

PIGUET FUND - Pondéré

Rapport annuel au 31 mai 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	17
Rapport de performance	19
Rapport abrégé de la société d'audit	20

Piguet Galland & vous. 

Rue de la Plaine 14
CH-1400 Yverdon-les-Bains

www.piguetgalland.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Michel AUBRY
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
Piguet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Piguet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains

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 assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 31 mai 2024.

2) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée, à compter du 15 mai 2024, avec le départ de M. Patrick Botteron, membre, et la nomination de M. Michel Aubry, en tant que nouveau membre.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

Utilisation du revenu net au 31 mai 2024

Date Ex VNI : 19/09/2024

Date de paiement : 23/09/2024

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe (CHF) A	Oui	14	CHF	1.90	0.665	1.235	1.90
Classe (EUR) A	Oui	14	EUR	1.30	0.455	0.845	1.30
Classe (USD) A	Oui	13	USD	13.60	4.76	8.84	13.60

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.06.23	01.06.22	01.06.21
			31.05.24	31.05.23	31.05.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	45'581'149.88	41'078'944.12	39'991'185.98
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) A	CHF	30'596'713.29	28'828'466.73	27'433'283.90
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) A	CHF	236.20	220.25	234.25
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe (CHF) A		2.03%	2.00%	1.98%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (EUR) A	EUR	9'508'415.23	7'648'284.74	8'287'150.62
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (EUR) A	EUR	172.27	159.21	164.36
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe (EUR) A		2.03%	2.00%	1.99%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (USD) A	USD	1'343'739.53	1'389'502.98	2'493'982.38
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (USD) A	USD	1'667.17	1'508.69	1'543.31
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe (USD) A		2.03%	1.99%	1.98%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.05.24	31.05.23
Avoirs en banque		
à vue	1'370'736.00	914'781.53
à terme	0.00	1'000'000.00
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	4'534'004.27	4'390'198.86
Produits structurés	808'403.43	1'669'693.36
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	10'540'068.57	8'835'767.27
Parts d'autres placements collectifs	28'422'228.07	23'917'763.96
Autres droits et papiers-valeurs	5'364.90	670'000.00
Instruments financiers dérivés	-124'015.45	-338'826.65
Autres actifs	79'509.11	68'681.59
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	45'636'298.90	41'128'059.92
Autres engagements	-55'149.02	-49'115.80
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	45'581'149.88	41'078'944.12

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) A	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		31.05.24	31.05.23
Position au début de la période comptable		130'891	117'109
Parts émises		18'288	25'766
Parts rachetées		-19'643	-11'984
Position à la fin de la période comptable		129'536	130'891

Evolution du nombre de parts de la classe (EUR) A	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		31.05.24	31.05.23
Position au début de la période comptable		48'039	50'422
Parts émises		10'310	8'810
Parts rachetées		-3'155	-11'193
Position à la fin de la période comptable		55'194	48'039

Evolution du nombre de parts de la classe (USD) A	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		31.05.24	31.05.23
Position au début de la période comptable		921	1'616
Parts émises		0	60
Parts rachetées		-115	-755
Position à la fin de la période comptable		806	921

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	41'078'944.12	39'991'185.98
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-234'205.65	-181'393.75
Solde des mouvements de parts	761'945.18	1'718'996.22
Résultat total	3'974'466.23	-449'844.33
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	45'581'149.88	41'078'944.12

