD HEDGED ACC	0	6'687	6'687	0	0.00	0.00	0.00
CT LUX GLOBAL FOCUS IU	0	18'449	7'158	11'291	31.33	353'732.35	2.76
DNCA INVEST- ALPHA BONDS H I USD	0	4'417	0	4'417	150.90	666'525.30	5.20
FIDELITY-USD BOND-Y ACCUSD	58'683	3'057	18'379	43'361	18.09	784'400.49	6.12
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL EQUITY C ACCUM	0	8'282	1'637	6'645	71.61	475'823.86	3.71
VONTOBEL FUND - GLOBAL EQUITY I USD	772	0	772	0	0.00	0.00	0.00
VONTOBEL FUND - US EQUITY I USD	275	0	275	0	0.00	0.00	0.00
<i>Luxembourg</i>						3'142'107.96	24.52
Dollar Us						6'640'529.58	51.82
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						6'640'529.58	51.82
Parts d'autres placements collectifs						12'112'257.81	94.52

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, etc.

Inventaire de la fortune

Désignation	Valeur vénale USD	en % ¹
Avoirs en banque		
à vue	689'676.24	5.37
Total avoirs en banque	689'676.24	5.37
Autres actifs	13'569.17	0.11
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	12'815'503.22	100.00
Autres engagements	-51'101.31	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	12'764'401.91	

Cours de change

1 CHF	=	USD	1.26217
1 EUR	=	USD	1.17445

¹ % de la fortune totale

Répartition des placements dans les trois catégories d'évaluation

Catégorie d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA Art. 84 al.2 :

	Valeur vénale USD	en % ¹
Catégorie a :	12'112'257.81	94.52
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	Classe	Devise	Valeur nette d'inventaire par part	Nombre de parts en circulation	Fortune nette du fonds	Thésaurisation du revenu par part
31.12.24	Classe I1 USD	USD	104.33	75'000.00	7'824'746.50	2.1034848
31.12.25	Classe I1 USD	USD	113.33	78'095.98	8'850'805.33	2.7948981
31.12.24	Classe R1 USD	USD	104.10	30'849.52	3'211'340.75	2.0987869
31.12.25	Classe R1 USD	USD	112.80	34'695.96	3'913'596.58	2.7816919

Compte de fortune

	31.12.25	31.12.24
Valeur vénale	USD	USD
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	14'619'217.61	9'891'395.33
Avoirs en banque		
à vue	716'420.88	377'040.49
Autres actifs	17'745.99	15'243.35
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	15'353'384.48	10'283'679.17
Autres engagements	-56'796.66	-56'922.43
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	15'296'587.82	10'226'756.74

Variation de la fortune nette

	01.01.25	09.02.24
	31.12.25	31.12.24
	USD	USD
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	10'226'756.74	0.00
Païement de l'impôt anticipé sur le résultat reporté capitalisé	-54'183.81	0.00
Solde des mouvements de parts	3'955'647.26	9'779'711.20
Résultat total	1'168'367.63	447'045.54
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	15'296'587.82	10'226'756.74

Evolution du nombre de parts

Classe I1 USD

	01.01.25	09.02.24
	31.12.25	31.12.24
Situation en début de période comptable	35'000.00	0.00
Parts émises	7'175.53	35'000.00
Parts rachetées	0.00	0.00
Situation à la fin de la période comptable	42'175.53	35'000.00
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD 115.77	105.09

Classe R1 USD

	01.01.25	09.02.24
	31.12.25	31.12.24
Situation en début de période comptable	62'449.79	0.00
Parts émises	47'432.78	69'298.33
Parts rachetées	19'504.99	6'848.54
Situation à la fin de la période comptable	90'377.58	62'449.79
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD 115.23	104.86

