

# PIGUET PENSION STRATEGIES - Piguet Active Prévoyance 25

## 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](http://www.piguetgalland.ch)



Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
CH-1001 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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  
Piguët Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains

### Gestion du fonds

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

## Information aux investisseurs

### 1) Renonciation à la publication du rapport annuel daté du 31 mai 2023

Le fonds a été lancé le 2 mars 2023. Compte tenu de cette date de lancement, la direction du fonds a décidé de renoncer à l'émission du rapport annuel au 31 mai 2023. Le fonds précité a donc été l'objet d'un premier rapport semestriel au 30 novembre 2023. Le premier rapport annuel est daté du 31 mai 2024, tel que publié ici.

### 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	Non	1	CHF	0.25	0.0875	0.1625	0.1625

### Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 19/09/2024

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
			Rendement imposable	35% Impôt anticipé récupérable
Classe P <sup>1)</sup>	Non	CHF	0.80209	0.00000 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> La direction du fonds ayant déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC), les porteurs de parts n'ont pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt.

## Chiffres comptables

---

**Aperçu** **Devise** (Lancement **02.03.23**  
du fonds) **31.05.24**

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	66'872'246.36
---	------------	-----	---------------

**Aperçu** **Devise** (Lancement **21.09.23**  
de la classe) **31.05.24**

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	820'102.38
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	105.65
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.52%

**Aperçu** **Devise** (Lancement **02.03.23**  
du fonds) **31.05.24**

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe P	CHF	66'052'143.98
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe P	CHF	104.71
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe P		1.06%

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

<b>Compte de fortune</b>	
<b>(Valeurs vénales)</b>	<b>31.05.24</b>
Avoirs en banque	
à vue	1'744'667.69
Valeurs mobilières	
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	26'973'667.72
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	5'824'520.51
Parts d'autres placements collectifs	32'044'772.24
Instruments financiers dérivés	-11'543.16
Autres actifs	336'158.79
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>66'912'243.79</b>
Autres engagements	-39'997.43
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>66'872'246.36</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b> (Lancement <b>21.09.23</b> de la classe) <b>31.05.24</b>
Emission initiale	1'044.649
Parts émises	6'718.114
Parts rachetées	0.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>	<b>7'762.763</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe P</b>	<b>Période comptable</b> (Lancement <b>02.03.23</b> du fonds) <b>31.05.24</b>
Emission initiale	74'299.000
Parts émises	641'494.390
Parts rachetées	-84'959.085
<b>Position à la fin de la période comptable</b>	<b>630'834.305</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>	
Fortune nette du fonds à l'émission	7'429'900.00
Solde des mouvements de parts	56'394'806.58
Résultat total	3'047'539.78
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>66'872'246.36</b>

<b>Compte de résultat</b>	<b>Période comptable</b> (Lancement <b>02.03.23</b> du fonds) <b>31.05.24</b>
<b>Revenus</b>	
Revenus des avoirs en banque à vue	31'003.98
Revenus des valeurs mobilières	
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	319'735.85
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	168'697.65
Parts d'autres placements collectifs	344'586.32
Rétrocessions sur fonds de placement	242.98
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	125'620.55
<b>Total des revenus</b>	<b>989'887.33</b>
<b>Charges</b>	
Intérêts passifs	-763.12
Bonifications réglementaires	
Commission forfaitaire de gestion	-457'096.31
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-24'331.28
<b>Total des charges</b>	<b>-482'190.71</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>	<b>507'696.62</b>
Ajustements fiscaux *	612.20
<b>Résultat net</b>	<b>508'308.82</b>
Gains et pertes de capital réalisés	-170'335.50
<b>Résultat réalisé</b>	<b>337'973.32</b>
Variation des gains et pertes de capital non réalisés	2'709'566.46
<b>Résultat total</b>	<b>3'047'539.78</b>

\* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	<b>Période comptable (Lancement 21.09.23 de la classe) 31.05.24</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>	
Résultat net	2'320.09
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>2'320.09</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	1'940.69
Report à compte nouveau	379.40
<b>Total</b>	<b>2'320.09</b>

	<b>Période comptable (Lancement 02.03.23 du fonds) 31.05.24</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe P</b>	
Résultat net	505'988.73
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>505'988.73</b>
Revenus thésaurisés (non distribués)	505'988.73
<b>Total</b>	<b>505'988.73</b>