Compte de résultat	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		31.05.24	31.05.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		12'850.14	1'821.90
à terme		29'326.39	33'386.94
Intérêts négatifs		0.00	-2'302.91
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		147'036.68	157'578.41
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		170'134.42	151'090.26
Actions gratuites		676.72	21.37
Parts d'autres placements collectifs		365'008.52	233'756.39
Rétrocessions sur fonds de placement		3'747.03	9'091.99
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-12'464.19	-17'979.65
Total des revenus		716'315.71	566'464.70
Charges			
Intérêts passifs		-1'567.99	-4'081.45
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-604'885.33	-545'071.32
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		9'436.01	12'681.75
Total des charges		-597'017.31	-536'471.02
Résultat net avant ajustements		119'298.40	29'993.68
Ajustements fiscaux *		245'710.12	203'762.71
Résultat net		365'008.52	233'756.39
Gains et pertes de capital réalisés		-325'944.72	74'988.39
Résultat réalisé		39'063.80	308'744.78
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		3'935'402.43	-758'589.11
Résultat total		3'974'466.23	-449'844.33

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable		01.06.23	01.06.22
Utilisation du résultat de la classe (CHF) A			31.05.24	31.05.23
Résultat net	CHF	242'982.99	CHF	168'824.96
Report de l'année précédente	CHF	8'147.52	CHF	9'480.86
Résultat disponible pour être réparti	CHF	251'130.51	CHF	178'305.82
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	CHF	246'118.40	CHF	170'158.30
Report à compte nouveau	CHF	5'012.11	CHF	8'147.52
Total	CHF	251'130.51	CHF	178'305.82

	Période comptable		01.06.23	01.06.22
Utilisation du résultat de la classe (EUR) A			31.05.24	31.05.23
Résultat net	EUR	74'345.66	EUR	44'492.86
Report de l'année précédente	EUR	1'974.02	EUR	716.26
Résultat disponible pour être réparti	EUR	76'319.68	EUR	45'209.12
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	EUR	71'752.20	EUR	43'235.10
Report à compte nouveau	EUR	4'567.48	EUR	1'974.02
Total	EUR	76'319.68	EUR	45'209.12

	Période comptable		01.06.23	01.06.22
Utilisation du résultat de la classe (USD) A			31.05.24	31.05.23
Résultat net	USD	10'985.93	USD	8'657.57
Report de l'année précédente	USD	0.62	USD	92.55
Résultat disponible pour être réparti	USD	10'986.55	USD	8'750.12
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	USD	10'961.60	USD	8'749.50
Report à compte nouveau	USD	24.95	USD	0.62
Total	USD	10'986.55	USD	8'750.12

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					10'540'068.57	23.10
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	11	CHF	10'510.00	128'149.42	0.28
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	500	CHF	473.70	262'539.49	0.58
CH0012032048	Roche Holding	800	CHF	231.00	204'843.98	0.45
CH0012221716	ABB	5'500	CHF	49.40	301'169.43	0.66
CH0013841017	Lonza Group nom.	190	CHF	486.40	102'439.73	0.23
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	100	CHF	1'206.00	133'680.65	0.29
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	2'000	CHF	54.08	119'891.37	0.26
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	1'600	CHF	144.05	255'478.58	0.56
Suisse					1'508'192.65	3.31
DE0006047004	Heidelberg Materials	1'600	EUR	95.72	166'257.73	0.36
DE0006231004	Infineon Technologies nom.	4'000	EUR	36.825	159'904.95	0.35
DE0007236101	Siemens nom.	1'500	EUR	176.26	287'014.74	0.63
DE000A1EWWWO	Adidas nom.	610	EUR	231.50	153'299.24	0.34
Allemagne					766'476.66	1.68
FR0000120271	TotalEnergies	3'700	EUR	67.01	269'153.80	0.60
FR0000120321	L'Oreal	290	EUR	452.10	142'328.44	0.31
FR0000120404	Accor	5'000	EUR	39.89	216'517.61	0.47
FR0000120628	AXA	5'700	EUR	33.05	204'505.74	0.45
FR0000121667	EssilorLuxottica	1'050	EUR	205.30	234'011.62	0.51
FR0010220475	Alstom	5'000	EUR	17.99	97'647.32	0.21
France					1'164'164.53	2.55
GB0002374006	Diageo	2'000	GBP	26.305	66'982.04	0.15
GB0009223206	Smith & Nephew	5'000	GBP	9.904	63'047.91	0.14
GB00B10RZP78	Unilever	3'200	EUR	50.14	174'178.07	0.38
GB00B7KR2P84	Easyjet	20'412	GBP	4.60	119'545.56	0.26
GB00BP6MXD84	Shell	5'221	GBP	28.115	186'888.19	0.41
Grande-Bretagne					610'641.77	1.34
NL0011821202	ING Group	20'000	EUR	16.364	355'286.45	0.78
Pays-Bas					355'286.45	0.78
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Adr	2'900	USD	151.04	438'016.00	0.96
Taiwan					438'016.00	0.96
US0028241000	Abbott Laboratories	1'000	USD	102.19	102'190.00	0.22
US00724F1012	Adobe	300	USD	444.76	133'428.00	0.29

