

PIGUET PENSION STRATEGIES - Piguet Active Prévoyance 40

Rapport annuel au 31 mai 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	18
Rapport de performance	20
Rapport abrégé de la société d'audit	21

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
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 : 11/01/2024

Date de paiement : 16/01/2024

				Montant intermédiaire pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	1	CHF	0.326095	0.114133	0.211962	0.211962

Date Ex VNI : 19/09/2024

Date de paiement : 23/09/2024

				Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	2	CHF	0.25	0.0875	0.1625	0.1625

Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 19/09/2024

			Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
Classe	Affidavit	Monnaie	Rendement imposable	35% Impôt anticipé récupérable
Classe P ¹⁾	Non	CHF	0.76839	0.00000 ¹⁾

¹⁾ 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	76'902'387.15
---	------------	-----	---------------

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	625'780.46
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	106.88
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.66%

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	76'276'606.69
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe P	CHF	106.13
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe P		1.21%

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
Avoirs en banque	
à vue	2'373'021.10
Valeurs mobilières	
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	20'561'069.89
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	7'588'824.70
Parts d'autres placements collectifs	46'171'053.11
Instruments financiers dérivés	-19'793.44
Autres actifs	277'035.04
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	76'951'210.40
Autres engagements	-48'823.25
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	76'902'387.15

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable (Lancement 21.09.23 de la classe) 31.05.24
Emission initiale	4'508.033
Parts émises	5'855.000
Parts rachetées	-4'508.033
Position à la fin de la période comptable	5'855.000

Evolution du nombre de parts de la classe P	Période comptable (Lancement 02.03.23 du fonds) 31.05.24
Emission initiale	98'503.000
Parts émises	661'618.210
Parts rachetées	-41'386.712
Position à la fin de la période comptable	718'734.498

Variation de la fortune nette du fonds	
Fortune nette du fonds à l'émission	9'850'300.00
Distribution intermédiaire des revenus	-1'205.91
Solde des mouvements de parts	63'086'040.50
Résultat total	3'967'252.56
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	76'902'387.15

Compte de résultat	Période comptable (Lancement 02.03.23 du fonds) 31.05.24
Revenus	
Revenus des avoirs en banque	
à vue	15'479.10
Revenus des valeurs mobilières	
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	206'344.71
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	203'152.65
Parts d'autres placements collectifs	430'152.71
Rétrocessions sur fonds de placement	175.92
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	175'544.04
Total des revenus	1'030'849.13
Charges	
Intérêts passifs	-1'063.42
Bonifications réglementaires	
Commission forfaitaire de gestion	-465'427.55
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-11'566.55
Total des charges	-478'057.52
Résultat net avant ajustements	552'791.61
Ajustements fiscaux *	2'193.69
Résultat net	554'985.30
Gains et pertes de capital réalisés	-398'191.22
Résultat réalisé	156'794.08
Variation des gains et pertes de capital non réalisés	3'810'458.48
Résultat total	3'967'252.56

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

Utilisation du résultat de la classe A	
	Période comptable (Lancement 21.09.23 de la classe) 31.05.24
Résultat net	2'715.04
Résultat disponible pour être réparti	2'715.04
Distribution intermédiaire des revenus	1'205.91
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	1'463.75
Report à compte nouveau	45.38
Total	2'715.04

Utilisation du résultat de la classe P	
	Période comptable (Lancement 02.03.23 du fonds) 31.05.24
Résultat net	552'270.26
Résultat disponible pour être réparti	552'270.26
Revenus thésaurisés (non distribués)	552'270.26
Total	552'270.26

