

PIGUET FUND - Actions Asie-Pacifique ex-Japon

Rapport semestriel au 30 novembre 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	12
Rapport de performance	14

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

Les chiffres et indications mentionnés dans ce rapport font référence à des événements passés et n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

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

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
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

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 assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 31 mai 2024.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.06.23	01.06.22	01.06.21
			30.11.23	31.05.23	31.05.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	51'105'150.36	51'259'674.20	45'078'884.65
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	6'626'292.24	6'442'037.56	6'402'082.48
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD	116.52	119.32	133.59
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.68%	1.67%	1.72%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	USD	44'478'858.12	44'817'636.64	38'676'802.17
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	USD	117.27	120.33	134.89
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.28%	1.27%	1.32%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.11.23	31.05.23
Avoirs en banque		
à vue	657'297.21	3'339'503.77
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	40'545'025.84	37'157'703.14
Parts d'autres placements collectifs	11'012'731.29	10'710'379.13
Autres actifs	29'163.83	103'287.30
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	52'244'218.17	51'310'873.34
Engagements envers les banques à court terme	-1'090'249.60	0.00
Autres engagements	-48'818.21	-51'199.14
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	51'105'150.36	51'259'674.20

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		30.11.23	31.05.23
Position au début de la période comptable		53'991	47'924
Parts émises		4'355	10'396
Parts rachetées		-1'480	-4'329
Position à la fin de la période comptable		56'866	53'991

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		30.11.23	31.05.23
Position au début de la période comptable		372'442	286'725
Parts émises		32'149	114'997
Parts rachetées		-25'290	-29'280
Position à la fin de la période comptable		379'301	372'442

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	51'259'674.20	45'078'884.65
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-783'227.20	-289'162.15
Solde des mouvements de parts	1'255'912.64	11'742'905.44
Résultat total	-627'209.28	-5'272'953.74
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	51'105'150.36	51'259'674.20

Compte de résultat	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		30.11.23	31.05.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		26'279.26	21'115.18
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		575'670.20	936'017.77
Actions gratuites		0.00	102'624.68
Parts d'autres placements collectifs		11'947.30	137'132.68
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		12'910.00	160'016.09
Total des revenus		626'806.76	1'356'906.40
Charges			
Intérêts passifs		-18'207.76	-27'301.10
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-308'929.27	-511'018.69
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-15'911.53	-38'148.79
Total des charges		-343'048.56	-576'468.58
Résultat net		283'758.20	780'437.82
Gains et pertes de capital réalisés		356'858.19	-1'486'058.60
Résultat réalisé		640'616.39	-705'620.78
Gains et pertes de capital non réalisés		-1'267'825.67	-4'567'332.96
Résultat total		-627'209.28	-5'272'953.74