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US02079K3059	Alphabet -A-	3'150	USD	172.50	543'375.00	1.20
US0231351067	Amazon.com	2'800	USD	176.44	494'032.00	1.08
US0326541051	Analog Devices	1'225	USD	234.49	287'250.25	0.63
US0378331005	Apple	1'350	USD	192.25	259'537.50	0.57
US0605051046	Bank of America Corp.	5'300	USD	39.99	211'947.00	0.46
US09857L1089	Booking Holdings	80	USD	3'776.35	302'108.00	0.66
US1667641005	Chevron Corp.	1'000	USD	162.30	162'300.00	0.36
US1912161007	Coca-Cola	3'000	USD	62.93	188'790.00	0.41
US34959J1088	Fortive Corp.	3'000	USD	74.44	223'320.00	0.49
US38141G1040	Goldman Sachs Group	600	USD	456.52	273'912.00	0.60
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	1'200	USD	202.63	243'156.00	0.53
US5184391044	Estee Lauder Cie -A-	300	USD	123.36	37'008.00	0.08
US5801351017	McDonald's Corp.	500	USD	258.89	129'445.00	0.28
US5949181045	Microsoft Corp.	1'300	USD	415.13	539'669.00	1.18
US64110L1061	Netflix	300	USD	641.62	192'486.00	0.42
US6541061031	Nike -B-	1'000	USD	95.05	95'050.00	0.21
US7170811035	Pfizer	4'250	USD	28.66	121'805.00	0.27
US7427181091	Procter & Gamble Co	1'100	USD	164.54	180'994.00	0.40
US79466L3024	Salesforce	1'000	USD	234.44	234'440.00	0.51
US8085131055	Charles Schwab Corp.	2'800	USD	73.28	205'184.00	0.45
US92826C8394	Visa -A-	1'500	USD	272.46	408'690.00	0.90
US98978V1035	Zoetis -A-	750	USD	169.56	127'170.00	0.28
Etats-Unis					5'697'286.75	12.48
ZAE000259701	Sibanye Stillwater	3	ZAR	23.61	3.76	0.00
Afrique du Sud					3.76	0.00
Parts d'autres placements collectifs					9'771'571.23	21.41
CH0039415010	Realstone Swiss Property	4'000	CHF	122.00	540'930.00	1.19
CH0047533549	ZKB Gold ETF -AA (USD)-	1'020	USD	2'185.50	2'229'210.00	4.88
CH0100778445	Credit Suisse Real Estate Fund Green Property	3'600	CHF	115.50	460'898.96	1.01
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	3'600	CHF	147.00	586'598.68	1.28
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	3'100	CHF	115.00	395'167.10	0.87
Suisse					4'212'804.74	9.23
IE00B3DKXQ41	iShares EUR Aggregate Bond ESG ETF EUR	13'600	EUR	106.82	1'577'068.86	3.45
IE00B53SZB19	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	700	USD	1'042.89	730'023.00	1.60
IE00B5BMR087	iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD	2'625	USD	549.20	1'441'650.00	3.16
Irlande					3'748'741.86	8.21
LU0328437438	Goldman Sachs Funds SICAV-Goldman Sachs Japan Equity -I- Cap.	1'600	JPY	26'941.65	274'312.38	0.60
LU0525285697	CS SICAV (Lux) - Small & Mid Cap Alpha Long/Short -B- Cap.	2'500	EUR	159.24	432'166.75	0.95
LU0860350148	T.Rowe Price Funds - Emerging Markets Equity -Q- Cap.	22'235	USD	11.30	251'255.50	0.55
Luxembourg					957'734.63	2.10