## 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 %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>					<b>5'824'520.51</b>	<b>8.71</b>
CH0010645932	Givaudan nom.	31	CHF	4'237.00	131'347.00	0.20
CH0012005267	Novartis nom.	10'313	CHF	93.17	960'862.21	1.44
CH0012032048	Roche Holding	3'800	CHF	231.00	877'800.00	1.31
CH0012221716	ABB	6'358	CHF	49.40	314'085.20	0.47
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	262	CHF	627.80	164'483.60	0.25
CH0038863350	Nestle nom.	14'468	CHF	95.56	1'382'562.08	2.06
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	2'963	CHF	54.08	160'239.04	0.24
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	3'491	CHF	144.05	502'878.55	0.75
CH0244767585	UBS Group nom.	6'147	CHF	28.49	175'128.03	0.26
CH0418792922	Sika	1'309	CHF	272.90	357'226.10	0.53
CH0432492467	Alcon nom.	3'875	CHF	80.34	311'317.50	0.47
CH1175448666	Straumann Holding	1'241	CHF	117.00	145'197.00	0.22
CH1243598427	Sandoz Group	6'970	CHF	32.06	223'458.20	0.33
CH1256740924	SGS nom.	1'404	CHF	84.00	117'936.00	0.18
<b>Suisse</b>					<b>5'824'520.51</b>	<b>8.71</b>
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>12'374'152.29</b>	<b>18.49</b>
CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	1'580	CHF	538.00	850'040.00	1.27
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	9'169	CHF	147.00	1'347'843.00	2.01
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	3'740	CHF	524.40	1'961'256.00	2.94
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	2'140	CHF	144.84	309'957.60	0.46
CH0315623055	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -FA CHF-	9'574	CHF	117.6108	1'126'005.80	1.68
<b>Suisse</b>					<b>5'595'102.40</b>	<b>8.36</b>
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	17'113	EUR	51.057	855'695.74	1.28
<b>Allemagne</b>					<b>855'695.74</b>	<b>1.28</b>
IE0032077012	Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF USD	1'478	USD	453.41861	604'578.27	0.90
IE00B0M63177	iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	1'467	USD	40.9225	54'159.05	0.08
IE00B3DKXQ41	iShares EUR Aggregate Bond ESG ETF EUR	29'561	EUR	106.82	3'092'499.39	4.62
IE00B3F81409	iShares Core Global Aggregate Bond ETF -USD-	69'421	USD	4.2495	266'138.35	0.40
IE00BFMXXD54	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Class USD	10'920	USD	98.47	970'075.04	1.45
IE00BJ38QD84	SSgA SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	11'463	USD	58.74	607'450.63	0.91
<b>Irlande</b>					<b>5'594'900.73</b>	<b>8.36</b>
US4642881829	iShares MSCI All Country Asia ex Japan ETF	5'190	USD	70.15	328'453.42	0.49
<b>Etats-Unis</b>					<b>328'453.42</b>	<b>0.49</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Obligations</b>					<b>26'973'667.72</b>	<b>40.31</b>
CH0247754382	1 5/8 % Canton de Geneve 14-29	565'000	CHF	101.00 %	570'650.00	0.85
CH0260769440	1 7/8 % AT&T 14-30	565'000	CHF	101.60 %	574'040.00	0.86
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	595'000	CHF	94.00 %	559'300.00	0.84
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	585'000	CHF	96.20 %	562'770.00	0.84
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	570'000	CHF	99.46 %	566'922.00	0.85
CH0317921663	3/8 % Swisscom 16-28	570'000	CHF	95.30 %	543'210.00	0.81
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	575'000	CHF	96.20 %	553'150.00	0.83