Compte de résultats

	01.01.25 31.12.25 USD	09.02.24 31.12.24 USD
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	281'118.51	165'567.71
Revenus des avoirs		
à vue	187.53	42'539.52
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-53'853.64	-3'392.95
Total des revenus	227'452.40	204'714.28
Charges		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-28'867.56	-25'432.98
à la banque dépositaire	-11'250.47	-9'420.84
au gestionnaire	-108'865.84	-76'304.55
Frais de révision	-15'026.14	-12'246.50
Intérêts passifs	0.00	-19.75
Autres charges	-2'670.27	-21'400.35
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	9'725.49	18'817.34
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	8'062.91	1'880.36
Total des charges	-148'891.88	-124'127.27
Ajustement Fiscal ¹	202'557.99	84'980.70
Résultat net	281'118.51	165'567.71
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	146'143.34	-102'169.04
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-9'725.49	-18'817.34
Résultat réalisé	417'536.36	44'581.33
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	750'831.27	402'464.21
Résultat total	1'168'367.63	447'045.54

Utilisation du résultat

	01.01.25 31.12.25 USD	09.02.24 31.12.24 USD
Classe I1 USD		
Résultat net	89'735.47	59'550.58
Résultat disponible pour être réparti	89'735.47	59'550.58
Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat reporté thésaurisé	0.00	-20'842.70
Revenu net réinvesti transféré au compte de parts	-89'735.47	-38'707.88
Report à nouveau	0.00	0.00

¹ Selon circulaire n° 24 de l'Administration Fédérale des Contributions (AFC) ch. 2.8 un ajustement fiscal a été effectué afin de présenter un résultat net correspondant au montant des revenus imposables des fonds cibles. Cet ajustement fiscal est porté en diminution des gains/pertes du capital réalisés(-es).

Utilisation du résultat

	01.01.25 31.12.25 USD	09.02.24 31.12.24 USD
Classe R1 USD		
Résultat net	191'383.05	106'017.13
Résultat disponible pour être réparti	191'383.05	106'017.13
Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat reporté thésaurisé	0.00	-37'106.00
Revenu net réinvesti transféré au compte de parts	-191'383.05	-68'911.13
Report à nouveau	0.00	0.00
 <u>TER synthétique en % : Classe I1 USD</u>	 1.90	 2.06 ¹
<u>TER synthétique en % : Classe R1 USD</u>	2.14	2.30 ¹

¹ TER annualisé depuis le 09.02.2024

Global Balanced Fund

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 31.12.24	Achats ¹	Ventes ²	Total au 31.12.25	Cours	Valeur vénale USD	en %
Parts d'autres placements collectifs							
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDRA® FUND	0	482	482	0	0.00	0.00	0.00
INDUSTRIAL SELECT SECTOR SPDRA® FUND	0	1'141	1'141	0	0.00	0.00	0.00
ISHARE S&P GLO.MATERIALS SECTOR IDX FUND	0	2'381	1'102	1'279	96.64	123'602.56	0.81
ISHARES GLOBAL CONSUMER DISCRETIONARY ETF	661	460	1'121	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES GLOBAL CONSUMER STAPLES ETF	1'533	5'223	4'322	2'434	64.65	157'358.10	1.02
ISHARES GLOBAL ENERGY ETF	2'334	0	2'334	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF	0	2'798	1'149	1'649	97.40	160'612.60	1.05
ISHARES GLOBAL TECH ETF	4'601	1'031	5'045	587	105.00	61'635.00	0.40
ISHARES IBOXX \$ INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF	4'739	791	5'530	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES MSCI ACWI ETF	3'986	12'231	6'873	9'344	141.49	1'322'082.56	8.62
ISHARES MSCI SWITZERLAND ETF	0	1'455	1'455	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES S&P GLB INDUSTRIES SECTOR IDX FD	0	564	564	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES TRUST DJ US REAL ESTATE IDX ETF	0	456	456	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES TRUST S&P GLB FIN SCT IDX FD	1'941	694	2'635	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES TRUST S&P GLB TEL SECTOR IDX	741	1'402	2'143	0	0.00	0.00	0.00
VANGUARD TOTAL STOCK MARKET INDEX FUND ETF SHARES	1'630	3'633	1'571	3'692	335.27	1'237'816.84	8.06
États-Unis						3'063'107.66	19.96
LYXOR MSCI WORLD UCITS ETF DIST	890	1'928	2'818	0	0.00	0.00	0.00
France						0.00	0.00
AXA IM EQUITY ALPHA TRUST - AXA IM GLOBAL EQUITY QI A USD A	10'991	10'489	2'279	19'201	53.56	1'028'405.56	6.70
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF USD (DIST)	1'134	1'735	867	2'002	111.50	223'223.00	1.45
ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	5'436	0	5'436	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES MSCI JAPAN USD HEDGED UCITS ETF (ACC)	0	647	0	647	98.87	63'968.89	0.42
PIMCO GIS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND INSTITUTIONAL	30'350	13'931	3'916	40'365	22.83	921'532.95	6.00
SPDR BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF USD HEDGED	17'072	31'406	22'742	25'736	30.79	792'359.97	5.16
VANGUARD GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF USD HEDGED ACC	20'197	43'310	31'009	32'498	26.92	874'846.16	5.70
VERITAS GLOBAL FOCUS A USD INC	8'909	0	8'909	0	0.00	0.00	0.00
Irlande						3'904'336.53	25.43
ELEVA UCITS FUND - FONDS ELEVA EUROPEAN SELECTION I (USD) A	0	98	44	54	2'965.55	160'139.70	1.04
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE US SECTOR VALUE TR 1C (USD)	157	427	268	316	1'633.30	516'122.80	3.36
Luxembourg						676'262.50	4.40
SWISSCANTO (CH) GOLD ETF EA USD	84	24	74	34	4'069.00	138'346.00	0.90
Suisse						138'346.00	0.90
Dollar Us						7'782'052.69	50.69
Valeurs mobilières négociées en bourse						7'782'052.69	50.69