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					40'545'025.84	77.61
AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings	19'069	AUD	24.37	308'126.97	0.59
AU000000CSL8	CSL	6'500	AUD	262.23	1'130'165.36	2.16
AU000000DMP0	Domino's Pizza Enterprises	33'000	AUD	53.80	1'177'178.91	2.25
AU000000RHC8	Ramsey Health Care	10'000	AUD	49.16	325'955.36	0.62
AU000000SHL7	Sonic Healthcare	30'000	AUD	29.17	580'235.03	1.11
AU000000STO6	Santos	150'000	AUD	6.91	687'251.29	1.32
AU0000224040	Woodside Energy Group	36'000	AUD	31.00	739'963.76	1.42
Australie					4'948'876.68	9.47
CNE100000296	BYD Compagny -H-	25'000	HKD	210.00	672'189.58	1.29
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co -H-	85'000	HKD	27.30	297'107.79	0.57
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China -H-	1'710'000	HKD	3.74	818'842.14	1.57
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Company of China -H-	140'000	HKD	36.00	645'302.00	1.23
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	175'000	HKD	22.65	507'503.13	0.97
Chine					2'940'944.64	5.63
KYG040111059	Anta Sports Products	62'000	HKD	81.45	646'569.55	1.24
KYG2108Y1052	China Resources Land	105'000	HKD	28.60	384'492.44	0.74
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	101'000	HKD	39.15	506'273.99	0.97
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings	28'000	HKD	54.20	194'307.60	0.37
KYG532631028	Kuaishou Tech -B-	105'000	HKD	57.70	775'706.78	1.49
KYG596691041	Meituan -B-	63'700	HKD	90.60	738'924.56	1.41
KYG8087W1015	Shenzhen Intl Group Holdings	66'000	HKD	78.40	662'510.05	1.27
KYG875721634	Tencent Holdings	54'500	HKD	327.00	2'281'795.55	4.37
KYG8924B1041	Topsports International Holdings	400'000	HKD	6.35	325'211.72	0.62
KYG970081173	WuXi Biologics	170'000	HKD	43.50	946'827.04	1.81
KYG9808A1058	WuXi XDC Cayman	356	HKD	28.60	1'303.61	0.00
US01609W1027	Alibaba Group Holding Adr	13'500	USD	74.88	1'010'880.00	1.93
US0567521085	Baidu -A- Adr	8'150	USD	118.66	967'079.00	1.85
US47215P1066	JD.com Adr	38'000	USD	27.43	1'042'340.00	2.00
US81141R1005	Sea -A- Adr	16'700	USD	36.22	604'874.00	1.16
US89677Q1076	Trip Com Group Adr	25'000	USD	35.18	879'500.00	1.68
Caïmans (îles)					11'968'595.89	22.91
GB0000456144	Antofagasta	40'000	GBP	14.085	713'231.81	1.36
Grande-Bretagne					713'231.81	1.36
HK0000069689	AIA Group	144'000	HKD	67.40	1'242'667.28	2.38
HK0669013440	Techtronic Industries Co	55'000	HKD	79.30	558'429.50	1.07

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
HK0688002218	China Overseas Land & Investment	250'000	HKD	14.44	462'210.36	0.88
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group	600'000	HKD	7.05	541'592.75	1.04
Hong Kong					2'804'899.89	5.37
US40415F1012	HDFC Bank Adr	28'000	USD	60.04	1'681'120.00	3.22
Inde					1'681'120.00	3.22
KR7000660001	SK hynix	13'800	KRW	133'900.00	1'432'270.41	2.74
KR7005490008	Posco Holdings	2'500	KRW	483'000.00	935'949.67	1.79
KR7005930003	Samsung Electronics Co	14'000	KRW	72'800.00	789'995.78	1.51
KR7012330007	Hyundai Mobis	3'500	KRW	229'000.00	621'253.55	1.19
KR7021240007	Coway Co	9'000	KRW	50'000.00	348'801.12	0.67
KR7035420009	Naver Corp.	2'250	KRW	208'000.00	362'753.16	0.69
KR7051910008	LG Chem	2'700	KRW	501'000.00	1'048'496.17	2.01
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co	12'000	KRW	36'900.00	343'220.30	0.66
KR7105560007	KB Financial Group	15'000	KRW	52'400.00	609'239.29	1.17
US7960508882	Samsung Electronics Co Gdr	925	USD	1'391.00	1'286'675.00	2.46
Corée du Sud					7'778'654.45	14.89
MYL52250O007	IHH Healthcare	750'000	MYR	5.83	938'405.23	1.80
Malaisie					938'405.23	1.80
NZXROE0001S2	Xero	12'000	AUD	103.05	819'927.59	1.57
Nouvelle-Zélande					819'927.59	1.57
SG1L01001701	DBS Group Holdings	30'646	SGD	31.74	728'835.60	1.39
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp.	110'000	SGD	12.54	1'033'568.06	1.98
Singapour					1'762'403.66	3.37
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Adr	38'600	USD	97.31	3'756'166.00	7.19
Taiwan					3'756'166.00	7.19
US98850P1093	Yum China Holdings	10'000	USD	43.18	431'800.00	0.83
Etats-Unis					431'800.00	0.83
Parts d'autres placements collectifs					8'130'523.28	15.56
LU0133348622	Candriam Equities L SICAV Australia -I- Cap.	800	AUD	2'330.76	1'236'328.28	2.36
LU0322252924	Xtrackers SICAV - Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF -1C-	16'000	USD	26.3475	421'560.00	0.81
Luxembourg					1'657'888.28	3.17
US2330518794	Xtrackers Harvest CSI 300 China -A- ETF	28'000	USD	24.83	695'240.00	1.33
US46138E8003	Invesco China Technology ETF	24'000	USD	36.93	886'320.00	1.70
US46429B3096	iShares MSCI Indonesia ETF	29'000	USD	21.755	630'895.00	1.21
US46429B4086	iShares MSCI Philippines ETF	10'000	USD	25.06	250'600.00	0.48
US46429B5984	iShares MSCI India ETF	12'000	USD	46.02	552'240.00	1.06