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					7'588'824.70	9.86
CH0010645932	Givaudan nom.	43	CHF	4'237.00	182'191.00	0.24
CH0012005267	Novartis nom.	13'621	CHF	93.17	1'269'068.57	1.65
CH0012032048	Roche Holding	5'095	CHF	231.00	1'176'945.00	1.53
CH0012221716	ABB	9'172	CHF	49.40	453'096.80	0.59
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	328	CHF	627.80	205'918.40	0.27
CH0038863350	Nestlé nom.	19'093	CHF	95.56	1'824'527.08	2.37
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	3'283	CHF	54.08	177'544.64	0.23
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	4'500	CHF	144.05	648'225.00	0.84
CH0244767585	UBS Group nom.	9'603	CHF	28.49	273'589.47	0.36
CH0418792922	Sika	1'663	CHF	272.90	453'832.70	0.59
CH0432492467	Alcon nom.	4'927	CHF	80.34	395'835.18	0.51
CH1175448666	Straumann Holding	1'327	CHF	117.00	155'259.00	0.20
CH1243598427	Sandoz Group	7'931	CHF	32.06	254'267.86	0.33
CH1256740924	SGS nom.	1'411	CHF	84.00	118'524.00	0.15
Suisse					7'588'824.70	9.86
Parts d'autres placements collectifs					18'594'865.80	24.16
CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	1'903	CHF	538.00	1'023'814.00	1.33
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	9'279	CHF	147.00	1'364'013.00	1.77
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	4'279	CHF	524.40	2'243'907.60	2.92
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	9'777	CHF	144.84	1'416'100.68	1.84
CH0315623055	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -FA CHF-	12'013	CHF	117.6108	1'412'858.54	1.84
Suisse					7'460'693.82	9.70
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	33'896	EUR	51.057	1'694'890.60	2.20
Allemagne					1'694'890.60	2.20
IE0032077012	Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF USD	1'497	USD	453.41861	612'350.24	0.80
IE00B0M63177	iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	3'615	USD	40.9225	133'459.42	0.17
IE00B3DKXQ41	iShares EUR Aggregate Bond ESG ETF EUR	34'028	EUR	106.82	3'559'810.87	4.63
IE00B3F81409	iShares Core Global Aggregate Bond ETF -USD-	65'706	USD	4.2495	251'896.20	0.33
IE00BFMXXD54	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Class USD	40'116	USD	98.47	3'563'693.25	4.62
IE00BJ38QD84	SSgA SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	13'352	USD	58.74	707'553.07	0.92
Irlande					8'828'763.05	11.47
US4642881829	iShares MSCI All Country Asia ex Japan ETF	9'647	USD	70.15	610'518.33	0.79
Etats-Unis					610'518.33	0.79