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, etc.

Global Balanced Fund

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 31.12.24	Achats ¹	Ventes ²	Total au 31.12.25	Cours	Valeur vénale USD	en %
GUARDCAP GLOBAL EQUITY I USD ACC	14'755	0	14'755	0	0.00	0.00	0.00
PFP - PGIM MULTI-SECTOR CREDIT FUND I	0	3'619	0	3'619	154.77	560'112.63	3.65
PIMCO COMMODITY PLUS FUND	34'126	24'193	6'338	51'981	10.88	565'553.28	3.68
PIMCO GIS GLOBAL BOND EX-US FUND INSTITUTIONAL USD ACCUMULA	25'116	15'005	3'547	36'574	27.07	990'058.18	6.45
PIMCO GIS INCOME FUND INSTITUTIONAL USD ACCUMULATION	35'803	18'777	5'110	49'470	20.01	989'894.70	6.45
<i>Irlande</i>						3'105'618.79	20.23
AB FUNDS GLOBAL FIXED INCOME B	472	229	69	632	1'142.74	722'211.68	4.70
AMUNDI CORE STOXX EUROPE 600 UCITS ETF USD HEDGED ACC	0	10'807	10'807	0	0.00	0.00	0.00
CT LUX GLOBAL FOCUS IU	0	31'571	7'182	24'389	31.33	764'075.66	4.98
DNCA INVEST- ALPHA BONDS H I USD	0	3'706	0	3'706	150.90	559'235.40	3.64
FIDELITY-USD BOND-Y ACCUSD	37'964	10'355	11'935	36'384	18.09	658'186.56	4.29
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL EQUITY C ACCUM	0	16'659	2'305	14'354	71.61	1'027'836.83	6.69
VONTOBEL FUND - GLOBAL EQUITY I USD	1'272	0	1'272	0	0.00	0.00	0.00
VONTOBEL FUND - US EQUITY I USD	446	0	446	0	0.00	0.00	0.00
<i>Luxembourg</i>						3'731'546.13	24.30
Dollar Us						6'837'164.92	44.53
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						6'837'164.92	44.53
Parts d'autres placements collectifs						14'619'217.61	95.22

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, etc.

Inventaire de la fortune

Désignation	Valeur vénale USD	en % ¹
Avoirs en banque		
à vue	716'420.88	4.67
Total avoirs en banque	716'420.88	4.67
Autres actifs	17'745.99	0.12
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	15'353'384.48	100.00
Autres engagements	-56'796.66	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	15'296'587.82	

Cours de change

1 CHF	=	USD	1.26217
1 EUR	=	USD	1.17445

¹ % de la fortune totale

Répartition des placements dans les trois catégories d'évaluation

Catégorie d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA Art. 84 al.2 :

