

PIGUET PENSION STRATEGIES - Piguet Active Prévoyance 25

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	14
Rapport de performance	16

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

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
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

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 est donc l'objet d'un premier rapport semestriel au 30 novembre 2023, tel que publié ici. Le premier rapport annuel sera daté du 31 mai 2024.

Chiffres comptables

Aperçu **Devise** (Lancement **02.03.23**
du fonds) **30.11.23**

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	56'777'962.64
---	------------	-----	---------------

Aperçu **Devise** (Lancement **21.09.23**
de la classe) **30.11.23**

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	781'448.64
---	----------	-----	------------

Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	100.67
---	----------	-----	--------

Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.48%
---------------------------------------	----------	--	-------

Aperçu **Devise** (Lancement **02.03.23**
du fonds) **30.11.23**

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe P	CHF	55'996'514.00
---	----------	-----	---------------

Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe P	CHF	99.52
---	----------	-----	-------

Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe P		1.05%
---------------------------------------	----------	--	-------

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
Avoirs en banque	
à vue	2'470'761.43
Valeurs mobilières	
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	21'207'447.38
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	3'942'918.20
Parts d'autres placements collectifs	28'822'277.01
Instruments financiers dérivés	142'133.39
Autres actifs	225'403.18
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	56'810'940.59
Autres engagements	-32'977.95
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	56'777'962.64

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable (Lancement 21.09.23 de la classe) 30.11.23
Emission initiale	1'044.649
Parts émises	6'718.114
Parts rachetées	0.000
Position à la fin de la période comptable	7'762.763

Evolution du nombre de parts de la classe P	Période comptable (Lancement 02.03.23 du fonds) 30.11.23
Emission initiale	74'299.000
Parts émises	542'772.594
Parts rachetées	-54'415.709
Position à la fin de la période comptable	562'655.885

Variation de la fortune nette du fonds	
Fortune nette du fonds à l'émission	7'429'900.00
Solde des mouvements de parts	49'352'793.48
Résultat total	-4'730.84
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	56'777'962.64

Compte de résultat	Période comptable (Lancement 02.03.23 du fonds) 30.11.23
Revenus	
Revenus des avoirs en banque à vue	9'382.89
Revenus des valeurs mobilières	
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	152'271.16
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	24'010.55
Parts d'autres placements collectifs	171'216.10
Rétrocessions sur fonds de placement	242.98
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	77'895.63
Total des revenus	435'019.31
Charges	
Intérêts passifs	-743.42
Bonifications réglementaires	
Commission forfaitaire de gestion	-240'427.44
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-10'873.91
Total des charges	-252'044.77
Résultat net	182'974.54
Gains et pertes de capital réalisés	-212'163.22
Résultat réalisé	-29'188.68
Gains et pertes de capital non réalisés	24'457.84
Résultat total	-4'730.84

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					3'942'918.20	6.94
CH0010645932	Givaudan nom.	110	CHF	3'272.00	359'920.00	0.63
CH0012005267	Novartis nom.	3'055	CHF	85.12	260'041.60	0.46
CH0012032048	Roche Holding bj	1'996	CHF	236.05	471'155.80	0.83
CH0012221716	ABB	8'352	CHF	34.71	289'897.92	0.51
CH0038863350	Nestle nom.	4'858	CHF	99.35	482'642.30	0.85
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	9'173	CHF	44.24	405'813.52	0.71
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	2'392	CHF	109.20	261'206.40	0.46
CH0244767585	UBS Group nom.	6'147	CHF	24.63	151'400.61	0.27
CH0418792922	Sika	1'371	CHF	237.20	325'201.20	0.57
CH0432492467	Alcon nom.	3'875	CHF	65.92	255'440.00	0.45
CH1175448666	Straumann Holding	2'061	CHF	120.25	247'835.25	0.44
CH1243598427	Sandoz Group	6'970	CHF	25.01	174'319.70	0.31
CH1256740924	SGS	3'473	CHF	74.30	258'043.90	0.45
Suisse					3'942'918.20	6.94
Parts d'autres placements collectifs					10'414'733.91	18.33
CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	1'580	CHF	510.00	805'800.00	1.42
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	8'502	CHF	133.50	1'135'017.00	2.00
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	2'332	CHF	468.40	1'092'308.80	1.92
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	1'167	CHF	131.96	153'997.32	0.27
CH0315623055	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -FA CHF-	9'781	CHF	108.9396	1'065'538.23	1.87
Suisse					4'252'661.35	7.48
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	7'562	EUR	44.05	316'034.41	0.56
Allemagne					316'034.41	0.56
IE0032077012	Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF USD	1'725	USD	390.42393	585'625.65	1.03
IE00B0M63177	iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	1'467	USD	38.1975	48'725.87	0.09
IE00B3DKXQ41	iShares EUR Aggregate Bond ESG ETF EUR	32'401	EUR	106.23	3'265'557.87	5.74
IE00B3F81409	iShares Core Global Aggregate Bond ETF -USD-	147'441	USD	4.285	549'368.38	0.97
IE00BFMXXD54	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Class USD	16'599	USD	85.43	1'233'067.61	2.17
Irlande					5'682'345.38	10.00
US4642881829	iShares MSCI All Country Asia ex Japan ETF	2'878	USD	65.41	163'692.77	0.29
Etats-Unis					163'692.77	0.29