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	2'662'000	CHF	96.55 %	2'570'161.00	3.84
CH0373476040	1/2 % Banque Cler 17-25	285'000	CHF	97.95 %	279'157.50	0.42
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	570'000	CHF	98.68 %	562'476.00	0.84
CH0419040792	3/4 % Zurich Compagnie d'Assurances 19-27 NT	575'000	CHF	98.00 %	563'500.00	0.84
CH0440081401	0 % Confederation Suisse 19-39	630'000	CHF	87.52 %	551'376.00	0.82
CH0457206818	1 % ABB 19-29	575'000	CHF	96.70 %	556'025.00	0.83
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	575'000	CHF	97.20 %	558'900.00	0.84
CH0506071270	0.14 % Banque Cantonale de Fribourg 20-30	350'000	CHF	91.00 %	318'500.00	0.48
CH0521333655	0.435 % Deutsche Telekom 20-32 NT	605'000	CHF	90.80 %	549'340.00	0.82
CH0593893990	0.95 % Aeroport International de Geneve 21-31	595'000	CHF	93.40 %	555'730.00	0.83
CH1127263981	1/2 % Holcim Helvetia Finance 21-31 NT	605'000	CHF	90.40 %	546'920.00	0.82
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	600'000	CHF	92.25 %	553'500.00	0.83
CH1148308732	3/8 % Givaudan 21-30 Tranche B	585'000	CHF	92.25 %	539'662.50	0.81
CH1166151907	3/4 % Roche Kapitalmarkt 22-31	585'000	CHF	94.70 %	553'995.00	0.83
CH1170565761	1.55 % Bell Food Group 22-29	480'000	CHF	97.60 %	468'480.00	0.70
CH1194355116	2 1/8 % Nestle 22-30	555'000	CHF	102.95 %	571'372.50	0.85
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	575'000	CHF	99.95 %	574'712.50	0.86
CH1206367398	1 3/4 % Geberit 22-29 Tranche 2	470'000	CHF	100.85 %	473'995.00	0.71
CH1206367661	2.20 % Baloise-Holding 22-29	560'000	CHF	101.95 %	570'920.00	0.85
CH1217066591	2 % Basler KB 23-34	335'000	CHF	103.40 %	346'390.00	0.52
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	565'000	CHF	100.45 %	567'542.50	0.85
CH1230759503	1.95 % Sonova Holding 22-30	565'000	CHF	101.05 %	570'932.50	0.85
CH1243651994	2.10 % Lonza Swiss Finanz 23-29	560'000	CHF	100.65 %	563'640.00	0.84
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	555'000	CHF	103.50 %	574'425.00	0.86
CH1253456086	2 1/4 % Sika 23-29	560'000	CHF	101.90 %	570'640.00	0.85
CH1264823431	2.04 % Province of Quebec 23-33 NT	560'000	CHF	104.15 %	583'240.00	0.87
CH1276313330	2.35 % Nant de Drance 23-31	590'000	CHF	102.60 %	605'340.00	0.90
CH1290870968	2.60 % Sandoz Group 23-31 NT	550'000	CHF	102.60 %	564'300.00	0.84
CH1314941431	2.30 % Barry Callebaut 24-32	590'000	CHF	100.05 %	590'295.00	0.88
CH1319968496	1.8% Swiss Prime Site Finance 24-30	645'000	CHF	98.90 %	637'905.00	0.95
CH1319968579	2.10 % Allreal Holding 24-31	440'000	CHF	100.15 %	440'660.00	0.66
CH1319968587	2 3/8 % Bank Julius Baer & Co 24-31	590'000	CHF	100.25 %	591'475.00	0.88
CH1321481488	2.545 % BOBST GROUP 24-29	585'000	CHF	100.80 %	589'680.00	0.88
CH1325807886	2.175 % CAIXABANK 24-30 NT	600'000	CHF	100.00 %	600'000.00	0.90
CH1331113493	2.0375 % Thermo Fisher Scientific 24-36 NT	570'000	CHF	101.15 %	576'555.00	0.86
CH1331113519	2 3/4 % Clariant 24-31	555'000	CHF	102.15 %	566'932.50	0.85
CH1346742856	2.10 % Kantonsspital Aarau 24-34	520'000	CHF	99.45 %	517'140.00	0.77
<b>CHF</b>					<b>25'905'857.50</b>	<b>38.71</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
IT0005402117	1.45 % Italia 20-36 BT	669'000	EUR	76.36 %	500'299.38	0.75
<b>EUR</b>					<b>500'299.38</b>	<b>0.75</b>