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Obligations					20'561'069.89	26.73
CH0247754382	1 5/8 % Canton de Geneve 14-29	295'000	CHF	101.00 %	297'950.00	0.39
CH0260769440	1 7/8 % AT&T 14-30	295'000	CHF	101.60 %	299'720.00	0.39
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	605'000	CHF	94.00 %	568'700.00	0.74
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	305'000	CHF	96.20 %	293'410.00	0.38
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	300'000	CHF	99.46 %	298'380.00	0.39
CH0317921663	3/8 % Swisscom 16-28	305'000	CHF	95.30 %	290'665.00	0.38
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	305'000	CHF	96.20 %	293'410.00	0.38
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	500'000	CHF	91.60 %	458'000.00	0.59
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	2'305'000	CHF	96.55 %	2'225'477.50	2.88
CH0373476040	1/2 % Banque Cler 17-25	300'000	CHF	97.95 %	293'850.00	0.38
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	295'000	CHF	98.68 %	291'106.00	0.38
CH0419040792	3/4 % Zurich Compagnie d'Assurances 19-27 NT	300'000	CHF	98.00 %	294'000.00	0.38
CH0440081401	0 % Confederation Suisse 19-39	1'177'000	CHF	87.52 %	1'030'110.40	1.34
CH0457206818	1 % ABB 19-29	300'000	CHF	96.70 %	290'100.00	0.38
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	300'000	CHF	97.20 %	291'600.00	0.38
CH0506071270	0.14 % Banque Cantonale de Fribourg 20-30	325'000	CHF	91.00 %	295'750.00	0.38
CH0521333655	0.435 % Deutsche Telekom 20-32 NT	460'000	CHF	90.80 %	417'680.00	0.54
CH0522158887	0.20 % Deutsche Bahn Finance 21-33 NT	800'000	CHF	88.15 %	705'200.00	0.92
CH0593893990	0.95 % Aeroport International de Geneve 21-31	310'000	CHF	93.40 %	289'540.00	0.38
CH1127263981	1/2 % Holcim Helvetia Finance 21-31 NT	315'000	CHF	90.40 %	284'760.00	0.37
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	315'000	CHF	92.25 %	290'587.50	0.38
CH1148308732	3/8 % Givaudan 21-30 Tranche B	455'000	CHF	92.25 %	419'737.50	0.55
CH1166151907	3/4 % Roche Kapitalmarkt 22-31	310'000	CHF	94.70 %	293'570.00	0.38
CH1170565761	1.55 % Bell Food Group 22-29	345'000	CHF	97.60 %	336'720.00	0.44
CH1194355116	2 1/8 % Nestle 22-30	290'000	CHF	102.95 %	298'555.00	0.39
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	300'000	CHF	99.95 %	299'850.00	0.39
CH1206367398	1 3/4 % Geberit 22-29 Tranche 2	330'000	CHF	100.85 %	332'805.00	0.43
CH1206367661	2.20 % Baloise-Holding 22-29	290'000	CHF	101.95 %	295'655.00	0.38
CH1217066591	2 % Basler KB 23-34	300'000	CHF	103.40 %	310'200.00	0.40
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	300'000	CHF	100.45 %	301'350.00	0.39
CH1230759503	1.95 % Sonova Holding 22-30	295'000	CHF	101.05 %	298'097.50	0.39
CH1243651994	2.10 % Lonza Swiss Finanz 23-29	295'000	CHF	100.65 %	296'917.50	0.39
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	295'000	CHF	103.50 %	305'325.00	0.40
CH1253456086	2 1/4 % Sika 23-29	290'000	CHF	101.90 %	295'510.00	0.38
CH1264823431	2.04 % Province of Quebec 23-33 NT	295'000	CHF	104.15 %	307'242.50	0.40
CH1276313330	2.35 % Nant de Drance 23-31	285'000	CHF	102.60 %	292'410.00	0.38
CH1290870968	2.60 % Sandoz Group 23-31 NT	300'000	CHF	102.60 %	307'800.00	0.40
CH1314941431	2.30 % Barry Callebaut 24-32	505'000	CHF	100.05 %	505'252.50	0.66
CH1319968496	1.8% Swiss Prime Site Finance 24-30	510'000	CHF	98.90 %	504'390.00	0.66
CH1319968579	2.10 % Allreal Holding 24-31	520'000	CHF	100.15 %	520'780.00	0.68
CH1321113453	2.2225 % Banque Federative du Credit Mutuel 24-32 NT	500'000	CHF	101.60 %	508'000.00	0.66
CH1321481488	2.545 % BOBST GROUP 24-29	505'000	CHF	100.80 %	509'040.00	0.66
CH1325807886	2.175 % CAIXABANK 24-30 NT	400'000	CHF	100.00 %	400'000.00	0.52
CH1331113493	2.0375 % Thermo Fisher Scientific 24-36 NT	485'000	CHF	101.15 %	490'577.50	0.64

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1331113519	2 3/4 % Clariant 24-31	600'000	CHF	102.15 %	612'900.00	0.80
CH1346742856	2.10 % Kantonsspital Aarau 24-34	520'000	CHF	99.45 %	517'140.00	0.67
CHF					19'359'821.40	25.17
IT0005402117	1.45 % Italia 20-36 BT	733'000	EUR	76.36 %	548'160.61	0.71
EUR					548'160.61	0.71
US912810PX00	4 1/2 % USA 08-38 TB	725'000	USD	99.85156 %	653'087.88	0.85
USD					653'087.88	0.85