	Valeur vénale USD	en % ¹
Catégorie a :	14'619'217.61	95.22
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	Classe	Devise	Valeur nette d'inventaire par part	Nombre de parts en circulation	Fortune nette du fonds	Thésaurisation du revenu par part
31.12.24	Classe I1 USD	USD	105.09	35'000.00	3'678'309.79	1.7014452
31.12.25	Classe I1 USD	USD	115.77	42'175.53	4'882'803.44	2.1276666
31.12.24	Classe R1 USD	USD	104.86	62'449.79	6'548'446.95	1.6976379
31.12.25	Classe R1 USD	USD	115.23	90'377.58	10'413'784.38	2.1175943

Compte de fortune

	31.12.25	31.12.24
Valeur vénale	USD	USD
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	10'497'209.79	7'166'747.69
Avoirs en banque		
à vue	122'545.04	170'978.35
Autres actifs	15'323.19	12'966.91
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	10'635'078.02	7'350'692.95
Engagements en banque	-7'075.98	0.00
Autres engagements	-47'701.42	-47'510.53
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	10'580'300.62	7'303'182.42

Variation de la fortune nette

	01.01.25	09.02.24
	31.12.25	31.12.24
	USD	USD
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	7'303'182.42	0.00
Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat reporté capitalisé	-35'837.84	0.00
Solde des mouvements de parts	2'327'729.38	6'936'871.34
Résultat total	985'226.66	366'311.08
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	10'580'300.62	7'303'182.42

Evolution du nombre de parts

Classe I1 USD

	01.01.25	09.02.24
	31.12.25	31.12.24
Situation en début de période comptable	42'000.00	0.00
Parts émises	426.95	42'000.00
Parts rachetées	0.00	0.00
Situation à la fin de la période comptable	42'426.95	42'000.00
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD 117.77	105.60

Classe R1 USD

	01.01.25	09.02.24
	31.12.25	31.12.24
Situation en début de période comptable	27'218.96	0.00
Parts émises	31'106.03	33'060.83
Parts rachetées	10'688.67	5'841.87
Situation à la fin de la période comptable	47'636.32	27'218.96
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période comptable	USD 117.21	105.37

Compte de résultats

	01.01.25 31.12.25 USD	09.02.24 31.12.24 USD
Revenus		
Revenus des valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	158'304.07	97'600.64
Revenus des avoirs		
à vue	1.83	35'896.17
Participation des souscripteurs aux revenus courus	-30'859.41	-2'451.50
Total des revenus	127'446.49	131'045.31
Charges		
Rémunérations réglementaires versées :		
à la direction	-26'435.81	-23'064.52
à la banque dépositaire	-10'031.12	-6'738.22
au gestionnaire	-83'234.70	-50'997.05
Frais de révision	-15'026.14	-12'246.50
Intérêts passifs	-25.64	-318.73
Autres charges	-2'665.79	-21'400.32
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	13'271.68	23'751.56
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus	7'646.05	766.12
Total des charges	-116'501.47	-90'247.66
Ajustement Fiscal ¹	147'359.05	56'802.99
Résultat net	158'304.07	97'600.64
Gains/pertes du capital réalisés(-es)	166'667.36	-35'050.17
Transfert partiel de charges sur gains de capital réalisés	-13'271.68	-23'751.56
Résultat réalisé	311'699.75	38'798.91
Variations des gains/pertes du capital non-réalisés(-es)	673'526.91	327'512.17
Résultat total	985'226.66	366'311.08

Utilisation du résultat

	01.01.25 31.12.25 USD	09.02.24 31.12.24 USD
Classe I1 USD		
Résultat net	74'760.95	59'273.31
Résultat disponible pour être réparti	74'760.95	59'273.31
Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat reporté thésaurisé	0.00	-20'745.66
Revenu net réinvesti transféré au compte de parts	-74'760.95	-38'527.65
Report à nouveau	0.00	0.00

¹ Selon circulaire n° 24 de l'Administration Fédérale des Contributions (AFC) ch. 2.8 un ajustement fiscal a été effectué afin de présenter un résultat net correspondant au montant des revenus imposables des fonds cibles. Cet ajustement fiscal est porté en diminution des gains/pertes du capital réalisés(-es).