US912810PX00	4 1/2 % USA 08-38 TB	630'000	USD	99.85156 %	567'510.84	0.85
<b>USD</b>					<b>567'510.84</b>	<b>0.85</b>

**Valeurs mobilières non cotées en bourse**

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>19'670'619.95</b>	<b>29.40</b>
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0261293432	PIGUET FUND - Actions Suisses -I-	3'238	CHF	360.76	1'168'140.88	1.75
CH0342181937	iShares SBI(R) ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) -I CHF-	5'490	CHF	930.14	5'106'468.60	7.62
CH0390987920	PIGUET FUND - Actions Pan-Europe -I-	2'905	EUR	187.77	534'207.86	0.80
CH0390987938	PIGUET FUND - Actions Amérique du Nord -I-	9'932	USD	357.01	3'198'864.51	4.78
CH0390987946	PIGUET FUND - Actions Japon -I-	1'642	JPY	22'243.00	209'674.93	0.31
CH0390987953	PIGUET FUND - Actions Asie-Pacifique ex-Japon -I-	7'328	USD	128.12	846'995.58	1.27
CH1148776664	PIGUET FUND - Actions Suisses - SMID -I-	5'325	CHF	187.24	997'053.00	1.49
<b>Suisse</b>					<b>12'061'405.36</b>	<b>18.02</b>

FR0013251881	Groupama Axiom Legacy -P-	479	EUR	1'106.03	518'848.24	0.78
<b>France</b>					<b>518'848.24</b>	<b>0.78</b>

IE00BFMN8F25	HSBC Global Funds-Global Aggregate Bond UCITS ETF -S- Hedged	12'740	USD	10.775	123'841.29	0.19
<b>Irlande</b>					<b>123'841.29</b>	<b>0.19</b>

LU0234577681	Piguet International Fund SICAV - World Equities (USD) -D-	17'373	USD	217.07	3'402'149.39	5.09
LU0493469307	Piguet Global Fund FCP - International Bond (CHF) -I- Cap.	10'931	CHF	95.58	1'044'784.98	1.56
LU0566481197	Aberdeen SICAV - Emerging Markets Corporate Bond Fund -I- USD	41'476	USD	16.3103	610'291.84	0.91
LU1035012886	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap.	10'689	CHF	106.99	1'143'616.11	1.71
LU2075973334	JSS Twelve Sustainable Insurance Bond -I10 EUR- acc.	7'798	EUR	100.26	765'682.74	1.14
<b>Luxembourg</b>					<b>6'966'525.06</b>	<b>10.41</b>

<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>-11'543.16</b>	<b>-0.02</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

DAT030574	03.07.24	833'344	CHF	1.00	833'344.00	1.25
DAT030574	03.07.24	-928'000	USD	0.89908	-834'347.37	-1.25
DAT030779	03.07.24	928'000	USD	1.00	837'195.20	1.25
DAT030779	03.07.24	-844'851.2	CHF	1.11225	-847'734.99	-1.27

<b>Opérations à terme sur devises</b>					<b>-11'543.16</b>	<b>-0.02</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'744'667.69	2.61
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	26'973'667.72	40.31
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	5'824'520.51	8.71
Parts d'autres placements collectifs	32'044'772.24	47.89
Instruments financiers dérivés	-11'543.16	-0.02
Autres actifs	336'158.79	0.50
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>66'912'243.79</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-39'997.43	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>66'872'246.36</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.97935
	JPY	100 = CHF 0.57409
	USD	1 = CHF 0.90215

## Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0.00
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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		505'988.73
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0.00
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
- 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

CH0010645932	Givaudan nom.	110	79
CH0012005267	Novartis nom.	10'313	0
CH0012032048	Roche Holding	3'800	0
CH0012221716	ABB	10'251	3'893
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	262	0
CH0038863350	Nestle nom.	14'468	0
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	9'173	6'210
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	3'491	0
CH0244767585	UBS Group nom.	32'869	26'722
CH0418792922	Sika	1'539	230
CH0432492467	Alcon nom.	3'875	0
CH1175448666	Straumann Holding	2'061	820
CH1243598427	Sandoz Group	6'970	0
CH1256740924	SGS nom.	4'877	3'473