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US4642876555	iShares Russell 2000 ETF	2'200	USD	205.67	452'474.00	0.99
US4642888105	iShares US Medical Devices ETF	7'200	USD	55.53	399'816.00	0.88
Etats-Unis					852'290.00	1.87
Obligations					4'534'004.27	9.94
AU3CB0229227	2 3/4 % Bque Interamericaine De Developpement 15-25	500'000	AUD	97.58 %	324'477.92	0.71
AUD					324'477.92	0.71
IT0005323032	2 % Italia 18-28 BT	300'000	EUR	95.28 %	310'300.28	0.68
EUR					310'300.28	0.68
BE6295393936	2 1/4 % Anheuser-Busch InBev 17-29 NT	260'000	GBP	90.039 %	298'053.39	0.65
GBP					298'053.39	0.65
US06738EAN58	4 3/8 % Barclays 16-26 NT	380'000	USD	97.935 %	372'153.00	0.82
US458140CA64	4.15 % Intel 22-32 NT	300'000	USD	93.004 %	279'012.00	0.61
US57636QAP90	3.35 % Mastercard 20-30 NT	300'000	USD	91.94 %	275'820.00	0.60
US717081EW90	2 5/8 % Pfizer 20-30	400'000	USD	87.86706 %	351'468.24	0.77
US912810PX00	4 1/2 % USA 08-38 TB	800'000	USD	99.85156 %	798'812.50	1.76
US9128283W81	2 3/4 % USA 18-28 Series B-2028 TB	500'000	USD	93.74219 %	468'710.94	1.03
US91282CDY49	1 7/8 % USA 22-32 Series B-2032 TB	400'000	USD	83.07813 %	332'312.50	0.73
US91282CFV81	4 1/8 % USA 22-32 TB	370'000	USD	97.375 %	360'287.50	0.79
XS0880134258	3 7/8 % Ooredoo International Finance 13-28 NT Series 2	380'000	USD	95.42 %	362'596.00	0.79
USD					3'601'172.68	7.90
Droits de souscription					5'364.90	0.01
FR001400Q9B4	Alstom drt 10.06.24	5'000	EUR	0.9884	5'364.90	0.01
France					5'364.90	0.01
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					18'650'656.84	40.87
CH0216442548	MV Immoxta Schweiz Fonds -M-	1'800	CHF	161.75	322'729.04	0.71
CH0228419740	GAM Swiss Sustainable Companies -R-	3'200	CHF	150.12	532'487.95	1.17
CH0261293432	PIGUET FUND - Actions Suisses -I-	1'725	CHF	360.76	689'808.79	1.51
CH0390987946	PIGUET FUND - Actions Japon -I-	2'000	JPY	22'243.00	283'090.04	0.62
CH0390987953	PIGUET FUND - Actions Asie-Pacifique ex-Japon -I-	13'200	USD	128.12	1'691'184.00	3.70
Suisse					3'519'299.82	7.71