Utilisation du résultat

	01.01.25 31.12.25 USD	09.02.24 31.12.24 USD
Classe R1 USD		
Résultat net	83'543.12	38'327.33
Résultat disponible pour être réparti	83'543.12	38'327.33
Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat reporté thésaurisé	0.00	-13'414.56
Revenu net réinvesti transféré au compte de parts	-83'543.12	-24'912.77
Report à nouveau	0.00	0.00
 <u>TER synthétique en % : Classe I1 USD</u>	 2.09	 2.29 ¹
<u>TER synthétique en % : Classe R1 USD</u>	2.32	2.53 ¹

¹ TER annualisé depuis le 09.02.2024

Global Growth Fund

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 31.12.24	Achats ¹	Ventes ²	Total au 31.12.25	Cours	Valeur vénale USD	en %
Parts d'autres placements collectifs							
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDRA® FUND	0	515	515	0	0.00	0.00	0.00
INDUSTRIAL SELECT SECTOR SPDRA® FUND	0	1'298	1'298	0	0.00	0.00	0.00
ISHARE S&P GLO.MATERIALS SECTOR IDX FUND	0	2'655	1'207	1'448	96.64	139'934.72	1.32
ISHARES GLOBAL CONSUMER DISCRETIONARY ETF	669	535	1'204	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES GLOBAL CONSUMER STAPLES ETF	1'552	6'118	5'077	2'593	64.65	167'637.45	1.58
ISHARES GLOBAL ENERGY ETF	2'363	0	2'363	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF	0	3'015	1'272	1'743	97.40	169'768.20	1.60
ISHARES GLOBAL TECH ETF	4'658	1'153	5'186	625	105.00	65'625.00	0.62
ISHARES IBOX \$ INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF	2'243	760	3'003	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES MSCI ACWI ETF	4'056	9'818	5'538	8'336	141.49	1'179'460.64	11.08
ISHARES MSCI SWITZERLAND ETF	0	1'555	1'555	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES S&P GLB INDUSTRIES SECTOR IDX FD	0	636	636	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES TRUST DJ US REAL ESTATE IDX ETF	0	512	512	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES TRUST S&P GLB FIN SCT IDX FD	1'965	947	2'912	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES TRUST S&P GLB TEL SECTOR IDX	750	1'630	2'380	0	0.00	0.00	0.00
VANGUARD TOTAL STOCK MARKET INDEX FUND ETF SHARES	1'650	3'455	1'592	3'513	335.27	1'177'803.51	11.07
États-Unis						2'900'229.52	27.27
LYXOR MSCI WORLD UCITS ETF DIST	902	2'053	2'955	0	0.00	0.00	0.00
France						0.00	0.00
AXA IM EQUITY ALPHA TRUST - AXA IM GLOBAL EQUITY QI A USD A	11'089	11'085	1'717	20'457	53.56	1'095'676.92	10.30
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF USD (DIST)	1'148	1'840	855	2'133	111.50	237'829.50	2.24
ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	5'435	0	5'435	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES MSCI JAPAN USD HEDGED UCITS ETF (ACC)	0	689	0	689	98.87	68'121.43	0.64
PIMCO GIS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND INSTITUTIONAL SPDR BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF USD HEDGED	14'321	7'052	1'205	20'168	22.83	460'435.44	4.33
VANGUARD GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF USD HEDGED ACC	9'540	24'444	23'547	10'437	26.92	280'964.04	2.64
VERITAS GLOBAL FOCUS A USD INC	9'019	0	9'019	0	0.00	0.00	0.00
Irlande						2'474'398.57	23.27
ELEVA UCITS FUND - FONDS ELEVA EUROPEAN SELECTION I (USD) A	0	105	50	55	2'965.55	163'105.25	1.53
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE US SECTOR VALUE TR 1C (USD)	159	479	301	337	1'633.30	550'422.10	5.17
Luxembourg						713'527.35	6.70
SWISSCANTO (CH) GOLD ETF EA USD	30	15	32	13	4'069.00	52'897.00	0.50
Suisse						52'897.00	0.50
Dollar Us						6'141'052.44	57.73
Valeurs mobilières négociées en bourse						6'141'052.44	57.73

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, etc.