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US46434G7723	iShares MSCI Taiwan ETF	52'000	USD	48.68	2'531'360.00	4.84
US5007673065	KraneShares CSI China Internet ETF	33'000	USD	28.06	925'980.00	1.77
Etats-Unis					6'472'635.00	12.39

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					2'882'208.01	5.52
IE00BH3N4915	Ashoka WhiteOak India Opportunities Fund Class D -USD-	9'000	USD	215.88	1'942'920.00	3.72
Irlande					1'942'920.00	3.72
LU1997245250	Allianz Global Investors Fund SICAV-Allianz China A -IT(USD)	933.788	USD	1'005.89	939'288.01	1.80
Luxembourg					939'288.01	1.80

Inventaire résumé				Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue				657'297.21	1.26
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs				40'545'025.84	77.61
Parts d'autres placements collectifs				11'012'731.29	21.08
Autres actifs				29'163.83	0.05
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable				52'244'218.17	100.00
Engagements envers les banques à court terme				-1'090'249.60	
Autres engagements				-48'818.21	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable				51'105'150.36	

Cours de change		
AUD	1 =	USD 0.66305
EUR	1 =	USD 1.091082
GBP	1 =	USD 1.265942
HKD	100 =	USD 12.803611
IDR	100 =	USD 0.006452
KRW	100 =	USD 0.077511
MYR	100 =	USD 21.461526
SGD	100 =	USD 74.928814
THB	100 =	USD 2.842723

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

AU000000CSL8	CSL	3'000	0
AU000000DMP0	Domino's Pizza Enterprises	6'000	0
CNE100000296	BYD Compagny -H-	25'000	0
HK0000069689	AIA Group	40'000	0
KR7051910008	LG Chem	800	0
KYG532631028	Kuaishou Tech -B-	30'000	0
KYG875721634	Tencent Holdings	6'500	0
KYG970081173	WuXi Biologics	50'000	0
KYG9808A1058	WuXi XDC Cayman	356	0
MYL522500007	IHH Healthcare	250'000	0
NZXROE0001S2	Xero	12'000	0
US0567521085	Baidu -A- Adr	2'000	0
US47215P1066	JD.com Adr	38'000	0

Parts d'autres placements collectifs

US46429B5984	iShares MSCI India ETF	12'000	0
--------------	------------------------	--------	---

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AU000000NCM7	Newcrest Mining	0	20'081
AU0000297962	Newmont Corporation	8'032	8'032
US00215W1009	ASE Technology Holding Co. Adr	0	110'000

Parts d'autres placements collectifs

LU0322252924	Xtrackers SICAV - Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF -1C-	0	20'000
--------------	--	---	--------

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 FUND – Actions Asie-Pacifique ex-Japon	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 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.

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

		2020	2021	2022	2023 au 30 nov.
Performance :					
– Classe A (lancée le 16.09.11)	%	25.30	-1.77	-19.96	-2.72
– Classe I (lancée le 24.10.18)	%	25.77	-1.37	-19.65	-2.35

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.