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
KYG6669N1438	Polar Multi-Strategy Fund -A2- Series 1 (USD)	1'000	USD	744.87329	744'873.29	1.62
XD0199724689	Harvest Small Cap Offshore -E- Series 1 10 Restricted	58.58	USD	5'029.119	294'605.79	0.65
XD0286332057	Blue Diamond Fund Non-Directional Fund USD Series 12/12	1'029.998	USD	427.58884	440'415.65	0.97
Iles Cayman					1'479'894.73	3.24
FR0013303484	Groupama Axiom Legacy Classe -JU-	830	USD	1'181.84	980'927.20	2.15
France					980'927.20	2.15
IE00B42NVC37	Polar Capital Funds PLC - Global Technology Fund Class I USD	6'500	USD	105.02	682'630.00	1.50
IE00BKFVY943	MontLake UCITS - Invenomic US Eq. -I -Instit. Pooled-USD	2'400	USD	155.5085	373'220.40	0.82
Irlande					1'055'850.40	2.32
LU0084093235	Piguet Strategies SICAV - Piguet Opportunity (USD) -C- Cap.	150	USD	25'579.17	3'836'875.50	8.41
LU0493470065	Piguet Global Fund FCP - International Bond (USD) -I- Cap.	9'940	USD	262.19	2'606'168.60	5.71
LU0566481197	Aberdeen SICAV - Emerging Markets Corporate Bond Fund	26'000	USD	16.3103	424'067.80	0.93
LU0723589023	Prosper Funds Sicav - Prosper Stars & Stripes Fund I USD Cap.	1'850	USD	212.80	393'680.00	0.86
LU0765420822	SKY Harbor Global Funds SICAV - Global High Yield Fund A USD	7'824.26	USD	168.30	1'316'822.96	2.89
LU0849851471	ABN AMRO FUNDS SICAV - Aristotle US Equities -I-USD- Cap.	3'700	USD	312.387	1'155'831.90	2.53
LU1111643042	Eleva European Selection Fund -I- EUR Cap.	200	EUR	2'214.36	480'770.04	1.05
LU1495639541	Swisscanto (LU) Bond Fund Vision Responsible CHF DT	8'400	CHF	97.56	908'389.96	1.99
LU2564024599	GIM - Technology Long-Short Fund -A- Series 11.22	4'278.951	USD	106.08	453'911.12	1.00
Luxembourg					11'576'517.88	25.37
VGG9075C1077	Tristar Special Contingency Inc Side Pocket	493.43	USD	77.35	38'166.81	0.08
Îles Vierges Britanniques					38'166.81	0.08
Produits structurés					808'403.43	1.77
CH0359281273	Basket BCV Certificat Tracker 'US Millennials' Open End	3'200	USD	210.78315	674'506.06	1.48
CH0383110886	Basket BCV Certificat Tracker 'Asian Prosperity' Open End	1'520	USD	88.09038	133'897.37	0.29
Suisse					808'403.43	1.77
Instruments financiers dérivés					-124'015.45	-0.27
DAT030590	09.07.24	14'468'220	CHF	1.00	16'037'488.22	35.14
DAT030590	09.07.24	-16'200'000	USD	0.89847	-16'133'866.24	-35.35
DAT030591	09.07.24	1'236'726	CHF	1.00	1'370'865.16	3.00
DAT030591	09.07.24	-1'270'000	EUR	0.9769	-1'375'227.94	-3.01
DAT030592	09.07.24	3'868'666.54	EUR	1.00	4'199'721.31	9.20
DAT030592	09.07.24	-4'230'000	USD	0.91971	-4'223'307.96	-9.25
DAT030593	09.07.24	757'033.25	EUR	1.00	821'815.12	1.80
DAT030593	09.07.24	-740'000	CHF	1.02365	-822'321.09	-1.80
DAT030594	09.07.24	130'755.48	USD	1.00	130'755.48	0.29
DAT030594	09.07.24	-117'000	CHF	1.11301	-130'222.01	-0.29

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DAT030595	09.07.24	87'268	USD	1.00	87'268.00	0.19
DAT030595	09.07.24	-80'000	EUR	1.08729	-86'983.50	-0.19
Opérations à terme sur devises					-124'015.45	-0.27