Inventaire de la fortune

Désignation	Total au 31.12.24	Achats ¹	Ventes ²	Total au 31.12.25	Cours	Valeur vénale USD	en %
GUARDCAP GLOBAL EQUITY I USD ACC	14'937	0	14'937	0	0.00	0.00	0.00
PFP - PGIM MULTI-SECTOR CREDIT FUND I	0	1'808	0	1'808	154.77	279'824.16	2.63
PIMCO COMMODITY PLUS FUND	12'117	8'741	1'688	19'170	10.88	208'569.60	1.96
PIMCO GIS GLOBAL BOND EX-US FUND INSTITUTIONAL USD ACCUMULA	11'859	7'660	1'245	18'274	27.07	494'677.18	4.65
PIMCO GIS INCOME FUND INSTITUTIONAL USD ACCUMULATION	16'904	9'493	1'679	24'718	20.01	494'607.18	4.65
<i>Irlande</i>						1'477'678.12	13.89
AB FUNDS GLOBAL FIXED INCOME B	225	114	23	316	1'142.74	361'105.84	3.40
AMUNDI CORE STOXX EUROPE 600 UCITS ETF USD HEDGED ACC	0	12'079	12'079	0	0.00	0.00	0.00
CT LUX GLOBAL FOCUS IU	0	33'519	7'535	25'984	31.33	814'044.94	7.65
DNCA INVEST- ALPHA BONDS H I USD	0	1'852	0	1'852	150.90	279'466.80	2.63
FIDELITY-USD BOND-Y ACCUSD	17'895	5'476	5'192	18'179	18.09	328'858.11	3.09
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL EQUITY C ACCUM	0	19'779	4'487	15'292	71.61	1'095'003.54	10.30
VONTOBEL FUND - GLOBAL EQUITY I USD	1'282	0	1'282	0	0.00	0.00	0.00
VONTOBEL FUND - US EQUITY I USD	455	0	455	0	0.00	0.00	0.00
<i>Luxembourg</i>						2'878'479.23	27.07
Dollar Us						4'356'157.35	40.96
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						4'356'157.35	40.96
Parts d'autres placements collectifs						10'497'209.79	98.70

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, etc.

Inventaire de la fortune

Désignation	Valeur vénale USD	en % ¹
Avoirs en banque		
à vue	122'545.04	1.15
Total avoirs en banque	122'545.04	1.15
Autres actifs	15'323.19	0.14
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	10'635'078.02	100.00
Engagements en banque	-7'075.98	
Autres engagements	-47'701.42	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	10'580'300.62	

Cours de change

1 CHF	=	USD	1.26217
1 EUR	=	USD	1.17445

¹ % de la fortune totale

Répartition des placements dans les trois catégories d'évaluation

Catégorie d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA Art. 84 al.2 :

	Valeur vénale USD	en % ¹
Catégorie a :	10'497'209.79	98.70
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	Classe	Devise	Valeur nette d'inventaire par part	Nombre de parts en circulation	Fortune nette du fonds	Thésaurisation du revenu par part
31.12.24	Classe I1 USD	USD	105.60	42'000.00	4'435'255.94	1.4112693
31.12.25	Classe I1 USD	USD	117.77	42'426.95	4'996'670.72	1.7621099
31.12.24	Classe R1 USD	USD	105.37	27'218.96	2'867'926.48	1.4081113
31.12.25	Classe R1 USD	USD	117.21	47'636.32	5'583'629.90	1.7537694

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

À l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds sur les comptes annuels de

AB Swiss Funds**Rapport relatif à l'audit des comptes annuels***Opinion d'audit*

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AB Swiss Funds avec les compartiments suivants :

- Global Conservative Fund ;
- Global Balanced Fund ;
- Global Growth Fund ;

comprenant le compte de fortune au 31 décembre 2025, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels» de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession qui s'appliquent aux audits des états financiers des sociétés d'intérêt public. Nous avons aussi satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent toutes les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et les NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la direction de fonds.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure du contrôle interne, relevée au cours de notre audit.



Nous remettons au Conseil d'administration de la direction de fonds une déclaration, dans laquelle nous attestons avoir respecté les règles d'éthique pertinentes relatives à l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres éléments qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir une incidence sur notre indépendance ainsi que, le cas échéant, les mesures visant à éliminer les menaces ou les mesures de protection prises.

KPMG SA

Bruno Beça
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Karl Hohberger

Genève, le 28 avril 2026

Annexe :

Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 31 décembre 2025, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)