

PIGUET FUND - Actions Amérique du Nord

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	11	USD	0.25	0.0875	0.1625	0.25
Classe I	Oui	6	USD	0.30	0.105	0.195	0.30

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	148'380'921.60	120'134'796.95	96'669'485.34
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	10'840'326.80	8'103'466.67	8'436'205.13
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD	347.65	276.88	268.73
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.54%	1.55%	1.54%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	USD	137'540'594.80	112'031'330.28	88'233'280.21
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	USD	357.73	283.72	274.21
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.14%	1.15%	1.15%

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	6'713'514.25	5'794'573.53
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	122'985'096.46	99'481'971.62
Parts d'autres placements collectifs	18'716'891.15	14'883'987.45
Autres actifs	100'690.92	87'929.63
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	148'516'192.78	120'248'462.23
Autres engagements	-135'271.18	-113'665.28
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	148'380'921.60	120'134'796.95

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		29'267	31'393
Parts émises		5'697	4'017
Parts rachetées		-3'782	-6'143
Position à la fin de la période comptable		31'182	29'267

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		394'865	321'774
Parts émises		68'675	105'433
Parts rachetées		-79'063	-32'342
Position à la fin de la période comptable		384'477	394'865

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	120'134'796.95	96'669'485.34
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-86'289.75	-54'544.70
Solde des mouvements de parts	-1'620'453.29	19'153'915.79
Résultat total	29'952'867.69	4'365'940.52
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	148'380'921.60	120'134'796.95

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		65'102.26	36'121.24
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		1'051'038.79	898'013.68
Actions gratuites		1'240.00	363.96
Parts d'autres placements collectifs		121'551.84	84'626.91
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-20'259.85	-7'473.38
Total des revenus		1'218'673.04	1'011'652.41
Charges			
Intérêts passifs		-1'510.71	-4.46
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'474'896.38	-1'132'031.95
Autres charges		-3'682.09	-292.76
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		713.97	0.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		11'865.12	5'408.40
Total des charges		-1'467'510.09	-1'126'920.77
Résultat net avant ajustements		-248'837.05	-115'268.36
Ajustements fiscaux *		370'388.89	199'895.27
Résultat net		121'551.84	84'626.91
Gains et pertes de capital réalisés		9'997'714.60	1'597'164.37
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		-713.97	0.00
Résultat réalisé		10'118'552.47	1'681'791.28
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		19'834'315.22	2'684'149.24
Résultat total		29'952'867.69	4'365'940.52

* 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		8'497.19	7'278.36
Report de l'année précédente		294.47	332.86
Résultat disponible pour être réparti		8'791.66	7'611.22
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		7'795.50	7'316.75
Report à compte nouveau		996.16	294.47
Total		8'791.66	7'611.22

	Période comptable	01.06.23	01.06.22
Utilisation du résultat de la classe I		31.05.24	31.05.23
Résultat net		113'054.65	77'348.55
Report de l'année précédente		9'063.68	10'688.13
Résultat disponible pour être réparti		122'118.33	88'036.68
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		115'343.10	78'973.00
Report à compte nouveau		6'775.23	9'063.68
Total		122'118.33	88'036.68