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle ou autres

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs						0.00	0.00
CA6565685089	Nortel Networks Corp.	534	USD		0.00	0.00	
Canada						0.00	0.00

Inventaire résumé				Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue				1'370'736.00	3.00
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs				4'534'004.27	9.94
Produits structurés				808'403.43	1.77
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs				10'540'068.57	23.10
Parts d'autres placements collectifs				28'422'228.07	62.28
Autres droits et papiers-valeurs				5'364.90	0.01
Instruments financiers dérivés				-124'015.45	-0.27
Autres actifs				79'509.11	0.17
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable				45'636'298.90	100.00
Autres engagements				-55'149.02	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable				45'581'149.88	

Cours de change			
AUD	1 =	USD	0.66505
CAD	1 =	USD	0.733595
CHF	1 =	USD	1.108463
EUR	1 =	USD	1.085573
GBP	1 =	USD	1.273181
JPY	100 =	USD	0.636358
MXN	100 =	USD	5.863903
NOK	100 =	USD	9.522408
NZD	1 =	USD	0.6144
SEK	100 =	USD	9.50823
ZAR	100 =	USD	5.311378

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	50%	22'647'913.29
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
- Banque Cantonale Vaudoise		

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

US02079K3059	Alphabet -A-	0	850
--------------	--------------	---	-----

Parts d'autres placements collectifs

CH0039415010	Realstone Swiss Property	1'850	0
CH0047533549	ZKB Gold ETF -AA (USD)-	170	0
CH0100778445	Credit Suisse Real Estate Fund Green Property	900	0
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	1'200	0
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	3'100	0
CH0390987946	PIGUET FUND - Actions Japon -I-	0	2'000
IE00B3DKXQ41	iShares EUR Aggregate Bond ESG ETF EUR	3'600	0
IE00B42NVC37	Polar Capital Funds PLC - Global Technology Fund Class I USD	0	6'500
IE00B53SZB19	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	0	700
IE00B5BMR087	iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD	1'900	1'875
IE00BKFBVY943	MontLake UCITS - Invenomic US Eq. -I -Instit. Pooled-USD	0	400
LU0328437438	Goldman Sachs Funds SICAV-Goldman Sachs Japan Equity -I- Cap.	0	1'600
LU0525285697	CS SICAV (Lux) - Small & Mid Cap Alpha Long/Short -B- Cap.	2'500	2'400
LU0566481197	Aberdeen SICAV - Emerging Markets Corporate Bond Fund	26'000	0
LU1495639541	Swisscanto (LU) Bond Fund Vision Responsible CHF DT	8'400	0
LU2564024599	GIM - Technology Long-Short Fund -A- Series 11.22	4'278.951	0
US4642876555	iShares Russell 2000 ETF	2'200	0
XD0199724689	Harvest Small Cap Offshore -E- Series 1 10 Restricted	58.58	0
XD0286332057	Blue Diamond Fund Non-Directional Fund USD Series 12/12	0.0001	219.72

Obligations

US912810PX00	4 1/2 % USA 08-38 TB	800'000	0
--------------	----------------------	---------	---

Droits de souscription

FR001400Q9B4	Alstom drt 10.06.24	5'000	0
--------------	---------------------	-------	---

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

IE00B734TY42	GaveKal UCITS Fund-GaveKal China Fixed Income Fund -A- USD	0	2'400
LU2617523449	GIM Portfolio Strat. Funds - Technology Long-Short A 04.23	4'200	4'200
XD1276320896	Harvest Small Cap Offshore -E- Series 05.23	250	250

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)
Obligations			
US912828N712	5/8 % USA 16-26 TB	0	300'000
XS1967658243	1 5/8 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 19-24 NT	0	3'000'000
Droits de souscription			
15001048	Gim Portfolio Strategies FundsTechnology Fund drt	0	420'000
15001063	Harvest Small Cap Offshore Fund drt	0	250'000
Produits structurés			
GB00B15KXV33	WisdomTree Commodity Securities Limited 26	0	120'000