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Obligations					21'207'447.38	37.33
CH0247754382	1 5/8 % Canton de Geneve 14-29	565'000	CHF	101.90 %	575'735.00	1.01
CH0260769440	1 7/8 % AT&T 14-30	565'000	CHF	101.20 %	571'780.00	1.01
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	585'000	CHF	96.45 %	564'232.50	0.99
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	570'000	CHF	98.90 %	563'730.00	0.99
CH0317921663	3/8 % Swisscom 16-28	570'000	CHF	95.45 %	544'065.00	0.96
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	575'000	CHF	96.00 %	552'000.00	0.97
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	2'662'000	CHF	96.95 %	2'580'809.00	4.54
CH0373476040	1/2 % Banque Cler 17-25	285'000	CHF	97.50 %	277'875.00	0.49
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	570'000	CHF	98.00 %	558'600.00	0.98
CH0419040792	3/4 % Zurich Compagnie d'Assurances 19-27 NT	575'000	CHF	97.50 %	560'625.00	0.99
CH0457206818	1 % ABB 19-29	575'000	CHF	96.85 %	556'887.50	0.98
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	575'000	CHF	97.35 %	559'762.50	0.99
CH0506071270	0.14 % Banque Cantonale de Fribourg 20-30	350'000	CHF	90.50 %	316'750.00	0.56
CH0521333655	0.435 % Deutsche Telekom 20-32 NT	605'000	CHF	90.70 %	548'735.00	0.97
CH0593893990	0.95 % Aeroport International de Geneve 21-31	595'000	CHF	92.40 %	549'780.00	0.97
CH1127263981	1/2 % Holcim Helvetia Finance 21-31 NT	605'000	CHF	89.35 %	540'567.50	0.95
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	600'000	CHF	91.00 %	546'000.00	0.96
CH1148308732	3/8 % Givaudan 21-30 Tranche B	585'000	CHF	92.60 %	541'710.00	0.95
CH1166151907	3/4 % Roche Kapitalmarkt 22-31	585'000	CHF	95.00 %	555'750.00	0.98
CH1170565761	1.55 % Bell Food Group 22-29	480'000	CHF	98.60 %	473'280.00	0.83
CH1194355116	2 1/8 % Nestle 22-30	555'000	CHF	104.20 %	578'310.00	1.02
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	575'000	CHF	99.35 %	571'262.50	1.01
CH1206367398	1 3/4 % Geberit 22-29 Tranche 2	470'000	CHF	101.50 %	477'050.00	0.84
CH1206367661	2.20 % Baloise-Holding 22-29	560'000	CHF	102.60 %	574'560.00	1.01
CH1210198144	2.717 % Clariant 22-27	555'000	CHF	101.35 %	562'492.50	0.99
CH1217066591	2 % Basler KB 23-34	335'000	CHF	102.80 %	344'380.00	0.61
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	565'000	CHF	101.20 %	571'780.00	1.01
CH1230759503	1.95 % Sonova Holding 22-30	565'000	CHF	101.55 %	573'757.50	1.01
CH1243651994	2.10 % Lonza Swiss Finanz 23-29	560'000	CHF	101.45 %	568'120.00	1.00
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	555'000	CHF	102.80 %	570'540.00	1.00
CH1253456086	2 1/4 % Sika 23-29	560'000	CHF	102.50 %	574'000.00	1.01
CH1264823431	2.04 % Province of Quebec 23-33	560'000	CHF	104.70 %	586'320.00	1.03
CH1290870968	2.60 % Sandoz Group 23-31 NT	550'000	CHF	104.50 %	574'750.00	1.01
CHF					19'665'996.50	34.62
FR0013154044	1 1/4 % France 15-36 OAT	697'000	EUR	80.17 %	530'147.18	0.93
IT0005402117	1.45 % Italia 20-36 BT	669'000	EUR	73.05 %	463'658.40	0.82
EUR					993'805.58	1.75
US912810PX00	4 1/2 % USA 08-38 TB	630'000	USD	99.96875 %	547'645.30	0.96
USD					547'645.30	0.96

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					18'407'543.10	32.40
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0261293432	PIGUET FUND - Actions Suisses -I-	3'946	CHF	320.84	1'266'034.64	2.23
CH0342181937	iShares SBI(R) ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) -I CHF-	4'794	CHF	924.54	4'432'244.76	7.80
CH0390987920	PIGUET FUND - Actions Pan-Europe -I-	2'905	EUR	163.34	450'184.44	0.79
CH0390987938	PIGUET FUND - Actions Amerique du Nord -I-	9'932	USD	308.93	2'668'033.97	4.70
CH0390987946	PIGUET FUND - Actions Japon -I-	1'642	JPY	18'948.00	183'001.30	0.32
CH0390987953	PIGUET FUND - Actions Asie-Pacifique ex-Japon -I-	13'228	USD	116.83	1'343'826.26	2.37
CH1148776664	PIGUET FUND - Actions Suisses - SMID -I-	3'222	CHF	161.04	518'870.88	0.91