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					122'985'096.46	82.81
IE000S9YS762	Linde	3'000	USD	435.52	1'306'560.00	0.88
US02376R1023	American Airlines Group	50'000	USD	11.50	575'000.00	0.39
US2788651006	Ecolab	7'000	USD	232.20	1'625'400.00	1.09
Matériaux de Base					3'506'960.00	2.36
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	2'500	USD	282.29	705'725.00	0.48
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	4'000	USD	327.46	1'309'840.00	0.88
US1491231015	Caterpillar	5'000	USD	338.52	1'692'600.00	1.14
US34959J1088	Fortive Corp.	6'700	USD	74.44	498'748.00	0.34
US9078181081	Union Pacific Corp.	7'000	USD	232.82	1'629'740.00	1.10
US92537N1081	Vertiv Holdings -A-	20'000	USD	98.07	1'961'400.00	1.31
US94106L1098	Waste Management	8'100	USD	210.73	1'706'913.00	1.15
US98419M1009	Xylem	8'500	USD	141.02	1'198'670.00	0.81
Industries					10'703'636.00	7.21
US1912161007	Coca-Cola	61'800	USD	62.93	3'889'074.00	2.61
US3703341046	General Mills	11'000	USD	68.75	756'250.00	0.51
US6092071058	Mondelez Intl -A-	14'000	USD	68.53	959'420.00	0.65
US6541061031	Nike -B-	7'000	USD	95.05	665'350.00	0.45
US7427181091	Procter & Gamble Co	16'000	USD	164.54	2'632'640.00	1.77
Biens de Consommation					8'902'734.00	5.99
US0028241000	Abbott Laboratories	22'000	USD	102.19	2'248'180.00	1.51
US45168D1046	Idexx Laboratories	1'550	USD	496.95	770'272.50	0.52
US46120E6023	Intuitive Surgical	2'850	USD	402.12	1'146'042.00	0.77
US5324571083	Eli Lilly & Co	2'800	USD	820.34	2'296'952.00	1.55
US7170811035	Pfizer	60'000	USD	28.66	1'719'600.00	1.16
US8175651046	Service Corporation International	15'000	USD	71.66	1'074'900.00	0.72
US8636671013	Stryker Corp.	7'700	USD	341.09	2'626'393.00	1.77
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	1'600	USD	567.98	908'768.00	0.61
US91324P1021	Unitedhealth Group	2'500	USD	495.37	1'238'425.00	0.83
US98978V1035	Zoetis -A-	22'700	USD	169.56	3'849'012.00	2.60
Santé					17'878'544.50	12.04
US0231351067	Amazon.com	35'000	USD	176.44	6'175'400.00	4.16
US2546871060	The Walt Disney Company	15'000	USD	103.91	1'558'650.00	1.05
US4370761029	The Home Depot	5'400	USD	334.87	1'808'298.00	1.22
US5719032022	Marriott Intl -A-	6'000	USD	231.17	1'387'020.00	0.93
US5801351017	McDonald's Corp.	8'200	USD	258.89	2'122'898.00	1.43

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US64110L1061	Netflix	1'500	USD	641.62	962'430.00	0.65
US87612E1064	Target Corp.	4'600	USD	156.16	718'336.00	0.48
US9311421039	Walmart	18'600	USD	65.76	1'223'136.00	0.82
Services aux Consommateurs					15'956'168.00	10.74
US65339F1012	NextEra Energy	12'000	USD	80.02	960'240.00	0.65
Services aux Collectivités					960'240.00	0.65
CH0044328745	Chubb nom.	6'750	USD	270.82	1'828'035.00	1.23
US04010L1035	Ares Capital Corp.	120'903	USD	21.57	2'607'877.71	1.76
US0605051046	Bank of America Corp.	75'000	USD	39.99	2'999'250.00	2.02
US29444U7000	Equinix Reits	1'600	USD	762.98	1'220'768.00	0.82
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	17'500	USD	202.63	3'546'025.00	2.39
US6174464486	Morgan Stanley	14'000	USD	97.84	1'369'760.00	0.92
US78409V1044	S&P Global	2'200	USD	427.51	940'522.00	0.63
US8085131055	Charles Schwab Corp.	35'000	USD	73.28	2'564'800.00	1.73
US92826C8394	Visa -A-	11'500	USD	272.46	3'133'290.00	2.11
Sociétés Financières					20'210'327.71	13.61
US0079031078	Advanced Micro Devices	2'500	USD	166.90	417'250.00	0.28
US02079K3059	Alphabet -A-	38'800	USD	172.50	6'693'000.00	4.51
US0326541051	Analog Devices	9'200	USD	234.49	2'157'308.00	1.45
US0378331005	Apple	44'500	USD	192.25	8'555'125.00	5.76
US0382221051	Applied Materials	5'000	USD	215.08	1'075'400.00	0.72
US11135F1012	Broadcom	540	USD	1'328.55	717'417.00	0.48
US30303M1027	Meta Platforms -A-	7'000	USD	466.83	3'267'810.00	2.20
US4612021034	Intuit	3'000	USD	576.44	1'729'320.00	1.16
US5949181045	Microsoft Corp.	27'000	USD	415.13	11'208'510.00	7.56
US67066G1040	Nvidia Corp.	6'825	USD	1'096.33	7'482'452.25	5.04
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	12'250	USD	73.04	894'740.00	0.60
US79466L3024	Salesforce	2'850	USD	234.44	668'154.00	0.45
Technologie					44'866'486.25	30.21
Parts d'autres placements collectifs					18'716'891.15	12.60
US46090E1038	Invesco QQQ Trust Series I	16'265	USD	450.71	7'330'798.15	4.94
US4642876555	iShares Russell 2000 ETF	13'900	USD	205.67	2'858'813.00	1.92
US4642888105	iShares US Medical Devices ETF	24'000	USD	55.53	1'332'720.00	0.90
US78468R5569	SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	37'000	USD	152.18	5'630'660.00	3.79
US92204A8760	Vanguard Utilities ETF	10'000	USD	156.39	1'563'900.00	1.05
Sociétés Financières					18'716'891.15	12.60

