

PIGUET FUND - Actions Pan-Europe

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	14
Rapport de performance	16
Rapport abrégé de la société d'audit	17

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 A	Oui	13	EUR	2.30	0.805	1.495	2.30
Classe I	Oui	6	EUR	2.90	1.015	1.885	2.90

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	EUR	54'579'044.36	52'345'517.37	47'274'405.25
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	EUR	4'233'301.64	4'093'390.64	3'967'125.74
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	EUR	187.03	165.91	164.02
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.51%	-	-
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		-	1.59%	1.63%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	EUR	50'345'742.72	48'252'126.73	43'307'279.51
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	EUR	188.15	167.10	165.13
Total Expense Ratio (TER)	classe I		1.11%	-	-
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		-	1.19%	1.23%

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	1'632'945.70	2'431'066.09
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	48'169'786.72	42'896'466.78
Parts d'autres placements collectifs	4'585'636.98	6'917'977.34
Autres droits et papiers-valeurs	27'793.81	0.00
Autres actifs	215'151.25	173'139.85
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	54'631'314.46	52'418'650.06
Autres engagements	-52'270.10	-73'132.69
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	54'579'044.36	52'345'517.37

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		31.05.24	31.05.23
Position au début de la période comptable		24'673	24'187
Parts émises		2'239	3'980
Parts rachetées		-4'278	-3'494
Position à la fin de la période comptable		22'634	24'673

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		31.05.24	31.05.23
Position au début de la période comptable		288'760	262'264
Parts émises		35'686	70'307
Parts rachetées		-56'867	-43'811
Position à la fin de la période comptable		267'579	288'760

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	52'345'517.37	47'274'405.25
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-826'530.70	-472'454.50
Solde des mouvements de parts	-3'753'153.06	4'612'612.49
Résultat total	6'813'210.75	930'954.13
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	54'579'044.36	52'345'517.37

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		8'359.17	3'549.45
Intérêts négatifs		0.00	-2'164.10
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		1'171'084.76	1'126'581.52
Actions gratuites		56'610.47	53'789.87
Parts d'autres placements collectifs		154'406.37	152'822.96
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		35'219.26	49'221.04
Total des revenus		1'425'680.03	1'383'800.74
Charges			
Intérêts passifs		-627.59	-503.86
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-573'801.36	-529'736.58
Autres charges		-3'296.78	0.00
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		392.64	223.02
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-25'339.17	-33'822.97
Total des charges		-602'672.26	-563'840.39
Résultat net		823'007.77	819'960.35
Gains et pertes de capital réalisés		1'802'495.26	-212'381.49
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		-392.64	-223.02
Résultat réalisé		2'625'110.39	607'355.84
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		4'188'100.36	323'598.29
Résultat total		6'813'210.75	930'954.13

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	01.06.23	01.06.22
Utilisation du résultat de la classe A		31.05.24	31.05.23
Résultat net		51'568.50	47'922.13
Report de l'année précédente		2'314.93	1'271.50
Résultat disponible pour être réparti		53'883.43	49'193.63
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		52'058.20	46'878.70
Report à compte nouveau		1'825.23	2'314.93
Total		53'883.43	49'193.63

	Période comptable	01.06.23	01.06.22
Utilisation du résultat de la classe I		31.05.24	31.05.23
Résultat net		771'439.27	772'038.22
Report de l'année précédente		16'886.22	24'500.00
Résultat disponible pour être réparti		788'325.49	796'538.22
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		775'979.10	779'652.00
Report à compte nouveau		12'346.39	16'886.22
Total		788'325.49	796'538.22