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					27'576'187.31	35.84
CH0261293432	PIGUET FUND - Actions Suisses -I-	7'761	CHF	360.76	2'799'858.36	3.64
CH0342181937	iShares SBI(R) ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) -I CHF-	5'167	CHF	930.14	4'806'033.38	6.25
CH0390987920	PIGUET FUND - Actions Pan-Europe -I-	5'790	EUR	187.77	1'064'737.86	1.38
CH0390987938	PIGUET FUND - Actions Amérique du Nord -I-	17'614	USD	357.01	5'673'056.73	7.37
CH0390987946	PIGUET FUND - Actions Japon -I-	4'738	JPY	22'243.00	605'018.15	0.79
CH0390987953	PIGUET FUND - Actions Asie-Pacifique ex-Japon -I-	11'780	USD	128.12	1'361'573.14	1.77
CH1148776664	PIGUET FUND - Actions Suisses - SMID -I-	9'336	CHF	187.24	1'748'072.64	2.27
Suisse					18'058'350.26	23.47
FR0013251881	Groupama Axiom Legacy -P-	551	EUR	1'106.03	596'837.95	0.78
France					596'837.95	0.78
IE00BFMN8F25	HSBC Global Funds-Global Aggregate Bond UCITS ETF -S- Hedged	21'242	USD	10.775	206'486.39	0.27
Irlande					206'486.39	0.27
LU0234577681	Piguët International Fund SICAV - World Equities (USD) -D-	23'821	USD	217.07	4'664'859.30	6.06
LU0493469307	Piguët Global Fund FCP - International Bond (CHF) -I- Cap.	11'971	CHF	95.58	1'144'188.18	1.49
LU0566481197	Aberdeen SICAV - Emerging Markets Corporate Bond Fund -I- USD	45'666	USD	16.3103	671'944.92	0.87
LU1035012886	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap.	12'608	CHF	106.99	1'348'929.92	1.75
LU2075973334	JSS Twelve Sustainable Insurance Bond -I10 EUR- acc.	9'009	EUR	100.26	884'590.39	1.15
Luxembourg					8'714'512.71	11.32

Instruments financiers dérivés					-19'793.44	-0.03
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

DAT030570	03.07.24	295'118	CHF	1.00	295'118.00	0.38
DAT030570	03.07.24	-305'000	EUR	0.9773	-298'075.65	-0.39
DAT030571	03.07.24	5'362'856	CHF	1.00	5'362'856.00	6.97
DAT030571	03.07.24	-5'972'000	USD	0.89908	-5'369'313.06	-6.98
DAT030572	03.07.24	700'596	CHF	1.00	700'596.00	0.91
DAT030572	03.07.24	-780'000	USD	0.89908	-701'283.35	-0.91
DAT030573	03.07.24	709'049	CHF	1.00	709'049.00	0.92
DAT030573	03.07.24	-730'000	EUR	0.9773	-713'426.97	-0.93

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DAT030780	03.07.24	236'000	USD	1.00	212'907.40	0.28
DAT030780	03.07.24	-214'854.4	CHF	1.11225	-215'587.78	-0.28
DAT030781	03.07.24	218'000	EUR	1.00	213'498.30	0.28
DAT030781	03.07.24	-215'678.3	CHF	1.02323	-216'131.33	-0.28
Opérations à terme sur devises					-19'793.44	-0.03

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	2'373'021.10	3.08
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	20'561'069.89	26.73
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	7'588'824.70	9.86
Parts d'autres placements collectifs	46'171'053.11	60.00
Instruments financiers dérivés	-19'793.44	-0.03
Autres actifs	277'035.04	0.36
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	76'951'210.40	100.00
Autres engagements	-48'823.25	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	76'902'387.15	

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

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	9%	6'678'538.35
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		552'270.26
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
- Banque Cantonale Vaudoise		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0010645932	Givaudan nom.	137	94
CH0012005267	Novartis nom.	13'621	0
CH0012032048	Roche Holding	5'095	0
CH0012221716	ABB	15'149	5'977
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	328	0
CH0038863350	Nestle nom.	28'993	9'900
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	7'891	4'608
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	4'500	0
CH0244767585	UBS Group nom.	32'623	23'020
CH0418792922	Sika	1'663	0
CH0432492467	Alcon nom.	4'927	0
CH1175448666	Straumann Holding	1'786	459
CH1243598427	Sandoz Group	7'931	0
CH1256740924	SGS nom.	4'004	2'593