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	6'713'514.25	4.52
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	122'985'096.46	82.81
Parts d'autres placements collectifs	18'716'891.15	12.60
Autres actifs	100'690.92	0.07
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	148'516'192.78	100.00
Autres engagements	-135'271.18	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	148'380'921.60	

Cours de change CAD 1 = USD 0.733595

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

US0079031078	Advanced Micro Devices	0	7'500
US02079K3059	Alphabet -A-	0	18'000
US0231351067	Amazon.com	5'000	4'400
US0378331005	Apple	7'600	17'300
US11135F1012	Broadcom	540	0
US1491231015	Caterpillar	4'500	4'000
US2788651006	Ecolab	7'300	300
US29444U7000	Equinix Reits	1'600	0
US30303M1027	Meta Platforms -A-	2'000	0
US3703341046	General Mills	11'000	0
US4612021034	Intuit	0	230
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	0	3'500
US5324571083	Eli Lilly & Co	0	2'800
US5949181045	Microsoft Corp.	3'700	6'700
US6174464486	Morgan Stanley	2'000	0
US64110L1061	Netflix	0	1'600
US6541061031	Nike -B-	0	5'000
US67066G1040	Nvidia Corp.	11'925	8'820
US7170811035	Pfizer	60'000	30'000
US7427181091	Procter & Gamble Co	0	4'000
US8085131055	Charles Schwab Corp.	0	3'000
US8636671013	Stryker Corp.	2'000	0
US87612E1064	Target Corp.	4'600	0
US9078181081	Union Pacific Corp.	0	500
US92537N1081	Vertiv Holdings -A-	20'000	0
US92826C8394	Visa -A-	5'500	0
US9311421039	Walmart	12'400	0
US94106L1098	Waste Management	8'100	0
US98978V1035	Zoetis -A-	11'700	1'000

Parts d'autres placements collectifs

US46090E1038	Invesco QQQ Trust Series I	0	4'135
US4642876555	iShares Russell 2000 ETF	13'900	0
US78468R5569	SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	29'000	9'000
US92204A8760	Vanguard Utilities ETF	10'000	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

AN8068571086	SLB nom.	0	16'000
US00724F1012	Adobe	0	2'400
US0304201033	American Water Works Co	0	2'450
US1667641005	Chevron Corp.	0	7'100
US2566771059	Dollar General Corp.	0	1'900
US46982L1089	Jacobs Solutions	9'200	9'200
US4781601046	Johnson & Johnson	0	5'000
US5184391044	Estee Lauder Cie -A-	0	9'550
US88160R1014	Tesla	0	6'150

Parts d'autres placements collectifs

LU1202666753	Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund -IB- Cap.	0	629.069
US4642875235	iShares Semiconductor ETF	0	2'250
US4642875565	iShares Biotechnology ETF	0	9'100
US4642878387	iShares U.S. Basic Materials ETF	0	7'900

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 Amérique du Nord	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)	%	24.41	-24.12	28.14	10.05
– Classe I (lancée le 19.10.18)	%	24.91	-23.81	28.65	10.24

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)