Suisse					10'862'196.25	19.12
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

FR0013251881	Groupama Axiom Legacy -P-	882	EUR	1'012.51	847'265.84	1.49
--------------	---------------------------	-----	-----	----------	------------	------

France					847'265.84	1.49
---------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

LU0234577681	Piguet International Fund SICAV - World Equities (USD) -D-	17'373	USD	191.63	2'894'895.42	5.09
LU0493469307	Piguet Global Fund FCP - International Bond (CHF) -I- cap.	11'764	CHF	94.53	1'112'050.92	1.96
LU0566481197	Aberdeen SICAV - Emerging Markets Corporate Bond Fund	37'046	USD	15.3347	493'982.05	0.87
LU1035012886	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap.	10'689	CHF	103.21	1'103'211.69	1.94
LU2075973334	JSS Twelve Sustainable Insurance Bond -I10 EUR- acc.	12'204	EUR	94.48	1'093'940.93	1.93

Luxembourg					6'698'081.01	11.79
-------------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

Instruments financiers dérivés					142'133.39	0.25
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

DAT029747	18.01.24	3'194'645	CHF	1.00	3'194'645.00	5.63
DAT029747	18.01.24	-3'550'000	USD	0.86515	-3'071'290.49	-5.41
DAT029941	18.01.24	563'824.8	CHF	1.00	563'824.80	0.99
DAT029941	18.01.24	-630'000	USD	0.86515	-545'045.92	-0.96

Opérations à terme sur devises					142'133.39	0.25
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

Inventaire résumé				Valeur vénale	en %
--------------------------	--	--	--	----------------------	-------------

Avoirs en banque à vue				2'470'761.43	4.35
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs				21'207'447.38	37.33
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs				3'942'918.20	6.94
Parts d'autres placements collectifs				28'822'277.01	50.73
Instruments financiers dérivés				142'133.39	0.25
Autres actifs				225'403.18	0.40
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable				56'810'940.59	100.00
Autres engagements				-32'977.95	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable				56'777'962.64	

Cours de change

EUR	1 = CHF	0.94875
JPY	100 = CHF	0.58819
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%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	6%	3'634'719.00
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		0.00
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.	110	0
CH0012005267	Novartis nom.	3'055	0
CH0012032048	Roche Holding bj	1'996	0
CH0012221716	ABB	8'352	0
CH0038863350	Nestle nom.	4'858	0
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	9'173	0
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	2'392	0
CH0244767585	UBS Group nom.	32'869	26'722
CH0418792922	Sika	1'371	0
CH0432492467	Alcon nom.	3'875	0
CH1175448666	Straumann Holding	2'061	0
CH1243598427	Sandoz Group	6'970	0
CH1256740924	SGS	3'473	0

Parts d'autres placements collectifs

CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	1'580	0
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	8'502	0
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	2'332	0
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	6'508	5'341
CH0261293432	PIGUET FUND - Actions Suisses -I-	4'686	740
CH0315623055	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -FA CHF-	9'781	0
CH0342181937	iShares SBI(R) ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) -I CHF-	5'894	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	0
CH1148776664	PIGUET FUND - Actions Suisses - SMID -I-	3'222	0
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	22'256	14'694
FR0013251881	Groupama Axiom Legacy -P-	882	0
IE0032077012	Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF USD	4'097	2'372
IE00B0M63177	iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	1'467	0
IE00B3DKXQ41	iShares EUR Aggregate Bond ESG ETF EUR	32'401	0
IE00B3F81409	iShares Core Global Aggregate Bond ETF -USD-	452'427	304'986
IE00BFMXXD54	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Class USD	24'863	8'264
LU0234577681	Piguet International Fund SICAV - World Equities (USD) -D-	17'373	0
LU0493469307	Piguet Global Fund FCP - International Bond (CHF) -I- cap.	11'764	0
LU0566481197	Aberdeen SICAV - Emerging Markets Corporate Bond Fund	37'046	0
LU1035012886	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap.	10'689	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)
LU2075973334	JSS Twelve Sustainable Insurance Bond -110 EUR- acc.	12'204	0
US4642881829	iShares MSCI All Country Asia ex Japan ETF	2'878	0
Obligations			
CH0247754382	1 5/8 % Canton de Geneve 14-29	565'000	0
CH0260769440	1 7/8 % AT&T 14-30	565'000	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 % Confederation 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
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
CH1210198144	2.717 % Clariant 22-27	555'000	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	560'000	0
CH1290870968	2.60 % Sandoz Group 23-31 NT	550'000	0
FR0013154044	1 1/4 % France 15-36 OAT	697'000	0
IT0005402117	1.45 % Italia 20-36 BT	669'000	0
US912810PX00	4 1/2 % USA 08-38 TB	630'000	0

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options
 2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

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

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

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

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

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

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

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

PIGUET 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 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

		2023 au 30 nov.
Performance :		
– Classe A (lancée le 21.09.23)	%	0.67
– Classe P (lancée le 02.03.23)	%	-0.48

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.