Parts d'autres placements collectifs

CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	1'903	0
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	9'279	0
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	4'279	0
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	21'637	11'860
CH0261293432	PIGUET FUND - Actions Suisses -I-	7'761	0
CH0315623055	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -FA CHF-	12'013	0
CH0342181937	iShares SBI(R) ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) -I CHF-	5'167	0
CH0390987920	PIGUET FUND - Actions Pan-Europe -I-	5'790	0
CH0390987938	PIGUET FUND - Actions Amerique du Nord -I-	17'614	0
CH0390987946	PIGUET FUND - Actions Japon -I-	7'054	2'316
CH0390987953	PIGUET FUND - Actions Asie-Pacifique ex-Japon -I-	17'714	5'934
CH1148776664	PIGUET FUND - Actions Suisses - SMID -I-	9'336	0
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	45'276	11'380
FR0013251881	Groupama Axiom Legacy -P-	942	391
IE0032077012	Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF USD	4'195	2'698
IE00B0M63177	iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	3'615	0
IE00B3DKXQ41	iShares EUR Aggregate Bond ESG ETF EUR	39'452	5'424
IE00B3F81409	iShares Core Global Aggregate Bond ETF -USD-	366'189	300'483
IE00BFMN8F25	HSBC Global Funds-Global Aggregate Bond UCITS ETF -S- Hedged	21'242	0
IE00BFMXXD54	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Class USD	55'947	15'831
IE00BJ38QD84	SSgA SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	13'352	0
LU0234577681	Piguet International Fund SICAV - World Equities (USD) -D-	23'821	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	Piguët Global Fund FCP - International Bond (CHF) -I- Cap.	11'971	0
LU0566481197	Aberdeen SICAV - Emerging Markets Corporate Bond Fund -I- USD	45'666	0
LU1035012886	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap.	12'608	0
LU2075973334	JSS Twelve Sustainable Insurance Bond -I10 EUR- acc.	13'277	4'268
US4642881829	iShares MSCI All Country Asia ex Japan ETF	9'647	0

Obligations

CH0247754382	1 5/8 % Canton de Geneve 14-29	295'000	0
CH0260769440	1 7/8 % AT&T 14-30	295'000	0
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	605'000	0
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	305'000	0
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	300'000	0
CH0317921663	3/8 % Swisscom 16-28	305'000	0
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	305'000	0
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	500'000	0
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	2'305'000	0
CH0373476040	1/2 % Banque Cler 17-25	300'000	0
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	295'000	0
CH0419040792	3/4 % Zurich Compagnie d'Assurances 19-27 NT	300'000	0
CH0440081401	0 % Confederation Suisse 19-39	1'177'000	0
CH0457206818	1 % ABB 19-29	300'000	0
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	300'000	0
CH0506071270	0.14 % Banque Cantonale de Fribourg 20-30	325'000	0
CH0521333655	0.435 % Deutsche Telekom 20-32 NT	460'000	0
CH0522158887	0.20 % Deutsche Bahn Finance 21-33 NT	800'000	0
CH0593893990	0.95 % Aeroport International de Geneve 21-31	310'000	0
CH1127263981	1/2 % Holcim Helvetia Finance 21-31 NT	315'000	0
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	315'000	0
CH1148308732	3/8 % Givaudan 21-30 Tranche B	455'000	0
CH1166151907	3/4 % Roche Kapitalmarkt 22-31	310'000	0
CH1170565761	1.55 % Bell Food Group 22-29	345'000	0
CH1194355116	2 1/8 % Nestle 22-30	290'000	0
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	300'000	0
CH1206367398	1 3/4 % Geberit 22-29 Tranche 2	330'000	0
CH1206367661	2.20 % Baloise-Holding 22-29	290'000	0
CH1217066591	2 % Basler KB 23-34	300'000	0
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	300'000	0
CH1230759503	1.95 % Sonova Holding 22-30	295'000	0
CH1243651994	2.10 % Lonza Swiss Finanz 23-29	295'000	0
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	295'000	0
CH1253456086	2 1/4 % Sika 23-29	290'000	0
CH1264823431	2.04 % Province of Quebec 23-33 NT	295'000	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)
CH1276313330	2.35 % Nant de Drance 23-31	285'000	0
CH1290870968	2.60 % Sandoz Group 23-31 NT	300'000	0
CH1314941431	2.30 % Barry Callebaut 24-32	505'000	0
CH1319968496	1.8% Swiss Prime Site Finance 24-30	510'000	0
CH1319968579	2.10 % Allreal Holding 24-31	520'000	0
CH1321113453	2.2225 % Banque Federative du Credit Mutuel 24-32 NT	500'000	0
CH1321481488	2.545 % BOBST GROUP 24-29	505'000	0
CH1325807886	2.175 % CAIXABANK 24-30 NT	400'000	0
CH1331113493	2.0375 % Thermo Fisher Scientific 24-36 NT	485'000	0
CH1331113519	2 3/4 % Clariant 24-31	600'000	0
CH1346742856	2.10 % Kantonsspital Aarau 24-34	520'000	0
IT0005402117	1.45 % Italia 20-36 BT	733'000	0
US912810PX00	4 1/2 % USA 08-38 TB	725'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002497458	SGS nom.	23	23
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	493	493
CH0013841017	Lonza Group nom.	360	360