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					48'169'786.72	88.18
FR000120271	TotalEnergies	16'295	EUR	67.01	1'091'927.95	2.00
GB0007980591	BP	114'277	GBP	4.8815	654'248.92	1.20
GB00BP6MXD84	Shell	26'866	GBP	28.115	885'874.06	1.62
NO0010096985	Equinor	19'957	NOK	302.85	530'164.24	0.97
Pétrole et Gaz					3'162'215.17	5.79
FI0009005961	Stora Enso -R-	50'000	EUR	13.41	670'500.00	1.23
GB0000456144	Antofagasta	29'000	GBP	22.03	749'278.69	1.37
GB0007188757	Rio Tinto	10'000	GBP	54.76	642'235.52	1.18
IE000S9YS762	Linde	2'500	EUR	394.80	987'000.00	1.81
NO0005052605	Norsk Hydro	95'000	NOK	70.92	590'989.72	1.08
SE0020050417	Boliden	20'000	SEK	366.80	642'539.52	1.18
Matériaux de Base					4'282'543.45	7.85
CH0012221716	ABB	20'600	CHF	49.40	1'039'097.36	1.89
CH0418792922	Sika	3'500	CHF	272.90	975'289.73	1.79
DE0007236101	Siemens nom.	5'200	EUR	176.26	916'552.00	1.68
ES0109067019	Amadeus IT Group -A-	6'000	EUR	65.34	392'040.00	0.72
FR0000121972	Schneider Electric	4'020	EUR	227.45	914'349.00	1.67
FR0000125486	Vinci	7'900	EUR	114.45	904'155.00	1.66
FR0010220475	Alstom	28'120	EUR	17.99	505'878.80	0.93
GB00B1WY2338	Smiths Group	30'220	GBP	17.22	610'321.25	1.12
NL0012969182	Adyen	540	EUR	1'184.80	639'792.00	1.17
Industries					6'897'475.14	12.63
CH0038863350	Nestle nom.	14'200	CHF	95.56	1'385'563.89	2.54
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	4'000	CHF	144.05	588'349.42	1.08
DE0007664039	Volkswagen Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	4'800	EUR	115.00	552'000.00	1.01
DE000A1EWWW0	Adidas nom.	5'400	EUR	231.50	1'250'100.00	2.29
FR0000120321	L'Oreal	2'280	EUR	452.10	1'030'788.00	1.89
FR0000120644	Danone	13'132	EUR	59.12	776'363.84	1.42
FR0000121014	LVMH	1'200	EUR	734.90	881'880.00	1.61
GB0002374006	Diageo	18'821	GBP	26.305	580'646.60	1.06
GB00B10RZP78	Unilever	9'174	EUR	50.14	459'984.36	0.84
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	8'916	GBP	44.52	465'539.03	0.85
NL0000009165	Heineken	7'500	EUR	91.88	689'100.00	1.26
Biens de Consommation					8'660'315.14	15.85

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0012005267	Novartis nom.	10'750	CHF	93.17	1'022'696.18	1.87
CH0012032048	Roche Holding	4'750	CHF	231.00	1'120'385.97	2.05
CH1243598427	Sandoz Group	21'000	CHF	32.06	687'455.97	1.26
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	15'800	DKK	927.30	1'964'341.74	3.59
FR0000120578	Sanofi	8'000	EUR	89.76	718'080.00	1.31
FR0000121667	EssilorLuxottica	4'220	EUR	205.30	866'366.00	1.59
GB0009223206	Smith & Nephew	62'849	GBP	9.904	730'028.63	1.34
GB0009895292	AstraZeneca	7'700	GBP	121.90	1'100'842.82	2.02
GB00BN7SWP63	GSK	30'274	GBP	17.665	627'211.96	1.15
Santé					8'837'409.27	16.18
FR0000120404	Accor	19'562	EUR	39.89	780'328.18	1.43
FR0000121485	Kering	1'400	EUR	317.20	444'080.00	0.81
GB00B7KR2P84	Easyjet	113'680	GBP	4.60	613'299.74	1.12
Services aux Consommateurs					1'837'707.92	3.36
DK0060094928	Orsted	8'500	DKK	418.90	477'385.24	0.87
Services aux Collectivités					477'385.24	0.87
CH0244767585	UBS Group nom.	33'600	CHF	28.49	977'448.31	1.79
DE0008404005	Allianz nom.	3'500	EUR	268.30	939'050.00	1.72
DE000A1ML7J1	Vonovia nom.	23'000	EUR	28.80	662'400.00	1.21
DE000CBK1001	Commerzbank	80'000	EUR	15.54	1'243'200.00	2.28
FR0000120628	AXA	30'000	EUR	33.05	991'500.00	1.81
FR0000131104	BNP Paribas -A-	15'600	EUR	67.70	1'056'120.00	1.93
GB0005405286	HSBC Holdings	110'000	GBP	6.964	898'426.04	1.64
GB0005603997	Legal & General Group	243'874	GBP	2.50	715'049.97	1.31
GB0007099541	Prudential	65'275	GBP	7.47	571'871.39	1.05
NL0011821202	ING Group	78'600	EUR	16.364	1'286'210.40	2.36
Sociétés Financières					9'341'276.11	17.10
DE0006231004	Infineon Technologies nom.	20'000	EUR	36.825	736'500.00	1.35
DE0007164600	SAP	6'750	EUR	165.96	1'120'230.00	2.05
NL0000226223	STMicroelectronics	13'400	EUR	37.855	507'257.00	0.93
NL0010273215	ASML Holding	2'100	EUR	870.80	1'828'680.00	3.34
SE0000108656	Telefon AB L.M.Ericsson -B-	85'000	SEK	64.58	480'792.28	0.88
Technologie					4'673'459.28	8.55
Parts d'autres placements collectifs					2'525'463.93	4.62
DE0006289309	iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF (DE)	115'460	EUR	14.7868	1'707'283.93	3.12
IE00BF20LF40	iShares MSCI Europe Mid Cap ETF EUR	110'000	EUR	7.438	818'180.00	1.50
Sociétés Financières					2'525'463.93	4.62

