

# PIGUET PENSION STRATEGIES - Piguet Active Prévoyance 40

## 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 .....	15
Rapport de performance .....	17

Piguet Galland & vous. 

Rue de la Plaine 14  
CH-1400 Yverdon-les-Bains

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
CH-1001 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
1001 Lausanne

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président

Oren-Olivier PUDER  
Vice-président

Fabrice WELSCH  
Membre

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	54'366'563.29
---	------------	-----	---------------

**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	331'517.32
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	100.52
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.76%

**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	54'035'045.97
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe P	CHF	99.24
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe P		1.20%

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

<b>Compte de fortune</b>	
<b>(Valeurs vénales)</b>	<b>30.11.23</b>
Avoirs en banque	
à vue	2'717'616.55
Valeurs mobilières	
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	13'260'647.03
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	3'682'737.01
Parts d'autres placements collectifs	34'271'832.53
Instruments financiers dérivés	302'741.97
Autres actifs	163'427.31
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>54'399'002.40</b>
Autres engagements	-32'439.11
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>54'366'563.29</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b> (Lancement <b>21.09.23</b> de la classe) <b>30.11.23</b>
Emission initiale	4'508.033
Parts rachetées	-1'210.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>	<b>3'298.033</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe P</b>	<b>Période comptable</b> (Lancement <b>02.03.23</b> du fonds) <b>30.11.23</b>
Emission initiale	98'503.000
Parts émises	458'726.650
Parts rachetées	-12'739.204
<b>Position à la fin de la période comptable</b>	<b>544'490.446</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>	
Fortune nette du fonds à l'émission	9'850'300.00
Solde des mouvements de parts	44'624'103.07
Résultat total	-107'839.78
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>54'366'563.29</b>

<b>Compte de résultat</b>	<b>Période comptable</b> (Lancement <b>02.03.23</b> du fonds) <b>30.11.23</b>
<b>Revenus</b>	
Revenus des avoirs en banque à vue	4'374.67
Revenus des valeurs mobilières	
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	92'955.54
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	34'148.40
Parts d'autres placements collectifs	184'714.56
Rétrocessions sur fonds de placement	175.92
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	89'598.90
<b>Total des revenus</b>	<b>405'967.99</b>
<b>Charges</b>	
Intérêts passifs	-660.50
Bonifications réglementaires	
Commission forfaitaire de gestion	-225'529.95
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-2'458.48
<b>Total des charges</b>	<b>-228'648.93</b>
<b>Résultat net</b>	<b>177'319.06</b>
Gains et pertes de capital réalisés	-269'112.76
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-91'793.70</b>
Gains et pertes de capital non réalisés	-16'046.08
<b>Résultat total</b>	<b>-107'839.78</b>