Parts d'autres placements collectifs

IE00BG47KJ78	Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF Class USD	58'895	58'895
LU0880945901	Ashmore - Emerging Markets Local Currency Bond Instit. USD	5'982	5'982

Obligations

CH0311427584	1/2 % Heathrow Funding 16-24	295'000	295'000
CH0367206700	1 % Galenica 17-26	315'000	315'000
CH0385997041	7/8 % AMAG Leasing 17-24 Reg S	315'000	315'000
CH1210198144	2.717 % Clariant 22-27	290'000	290'000
FR0013154044	1 1/4 % France 15-36 OAT	599'000	599'000

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT030570		03.07.24	0.96760	CHF	295'118.00	EUR	305'000.00
DAT030571		03.07.24	0.89800	CHF	5'362'856.00	USD	5'972'000.00

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT030572		03.07.24	0.89820	CHF	700'596.00	USD	780'000.00
DAT030573		03.07.24	0.97130	CHF	709'049.00	EUR	730'000.00
DAT030780		03.07.24	1.09842	USD	236'000.00	CHF	214'854.40
DAT030781		03.07.24	1.01076	EUR	218'000.00	CHF	215'678.30

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT028865		06.04.23	0.99480	CHF	583'947.60	EUR	587'000.00
DAT028866		06.04.23	0.93580	CHF	582'067.60	USD	622'000.00
DAT029014		06.07.23	0.89720	CHF	1'169'051.60	USD	1'303'000.00
DAT029015		06.07.23	0.98790	CHF	630'280.20	EUR	638'000.00
DAT029111		06.07.23	0.88200	CHF	379'260.00	USD	430'000.00
DAT029112		06.07.23	0.97720	CHF	195'440.00	EUR	200'000.00
DAT029138		06.07.23	0.97730	CHF	840'478.00	EUR	860'000.00
DAT029139		06.07.23	0.88710	CHF	2'217'750.00	USD	2'500'000.00
DAT029165		06.07.23	1.02575	EUR	1'698'000.00	CHF	1'655'380.20
DAT029203		06.07.23	0.89344	CHF	875'571.20	USD	980'000.00
DAT029211		06.07.23	0.89742	CHF	2'153'808.00	USD	2'400'000.00
DAT029397		28.09.23	0.88883	CHF	6'755'070.00	USD	7'600'000.00
DAT029449		28.09.23	0.85520	CHF	1'453'840.00	USD	1'700'000.00
DAT029727		28.09.23	1.10337	USD	1'100'000.00	CHF	996'946.50
DAT029740		18.01.24	0.90000	CHF	7'380'000.00	USD	8'200'000.00
DAT029943		18.01.24	0.89496	CHF	510'127.20	USD	570'000.00
DAT030170		18.01.24	0.85350	CHF	2'756'805.00	USD	3'230'000.00
DAT030249		04.04.24	0.93180	CHF	1'490'880.00	EUR	1'600'000.00
DAT030250		04.04.24	0.85280	CHF	10'233'600.00	USD	12'000'000.00
DAT030346		04.04.24	1.15340	USD	3'000'000.00	CHF	2'601'000.00
DAT030464		04.04.24	1.13039	USD	3'250'000.00	CHF	2'875'112.50
DAT030465		04.04.24	1.04067	EUR	575'000.00	CHF	552'529.00
DAT030528		04.04.24	1.03413	EUR	720'000.00	CHF	696'240.00
DAT030529		04.04.24	1.12309	USD	780'000.00	CHF	694'512.00
DAT030531		04.04.24	0.89280	CHF	178'560.00	USD	200'000.00
DAT030542		04.04.24	0.89808	CHF	720'260.16	USD	802'000.00

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 40	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	1.25%*	Max. 2.50%	Max. 0.80%	
Classe P	0.75%*			

* 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)	%	2.56	4.55
– Classe P (lancée le 02.03.23)	%	1.30	4.77

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 PENSION STRATEGIES avec les compartiments :

- Piguët Active Prévoyance 25
- Piguët 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)