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	1'580	0
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	9'169	0
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	3'740	0
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	12'195	10'055
CH0261293432	PIGUET FUND - Actions Suisses -I-	4'686	1'448
CH0315623055	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -FA CHF-	10'588	1'014
CH0342181937	iShares SBI(R) ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) -I CHF-	6'590	1'100
CH0390987920	PIGUET FUND - Actions Pan-Europe -I-	2'905	0
CH0390987938	PIGUET FUND - Actions Amerique du Nord -I-	9'932	0
CH0390987946	PIGUET FUND - Actions Japon -I-	2'630	988
CH0390987953	PIGUET FUND - Actions Asie-Pacifique ex-Japon -I-	13'228	5'900
CH1148776664	PIGUET FUND - Actions Suisses - SMID -I-	5'325	0
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	31'807	14'694
FR0013251881	Groupama Axiom Legacy -P-	882	403
IE0032077012	Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF USD	5'007	3'529
IE00B0M63177	iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	1'467	0
IE00B3DKXQ41	iShares EUR Aggregate Bond ESG ETF EUR	35'393	5'832
IE00B3F81409	iShares Core Global Aggregate Bond ETF -USD-	452'427	383'006
IE00BFMN8F25	HSBC Global Funds-Global Aggregate Bond UCITS ETF -S- Hedged	12'740	0
IE00BFMXXD54	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Class USD	30'519	19'599
IE00BJ38QD84	SSgA SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	11'463	0
LU0234577681	Piguet International Fund SICAV - World Equities (USD) -D-	17'373	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)
LU0493469307	Piguet Global Fund FCP - International Bond (CHF) -I- Cap.	12'788	1'857
LU0566481197	Aberdeen SICAV - Emerging Markets Corporate Bond Fund -I- USD	41'476	0
LU1035012886	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap.	10'689	0
LU2075973334	JSS Twelve Sustainable Insurance Bond -I10 EUR- acc.	12'204	4'406
US4642881829	iShares MSCI All Country Asia ex Japan ETF	15'575	10'385

#### Obligations

CH0247754382	1 5/8 % Canton de Geneve 14-29	565'000	0
CH0260769440	1 7/8 % AT&T 14-30	565'000	0
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	595'000	0
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	585'000	0
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	570'000	0
CH0317921663	3/8 % Swisscom 16-28	570'000	0
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	575'000	0
CH0344958688	1/2 % Confédération Suisse 18-32	2'662'000	0
CH0373476040	1/2 % Banque Cler 17-25	575'000	290'000
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	570'000	0
CH0419040792	3/4 % Zurich Compagnie d'Assurances 19-27 NT	575'000	0
CH0440081401	0 % Confédération Suisse 19-39	630'000	0
CH0457206818	1 % ABB 19-29	575'000	0
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	575'000	0
CH0506071270	0.14 % Banque Cantonale de Fribourg 20-30	350'000	0
CH0521333655	0.435 % Deutsche Telekom 20-32 NT	605'000	0
CH0593893990	0.95 % Aeroport International de Geneve 21-31	595'000	0
CH1127263981	1/2 % Holcim Helvetia Finance 21-31 NT	605'000	0
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	600'000	0
CH1148308732	3/8 % Givaudan 21-30 Tranche B	585'000	0
CH1166151907	3/4 % Roche Kapitalmarkt 22-31	585'000	0
CH1170565761	1.55 % Bell Food Group 22-29	480'000	0
CH1194355116	2 1/8 % Nestle 22-30	555'000	0
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	575'000	0
CH1206367398	1 3/4 % Geberit 22-29 Tranche 2	470'000	0
CH1206367661	2.20 % Baloise-Holding 22-29	560'000	0
CH1217066591	2 % Basler KB 23-34	335'000	0
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	565'000	0
CH1230759503	1.95 % Sonova Holding 22-30	565'000	0
CH1243651994	2.10 % Lonza Swiss Finanz 23-29	560'000	0
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	555'000	0
CH1253456086	2 1/4 % Sika 23-29	560'000	0
CH1264823431	2.04 % Province of Quebec 23-33 NT	560'000	0
CH1276313330	2.35 % Nant de Drance 23-31	590'000	0
CH1290870968	2.60 % Sandoz Group 23-31 NT	550'000	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)
CH1314941431	2.30 % Barry Callebaut 24-32	590'000	0
CH1319968496	1.8% Swiss Prime Site Finance 24-30	645'000	0
CH1319968579	2.10 % Allreal Holding 24-31	440'000	0
CH1319968587	2 3/8 % Bank Julius Baer & Co 24-31	590'000	0
CH1321481488	2.545 % BOBST GROUP 24-29	585'000	0
CH1325807886	2.175 % CAIXABANK 24-30 NT	600'000	0
CH1331113493	2.0375 % Thermo Fisher Scientific 24-36 NT	570'000	0
CH1331113519	2 3/4 % Clariant 24-31	555'000	0
CH1346742856	2.10 % Kantonsspital Aarau 24-34	520'000	0
IT0005402117	1.45 % Italia 20-36 BT	669'000	0
US912810PX00	4 1/2 % USA 08-38 TB	630'000	0