## Inventaire et transactions

### Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>					<b>3'682'737.01</b>	<b>6.77</b>
CH0010645932	Givaudan nom.	85	CHF	3'272.00	278'120.00	0.51
CH0012005267	Novartis nom.	3'207	CHF	85.12	272'979.84	0.50
CH0012032048	Roche Holding bj	1'498	CHF	236.05	353'602.90	0.65
CH0012221716	ABB	12'134	CHF	34.71	421'171.14	0.77
CH0038863350	Nestlé nom.	5'440	CHF	99.35	540'464.00	1.00
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	7'891	CHF	44.24	349'097.84	0.64
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	2'104	CHF	109.20	229'756.80	0.42
CH0244767585	UBS Group nom.	8'057	CHF	24.63	198'443.91	0.37
CH0418792922	Sika	1'064	CHF	237.20	252'380.80	0.47
CH0432492467	Alcon nom.	3'331	CHF	65.92	219'579.52	0.40
CH1175448666	Straumann Holding	1'786	CHF	120.25	214'766.50	0.40
CH1243598427	Sandoz Group	6'386	CHF	25.01	159'713.86	0.29
CH1256740924	SGS	2'593	CHF	74.30	192'659.90	0.35
<b>Suisse</b>					<b>3'682'737.01</b>	<b>6.77</b>
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>14'192'919.82</b>	<b>26.09</b>
CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	1'478	CHF	510.00	753'780.00	1.39
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	7'177	CHF	133.50	958'129.50	1.76
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	2'204	CHF	468.40	1'032'353.60	1.90
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	13'015	CHF	131.96	1'717'459.40	3.15
CH0315623055	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -FA CHF-	9'620	CHF	108.9396	1'047'998.95	1.93
<b>Suisse</b>					<b>5'509'721.45</b>	<b>10.13</b>
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	18'631	EUR	44.05	778'634.90	1.43
<b>Allemagne</b>					<b>778'634.90</b>	<b>1.43</b>
IE0032077012	Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF USD	1'740	USD	390.42393	590'718.04	1.09
IE00B0M63177	iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	3'615	USD	38.1975	120'070.91	0.22
IE00B3DKXQ41	iShares EUR Aggregate Bond ESG ETF EUR	33'182	EUR	106.23	3'344'271.51	6.15
IE00B3F81409	iShares Core Global Aggregate Bond ETF -USD-	167'180	USD	4.285	622'916.32	1.14
IE00BFMXXD54	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Class USD	40'471	USD	85.43	3'006'414.80	5.53
<b>Irlande</b>					<b>7'684'391.58</b>	<b>14.13</b>
US4642881829	iShares MSCI All Country Asia ex Japan ETF	3'871	USD	65.41	220'171.89	0.40
<b>Etats-Unis</b>					<b>220'171.89</b>	<b>0.40</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Obligations</b>					<b>13'260'647.03</b>	<b>24.38</b>
CH0247754382	1 5/8 % Canton de Geneve 14-29	295'000	CHF	101.90 %	300'605.00	0.55
CH0260769440	1 7/8 % AT&T 14-30	295'000	CHF	101.20 %	298'540.00	0.55
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	305'000	CHF	96.45 %	294'172.50	0.54
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	300'000	CHF	98.90 %	296'700.00	0.54
CH0317921663	3/8 % Swisscom 16-28	305'000	CHF	95.45 %	291'122.50	0.54
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	305'000	CHF	96.00 %	292'800.00	0.54
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	1'985'000	CHF	96.95 %	1'924'457.50	3.54
CH0373476040	1/2 % Banque Cler 17-25	300'000	CHF	97.50 %	292'500.00	0.54
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	295'000	CHF	98.00 %	289'100.00	0.53
CH0419040792	3/4 % Zurich Compagnie d'Assurances 19-27 NT	300'000	CHF	97.50 %	292'500.00	0.54
CH0457206818	1 % ABB 19-29	300'000	CHF	96.85 %	290'550.00	0.53
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	300'000	CHF	97.35 %	292'050.00	0.54
CH0506071270	0.14 % Banque Cantonale de Fribourg 20-30	325'000	CHF	90.50 %	294'125.00	0.54
CH0521333655	0.435 % Deutsche Telekom 20-32 NT	315'000	CHF	90.70 %	285'705.00	0.52
CH0593893990	0.95 % Aeroport International de Geneve 21-31	310'000	CHF	92.40 %	286'440.00	0.53
CH1127263981	1/2 % Holcim Helvetia Finance 21-31 NT	315'000	CHF	89.35 %	281'452.50	0.52
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	315'000	CHF	91.00 %	286'650.00	0.53
CH1148308732	3/8 % Givaudan 21-30 Tranche B	310'000	CHF	92.60 %	287'060.00	0.53
CH1166151907	3/4 % Roche Kapitalmarkt 22-31	310'000	CHF	95.00 %	294'500.00	0.54
CH1170565761	1.55 % Bell Food Group 22-29	345'000	CHF	98.60 %	340'170.00	0.62
CH1194355116	2 1/8 % Nestle 22-30	290'000	CHF	104.20 %	302'180.00	0.55
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	300'000	CHF	99.35 %	298'050.00	0.55
CH1206367398	1 3/4 % Geberit 22-29 Tranche 2	330'000	CHF	101.50 %	334'950.00	0.62
CH1206367661	2.20 % Baloise-Holding 22-29	290'000	CHF	102.60 %	297'540.00	0.55
CH1210198144	2.717 % Clariant 22-27	290'000	CHF	101.35 %	293'915.00	0.54
CH1217066591	2 % Basler KB 23-34	300'000	CHF	102.80 %	308'400.00	0.57
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	300'000	CHF	101.20 %	303'600.00	0.56
CH1230759503	1.95 % Sonova Holding 22-30	295'000	CHF	101.55 %	299'572.50	0.55
CH1243651994	2.10 % Lonza Swiss Finanz 23-29	295'000	CHF	101.45 %	299'277.50	0.55
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	295'000	CHF	102.80 %	303'260.00	0.56
CH1253456086	2 1/4 % Sika 23-29	290'000	CHF	102.50 %	297'250.00	0.54
CH1264823431	2.04 % Province of Quebec 23-33	295'000	CHF	104.70 %	308'865.00	0.57
CH1276313330	2.35 % Nant de Drance 23-31	285'000	CHF	102.55 %	292'267.50	0.54
CH1290870968	2.60 % Sandoz Group 23-31 NT	300'000	CHF	104.50 %	313'500.00	0.57
<b>CHF</b>					<b>11'763'827.50</b>	<b>21.63</b>
FR0013154044	1 1/4 % France 15-36 OAT	599'000	EUR	80.17 %	455'607.11	0.84
IT0005402117	1.45 % Italia 20-36 BT	593'000	EUR	73.05 %	410'985.69	0.75
<b>EUR</b>					<b>866'592.80</b>	<b>1.59</b>
US912810PX00	4 1/2 % USA 08-38 TB	725'000	USD	99.96875 %	630'226.73	1.16
<b>USD</b>					<b>630'226.73</b>	<b>1.16</b>