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT030590	09.07.24	0.89310	CHF	14'468'220.00	USD	16'200'000.00
DAT030591	09.07.24	0.97380	CHF	1'236'726.00	EUR	1'270'000.00
DAT030592	09.07.24	0.91458	EUR	3'868'666.54	USD	4'230'000.00
DAT030593	09.07.24	1.02302	EUR	757'033.25	CHF	740'000.00
DAT030594	09.07.24	1.11757	USD	130'755.48	CHF	117'000.00
DAT030595	09.07.24	1.09085	USD	87'268.00	EUR	80'000.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029418	10.10.23	0.88800	CHF	15'051'600.00	USD	16'950'000.00
DAT029419	10.10.23	0.96910	CHF	2'228'930.00	EUR	2'300'000.00
DAT029421	10.10.23	0.91424	EUR	3'922'106.42	USD	4'290'000.00
DAT029422	10.10.23	1.02881	EUR	509'259.26	CHF	495'000.00
DAT029423	10.10.23	1.09100	USD	67'642.00	EUR	62'000.00
DAT029424	10.10.23	1.12233	USD	95'398.43	CHF	85'000.00
DAT029803	25.01.24	0.95350	CHF	1'268'155.00	EUR	1'330'000.00
DAT029804	25.01.24	1.04526	EUR	400'334.48	CHF	383'000.00
DAT029805	25.01.24	0.94545	EUR	3'970'880.21	USD	4'200'000.00
DAT029806	25.01.24	1.05470	USD	60'117.90	EUR	57'000.00
DAT029807	25.01.24	0.90590	CHF	14'584'990.00	USD	16'100'000.00
DAT029808	25.01.24	1.10120	USD	69'375.62	CHF	63'000.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT030311		11.04.24	0.93955	CHF	1'456'302.50	EUR	1'550'000.00
DAT030312		11.04.24	0.86310	CHF	13'982'220.00	USD	16'200'000.00
DAT030313		11.04.24	1.06191	EUR	913'242.01	CHF	860'000.00
DAT030314		11.04.24	0.91816	EUR	3'645'077.77	USD	3'970'000.00
DAT030315		11.04.24	1.15594	USD	156'051.32	CHF	135'000.00
DAT030316		11.04.24	1.08750	USD	67'425.00	EUR	62'000.00

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

PIGUET FUND - Pondéré	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe (CHF) A	1.40%*	Max. 2.50%	Max. 0.80%	
Classe (EUR) A	1.40%*			
Classe (USD) A	1.40%*			

* 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. Dans un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

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 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. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

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.

Les contrats à terme (contrats futures et forwards) et les contrats d'options négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse ou l'autre marché réglementé ouvert au public qui constitue le marché principal de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (dérivé OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

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	2024 au 31 mai
Performance en CHF :					
– Classe (CHF) A (depuis le 31.08.09)	%	6.81	-13.26	4.13	5.99
Performance en EUR :					
– Classe (EUR) A (depuis le 31.08.09)	%	9.08	-11.15	7.79	4.27
Performance en USD :					
– Classe (USD) A (lancée le 16.09.11)	%	6.00	-12.42	10.50	4.32

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice.
3. 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).
4. 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.

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 Gérifonds SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement PIGUET FUND avec les compartiments :

- Actions Amérique du Nord
- Actions Asie-Pacifique ex-Japon
- Actions Japon
- Actions Pan-Europe
- Actions Suisses
- Actions Suisses - SMID
- Pondéré

– comprenant le compte de fortune au 31 mai 2024, 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, et avons 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.

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 aux 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 système de 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 système de contrôle interne du fonds de placement.
- 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 dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Mathilde de La Pomélie
Experte réviseuse agréée

Genève, 30 septembre 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 31 mai 2024, 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)