#### Positions fermées en cours de période comptable

##### Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002497458	SGS nom.	17	17
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	661	661
CH0013841017	Lonza Group nom.	484	484

##### Parts d'autres placements collectifs

IE00BG47KJ78	Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF Class USD	78'375	78'375
LU0880945901	Ashmore - Emerging Markets Local Currency Bond Instit. USD	7'552	7'552

##### Obligations

CH0311427584	1/2 % Heathrow Funding 16-24	565'000	565'000
CH0367206700	1 % Galenica 17-26	335'000	335'000
CH0385997041	7/8 % AMAG Leasing 17-24 Reg S	335'000	335'000
CH1210198144	2.717 % Clariant 22-27	555'000	555'000
FR0013154044	1 1/4 % France 15-36 OAT	697'000	697'000

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

#### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

##### Opérations à terme sur devises

DAT030574		03.07.24	0.89800	CHF	833'344.00	USD	928'000.00
DAT030779		03.07.24	1.09842	USD	928'000.00	CHF	844'851.20

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
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

**Positions fermées en cours de période comptable**

**Opérations à terme sur devises**

DAT028867		06.04.23	0.93580	CHF	299'456.00	USD	320'000.00
DAT029008		06.07.23	0.89720	CHF	453'086.00	USD	505'000.00
DAT029118		06.07.23	0.88200	CHF	1'080'450.00	USD	1'225'000.00
DAT029140		06.07.23	0.88610	CHF	1'417'760.00	USD	1'600'000.00
DAT029147		06.07.23	0.88270	CHF	3'636'724.00	USD	4'120'000.00
DAT029405		28.09.23	0.88883	CHF	6'443'981.25	USD	7'250'000.00
DAT029728		28.09.23	1.10337	USD	3'700'000.00	CHF	3'353'365.50
DAT029747		18.01.24	0.89990	CHF	3'194'645.00	USD	3'550'000.00
DAT029941		18.01.24	0.89496	CHF	563'824.80	USD	630'000.00
DAT030171		18.01.24	0.85350	CHF	2'645'850.00	USD	3'100'000.00
DAT030266		04.04.24	0.93180	CHF	1'388'382.00	EUR	1'490'000.00
DAT030267		04.04.24	0.85270	CHF	6'207'656.00	USD	7'280'000.00
DAT030349		04.04.24	1.15340	USD	1'700'000.00	CHF	1'473'900.00
DAT030419		04.04.24	1.05078	EUR	620'000.00	CHF	590'038.50
DAT030420		04.04.24	1.13781	USD	1'682'000.00	CHF	1'478'284.57
DAT030466		04.04.24	1.04067	EUR	870'000.00	CHF	836'000.40
DAT030467		04.04.24	1.13039	USD	1'800'000.00	CHF	1'592'370.00
DAT030469		04.04.24	1.13173	USD	680'000.00	CHF	600'848.00
DAT030527		04.04.24	1.12309	USD	1'180'000.00	CHF	1'050'672.00
DAT030543		04.04.24	0.89808	CHF	619'675.20	USD	690'000.00

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

FIGUET PENSION STRATEGIES – Piguet Active Prévoyance 25	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	1.20%*	Max. 2.50%	Max. 0.80%	
Classe P	0.70%*			

\* 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

---

		2023	2024 au 31 mai
Performance :			
– Classe A (lancée le 21.09.23)	%	2.31	3.26
– Classe P (lancée le 02.03.23)	%	1.19	3.48

### 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 PENSION STRATEGIES avec les compartiments :

- Piguet Active Prévoyance 25
- Piguet Active Prévoyance 40

– 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)