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

**Valeurs mobilières non cotées en bourse**

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>20'078'912.71</b>	<b>36.91</b>
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0261293432	PIGUET FUND - Actions Suisses -I-	7'120	CHF	320.84	2'284'380.80	4.20
CH0342181937	iShares SBI(R) ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) -I CHF-	3'310	CHF	924.54	3'060'227.40	5.63
CH0390987920	PIGUET FUND - Actions Pan-Europe -I-	4'750	EUR	163.34	736'101.92	1.35
CH0390987938	PIGUET FUND - Actions Amérique du Nord -I-	12'807	USD	308.93	3'440'345.45	6.33
CH0390987946	PIGUET FUND - Actions Japon -I-	3'180	JPY	18'948.00	354'411.77	0.65
CH0390987953	PIGUET FUND - Actions Asie-Pacifique ex-Japon -I-	16'036	USD	116.83	1'629'089.65	2.99
CH1148776664	PIGUET FUND - Actions Suisses - SMID -I-	3'320	CHF	161.04	534'652.80	0.98

<b>Suisse</b>					<b>12'039'209.79</b>	<b>22.13</b>
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

FR0013251881	Groupama Axiom Legacy -P-	792	EUR	1'012.51	760'810.14	1.40
--------------	---------------------------	-----	-----	----------	------------	------

<b>France</b>					<b>760'810.14</b>	<b>1.40</b>
---------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

LU0234577681	Piguët International Fund SICAV - World Equities (USD) -D-	23'821	USD	191.63	3'969'337.69	7.29
LU0493469307	Piguët Global Fund FCP - International Bond (CHF) -I- cap.	9'211	CHF	94.53	870'715.83	1.60
LU0566481197	Aberdeen SICAV - Emerging Markets Corporate Bond Fund	35'092	USD	15.3347	467'926.85	0.86
LU1035012886	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap.	9'778	CHF	103.21	1'009'187.38	1.86
LU2075973334	JSS Twelve Sustainable Insurance Bond -I10 EUR- acc.	10'729	EUR	94.48	961'725.03	1.77

<b>Luxembourg</b>					<b>7'278'892.78</b>	<b>13.38</b>
-------------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>302'741.97</b>	<b>0.56</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

DAT029740	18.01.24	7'380'000	CHF	1.00	7'380'000.00	13.57
DAT029740	18.01.24	-8'200'000	USD	0.86515	-7'094'248.45	-13.04
DAT029943	18.01.24	510'127.2	CHF	1.00	510'127.20	0.94
DAT029943	18.01.24	-570'000	USD	0.86515	-493'136.78	-0.91