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Droits de souscription					27'793.81	0.05
FR001400Q9B4	Alstom drt 10.06.24	28'120	EUR	0.9884	27'793.81	0.05
Industries					27'793.81	0.05

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					2'060'173.05	3.77
FR0011468602	Oddo BHF SICAV - Oddo BHF Metropole Selection -W-	2'381.7772	EUR	359.01	855'081.83	1.57
LU1637619393	Berenberg European Small Cap -M A- Cap.	7'570.144	EUR	159.19	1'205'091.22	2.20
Sociétés Financières					2'060'173.05	3.77

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'632'945.70	2.99
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	48'169'786.72	88.18
Parts d'autres placements collectifs	4'585'636.98	8.39
Autres droits et papiers-valeurs	27'793.81	0.05
Autres actifs	215'151.25	0.39
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	54'631'314.46	100.00
Autres engagements	-52'270.10	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	54'579'044.36	

Cours de change	CHF	1 = EUR 1.021085
	DKK	100 = EUR 13.40725
	GBP	1 = EUR 1.172819
	NOK	100 = EUR 8.771777
	SEK	100 = EUR 8.758718
	USD	1 = EUR 0.921172

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
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0012005267	Novartis nom.	750	0
CH0012032048	Roche Holding	600	0
CH0012221716	ABB	0	5'000
CH0038863350	Nestle nom.	1'000	0
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	0	1'000
CH0244767585	UBS Group nom.	0	14'400
CH1243598427	Sandoz Group	21'000	0
DE0007236101	Siemens nom.	0	600
DE000A1ML7J1	Vonovia nom.	23'000	0
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	15'800	0
ES0109067019	Amadeus IT Group -A-	0	7'000
FI0009005961	Stora Enso -R-	10'000	0
FR0000120404	Accor	0	8'500
FR0000121972	Schneider Electric	0	480
FR0010220475	Alstom	293	0
GB0000456144	Antofagasta	0	9'000
GB0002374006	Diageo	287	0
GB0007099541	Prudential	10'000	0
GB0007188757	Rio Tinto	10'000	0
GB0007980591	BP	2'495	0
GB0009223206	Smith & Nephew	26'000	0
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	263	0
GB00BN7SWP63	GSK	272	0
GB00BP6MXD84	Shell	266	0
NL0012969182	Adyen	170	0

Parts d'autres placements collectifs

DE0006289309	iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF (DE)	0	45'000
IE00BF20LF40	iShares MSCI Europe Mid Cap ETF EUR	110'000	0

Droits de souscription

FR001400Q9B4	Alstom drt 10.06.24	28'120	0
--------------	---------------------	--------	---

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)
------	-------------	-----------	-----------

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

DK0060534915	Novo Nordisk -B-	0	5'000
IE0001827041	CRH	0	17'000
IT0004965148	Moncler	0	13'000
SE0020050425	Boliden	0	20'000

Parts d'autres placements collectifs

DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	0	35'000
FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	0	102.911
IE00B53L4X51	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR	0	4'000
LU0256881128	Allianz Global Investors Fund-Europe Equity Growth -IT EUR-	0	208

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 – Actions Pan-Europe	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 A	1.50%*	Max. 2.50%	Max. 0.80%	
Classe I	1.10%*			

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite. 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 :					
– Classe A (lancée le 16.09.11)	%	19.34	-12.23	12.48	9.63
– Classe I (lancée le 22.10.18)	%	19.84	-11.86	12.99	9.77

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)