

PIGUET FUND - Actions Suisses - SMID

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	11
Rapport de performance	13

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 (Lancement 30.12.21)	
			30.11.23	du fonds) 31.05.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	52'439'932.11	52'673'929.40
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	13'089'918.84	12'730'816.91
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	160.90	168.74
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.45%	1.46%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	39'350'013.27	39'943'112.49
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	161.28	169.94
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.95%	0.96%

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	1'688'352.17	4'761'999.68
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	51'009'768.02	47'448'802.43
Autres actifs	0.00	510'744.83
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	52'698'120.19	52'721'546.94
Autres engagements	-258'188.08	-47'617.54
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	52'439'932.11	52'673'929.40

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.06.23	(Lancement 30.12.21
		30.11.23	du fonds) 31.05.23
Position au début de la période comptable/ Emission initiale		75'446	46'420
Parts émises		10'883	49'725
Parts rachetées		-4'976	-20'699
Position à la fin de la période comptable		81'353	75'446

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.06.23	(Lancement 30.12.21
		30.11.23	du fonds) 31.05.23
Position au début de la période comptable/ Emission initiale		235'043	94'879
Parts émises		17'249	162'708
Parts rachetées		-8'312	-22'544
Position à la fin de la période comptable		243'980	235'043

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable / à l'émission	52'673'929.40	31'126'756.70
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'027'225.20	0.00
Solde des mouvements de parts	2'460'289.18	30'095'786.12
Résultat total	-1'667'061.27	-8'548'613.42
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	52'439'932.11	52'673'929.40

Compte de résultat	Période comptable	01.06.23	(Lancement 30.12.21
		30.11.23	du fonds) 31.05.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		2'374.27	829.22
Intérêts négatifs		0.00	-4'787.59
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		32'860.00	1'458'441.35
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-8'772.14	187'098.39
Total des revenus		26'462.13	1'641'581.37
Charges			
Intérêts passifs		-2.09	-9.37
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-282'827.40	-571'099.01
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		3'916.81	-19'921.79
Total des charges		-278'912.68	-591'030.17
Résultat net		-252'450.55	1'050'551.20
Gains et pertes de capital réalisés		-446'700.44	-2'474'260.21
Résultat réalisé		-699'150.99	-1'423'709.01
Gains et pertes de capital non réalisés		-967'910.28	-7'124'904.41
Résultat total		-1'667'061.27	-8'548'613.42

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					51'009'768.02	96.80
CH0012142631	Clariant nom.	64'922	CHF	13.07	848'530.54	1.61
Matériaux de Base					848'530.54	1.61
CH0006372897	Interroll Holding nom.	550	CHF	2'510.00	1'380'500.00	2.62
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	4'728	CHF	253.20	1'197'129.60	2.27
CH0038388911	Sulzer nom.	24'800	CHF	87.00	2'157'600.00	4.09
CH0100837282	Kardex Holding nom.	8'639	CHF	209.50	1'809'870.50	3.43
CH0126673539	DKSH Holding nom.	26'600	CHF	57.75	1'536'150.00	2.92
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	14'000	CHF	185.30	2'594'200.00	4.92
CH0360826991	Comet Holding	9'300	CHF	240.20	2'233'860.00	4.24
CH0418792922	Sika	6'600	CHF	237.20	1'565'520.00	2.97
CH1101098163	Belimo Holding	3'300	CHF	426.40	1'407'120.00	2.67
Industries					15'881'950.10	30.14
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	798	CHF	1'457.00	1'162'686.00	2.21
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	210	CHF	10'820.00	2'272'200.00	4.31
CH0012829898	Emmi nom.	1'770	CHF	917.00	1'623'090.00	3.08
CH1134540470	On Holding -A-	76'250	USD	29.01	1'923'455.47	3.65
Biens de Consommation					6'981'431.47	13.25
CH0013841017	Lonza Group nom.	2'000	CHF	338.40	676'800.00	1.28
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	2'253	CHF	788.50	1'776'490.50	3.37
CH0334081137	CRISPR Therapeutics nom	9'250	USD	66.73	536'731.91	1.02
CH1175448666	Straumann Holding	13'650	CHF	120.25	1'641'412.50	3.11
CH1176493729	Bachem Holding nom.	22'000	CHF	65.00	1'430'000.00	2.71
CH1243598427	Sandoz Group	80'000	CHF	25.01	2'000'800.00	3.81
Santé					8'062'234.91	15.30
CH0023405456	Avolta nom.	20'000	CHF	30.53	610'600.00	1.16
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	144'000	CHF	13.08	1'883'520.00	3.57
Services aux Consommateurs					2'494'120.00	4.73
CH0008837566	Allreal Holding nom.	10'500	CHF	143.60	1'507'800.00	2.86
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	11'600	CHF	199.20	2'310'720.00	4.38
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	3'335	CHF	560.60	1'869'601.00	3.55
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	1'343	CHF	1'152.50	1'547'807.50	2.94
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	42'000	CHF	44.24	1'858'080.00	3.53
CH0190891181	Leonteq nom.	27'000	CHF	39.05	1'054'350.00	2.00
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	19'000	CHF	119.70	2'274'300.00	4.31

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1252930610	Luzerner KB	27'425	CHF	71.30	1'955'402.50	3.71
Sociétés Financières					14'378'061.00	27.28
CH0025751329	Logitech Intl nom.	31'000	CHF	76.24	2'363'440.00	4.49
Technologie					2'363'440.00	4.49

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'688'352.17	3.20
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	51'009'768.02	96.80
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	52'698'120.19	100.00
Autres engagements	-258'188.08	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	52'439'932.11	

Cours de change USD 1 = CHF 0.86955

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

CH0008837566	Allreal Holding nom.	10'500	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	0	2'060
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	3'000	0
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	5'000	0
CH1134540470	On Holding -A-	20'000	0
CH1176493729	Bachem Holding nom.	7'000	0
CH1243598427	Sandoz Group	80'000	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

Notes aux états financiers

Commissions

FIGUET FUND – Actions Suisses - SMID	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	1.45%*	Max. 2.50%	Max. 0.80%	
Classe I	0.95%*			

* 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

		2021	2022	2023 au 30 nov.
Performance :				
– Classe A (lancée le 30.12.21)	%	-0.01	-32.51	9.82
– Classe I (lancée le 30.12.21)	%	0.00	-32.17	10.33

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.