<b>Opérations à terme sur devises</b>					<b>302'741.97</b>	<b>0.56</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

<b>Inventaire résumé</b>					<b>Valeur vénale</b>	<b>en %</b>
--------------------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

Avoirs en banque à vue					2'717'616.55	4.99
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs					13'260'647.03	24.38
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					3'682'737.01	6.77
Parts d'autres placements collectifs					34'271'832.53	63.00
Instruments financiers dérivés					302'741.97	0.56
Autres actifs					163'427.31	0.30

<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>54'399'002.40</b>	<b>100.00</b>
---	--	--	--	--	----------------------	---------------

Autres engagements					-32'439.11	
--------------------	--	--	--	--	------------	--

<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>54'366'563.29</b>	
--	--	--	--	--	----------------------	--

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

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	14%	7'625'953.50
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0.00
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
- Banque Cantonale Vaudoise		

## Liste des transactions pendant la période comptable

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

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

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

CH0010645932	Givaudan nom.	85	0
CH0012005267	Novartis nom.	3'207	0
CH0012032048	Roche Holding bj	1'498	0
CH0012221716	ABB	12'134	0
CH0038863350	Nestle nom.	5'440	0
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	7'891	0
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	2'104	0
CH0244767585	UBS Group nom.	31'077	23'020
CH0418792922	Sika	1'064	0
CH0432492467	Alcon nom.	3'331	0
CH1175448666	Straumann Holding	1'786	0
CH1243598427	Sandoz Group	6'386	0
CH1256740924	SGS	2'593	0

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	1'478	0
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	7'177	0
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	2'204	0
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	16'036	3'021
CH0261293432	PIGUET FUND - Actions Suisses -I-	7'120	0
CH0315623055	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -FA CHF-	9'620	0
CH0342181937	iShares SBI(R) ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) -I CHF-	3'310	0
CH0390987920	PIGUET FUND - Actions Pan-Europe -I-	4'750	0
CH0390987938	PIGUET FUND - Actions Amerique du Nord -I-	12'807	0
CH0390987946	PIGUET FUND - Actions Japon -I-	3'180	0
CH0390987953	PIGUET FUND - Actions Asie-Pacifique ex-Japon -I-	16'036	0
CH1148776664	PIGUET FUND - Actions Suisses - SMID -I-	3'320	0
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	30'011	11'380
FR0013251881	Groupama Axiom Legacy -P-	792	0
IE0032077012	Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF USD	3'383	1'643
IE00B0M63177	iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	3'615	0
IE00B3DKXQ41	iShares EUR Aggregate Bond ESG ETF EUR	33'182	0
IE00B3F81409	iShares Core Global Aggregate Bond ETF -USD-	351'087	183'907
IE00BFMXXD54	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Class USD	40'471	0
LU0234577681	Piguet International Fund SICAV - World Equities (USD) -D-	23'821	0
LU0493469307	Piguet Global Fund FCP - International Bond (CHF) -I- cap.	9'211	0
LU0566481197	Aberdeen SICAV - Emerging Markets Corporate Bond Fund	35'092	0
LU1035012886	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap.	9'778	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.	10'729	0
US4642881829	iShares MSCI All Country Asia ex Japan ETF	3'871	0
<b>Obligations</b>			
CH0247754382	1 5/8 % Canton de Geneve 14-29	295'000	0
CH0260769440	1 7/8 % AT&T 14-30	295'000	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
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	1'985'000	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
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	315'000	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	310'000	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
CH1210198144	2.717 % Clariant 22-27	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	295'000	0
CH1276313330	2.35 % Nant de Drance 23-31	285'000	0
CH1290870968	2.60 % Sandoz Group 23-31 NT	300'000	0
FR0013154044	1 1/4 % France 15-36 OAT	599'000	0
IT0005402117	1.45 % Italia 20-36 BT	593'000	0
US912810PX00	4 1/2 % USA 08-38 TB	725'000	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.	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

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

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

**Opérations à terme sur devises**

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

**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

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
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

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 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 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

---

		<b>2023</b> au 30 nov.
Performance :		
– Classe A (lancée le 21.09.23)	%	0.52
– Classe P (lancée le 02.03.23)	%	-0.76

### 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.