

# PIGUET PENSION STRATEGIES - Piguet Active Prévoyance 40

## Rapport semestriel au 30 novembre 2024

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Chiffres comptables .....	3
Inventaire et transactions .....	6
Notes aux états financiers .....	13
Rapport de performance .....	15

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)

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

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

## Chiffres comptables

<b>Aperçu</b>		<b>Devise</b>	<b>01.06.24</b>	(Lancement <b>02.03.23</b>
			<b>30.11.24</b>	du fonds) <b>31.05.24</b>
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	87'601'175.94	76'902'387.15

<b>Aperçu</b>		<b>Devise</b>	<b>01.06.24</b>	(Lancement <b>21.09.23</b>
			<b>30.11.24</b>	de la classe) <b>31.05.24</b>
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	1'163'203.58	625'780.46
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	111.26	106.88
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.66%	1.66%

<b>Aperçu</b>		<b>Devise</b>	<b>01.06.24</b>	(Lancement <b>02.03.23</b>
			<b>30.11.24</b>	du fonds) <b>31.05.24</b>
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe P	CHF	86'437'972.36	76'276'606.69
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe P	CHF	111.01	106.13
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe P		1.17%	1.21%

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

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>30.11.24</b>	<b>31.05.24</b>
Avoirs en banque		
à vue	1'610'528.53	2'373'021.10
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	22'770'357.29	20'561'069.89
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	8'536'206.83	7'588'824.70
Parts d'autres placements collectifs	54'591'558.70	46'171'053.11
Instruments financiers dérivés	-290'931.03	-19'793.44
Autres actifs	437'124.11	277'035.04
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>87'654'844.43</b>	<b>76'951'210.40</b>
Autres engagements	-53'668.49	-48'823.25
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>87'601'175.94</b>	<b>76'902'387.15</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.24</b>	<b>(Lancement 21.09.23 de la classe) 31.05.24</b>
		<b>30.11.24</b>	
Position au début de la période comptable / à l'émission		5'855.000	4'508.033
Parts émises		4'600.000	5'855.000
Parts rachetées		0.000	-4'508.033
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>10'455.000</b>	<b>5'855.000</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe P</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.24</b>	<b>(Lancement 02.03.23 du fonds) 31.05.24</b>
		<b>30.11.24</b>	
Position au début de la période comptable / à l'émission		718'734.498	98'503.000
Parts émises		128'092.325	661'618.210
Parts rachetées		-68'155.092	-41'386.712
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>778'671.731</b>	<b>718'734.498</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable / à l'émission	76'902'387.15	9'850'300.00
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	26'024.15	0.00
Distribution intermédiaire des revenus	0.00	-1'205.91
Solde des mouvements de parts	6'972'064.58	63'086'040.50
Résultat total	3'700'700.06	3'967'252.56
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>87'601'175.94</b>	<b>76'902'387.15</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.06.24	(Lancement 02.03.23
		30.11.24	du fonds) 31.05.24
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		7'065.17	15'479.10
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		156'395.10	206'344.71
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		12'375.00	203'152.65
Parts d'autres placements collectifs		257'800.65	430'152.71
Rétrocessions sur fonds de placement		0.00	175.92
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-38'848.00	175'544.04
<b>Total des revenus</b>		<b>394'787.92</b>	<b>1'030'849.13</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-336.00	-1'063.42
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-310'227.11	-465'427.55
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		16'199.92	-11'566.55
<b>Total des charges</b>		<b>-294'363.19</b>	<b>-478'057.52</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>100'424.73</b>	<b>552'791.61</b>
Ajustements fiscaux *		0.00	2'193.69
<b>Résultat net</b>		<b>100'424.73</b>	<b>554'985.30</b>
Gains et pertes de capital réalisés		532'784.83	-398'191.22
<b>Résultat réalisé</b>		<b>633'209.56</b>	<b>156'794.08</b>
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		3'067'490.50	3'810'458.48
<b>Résultat total</b>		<b>3'700'700.06</b>	<b>3'967'252.56</b>

\* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

## 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>8'536'206.83</b>	<b>9.74</b>
CH0010645932	Givaudan nom.	103	CHF	3'881.00	399'743.00	0.46
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	1'060	CHF	558.60	592'116.00	0.68
CH0012005267	Novartis nom.	11'556	CHF	93.27	1'077'828.12	1.23
CH0012032048	Roche Holding bj	4'325	CHF	255.50	1'105'037.50	1.26
CH0012221716	ABB	10'838	CHF	50.28	544'934.64	0.62
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	328	CHF	721.80	236'750.40	0.27
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	260	CHF	1'280.00	332'800.00	0.38
CH0038863350	Nestle nom.	17'633	CHF	76.48	1'348'571.84	1.54
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	3'283	CHF	58.30	191'398.90	0.22
CH0126881561	Swiss Re nom.	2'126	CHF	130.15	276'698.90	0.32
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	4'500	CHF	122.70	552'150.00	0.63
CH0244767585	UBS Group nom.	20'101	CHF	28.48	572'476.48	0.65
CH0418792922	Sika	1'663	CHF	228.10	379'330.30	0.43
CH0432492467	Alcon nom.	2'846	CHF	78.38	223'069.48	0.25
CH1175448666	Straumann Holding	2'281	CHF	114.65	261'516.65	0.30
CH1243598427	Sandoz Group	7'931	CHF	40.14	318'350.34	0.36
CH1256740924	SGS nom.	1'411	CHF	87.48	123'434.28	0.14
<b>Suisse</b>					<b>8'536'206.83</b>	<b>9.74</b>
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>24'035'823.27</b>	<b>27.42</b>
CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	2'386	CHF	568.00	1'355'248.00	1.55
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	8'754	CHF	161.50	1'413'771.00	1.61
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	4'613	CHF	581.50	2'682'459.50	3.06
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	11'721	CHF	141.06	1'653'364.26	1.89
CH0315623055	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -FA CHF-	13'389	CHF	127.3582	1'705'198.94	1.94
<b>Suisse</b>					<b>8'810'041.70</b>	<b>10.05</b>
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	20'906	EUR	48.3668	940'880.96	1.07
<b>Allemagne</b>					<b>940'880.96</b>	<b>1.07</b>
IE0032077012	Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF USD	3'526	USD	511.83	1'589'951.78	1.81
IE00B0M63177	iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	3'615	USD	42.27	134'622.13	0.15
IE00B3DKXQ41	iShares EUR Aggregate Bond ESG ETF EUR	34'917	EUR	111.40	3'619'415.91	4.13
IE00B3F81409	iShares Core Global Aggregate Bond ETF -USD-	65'706	USD	4.359	252'329.37	0.29
IE00BFMXXD54	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Class USD	52'907	USD	114.68	5'345'357.16	6.10
IE00BJ38QD84	SSgA SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	22'437	USD	70.11	1'385'864.16	1.58
<b>Irlande</b>					<b>12'327'540.51</b>	<b>14.06</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU0566481197	Aberdeen SICAV - Emerging Markets Corporate Bond Fund -I- USD	74'154	USD	17.2644	1'127'877.63	1.29
<b>Luxembourg</b>					<b>1'127'877.63</b>	<b>1.29</b>
US4642881829	iShares MSCI All Country Asia ex Japan ETF	12'689	USD	74.20	829'482.47	0.95
<b>Etats-Unis</b>					<b>829'482.47</b>	<b>0.95</b>
<b>Obligations</b>					<b>22'770'357.29</b>	<b>25.97</b>
CH0247754382	1 5/8 % Canton de Geneve 14-29	295'000	CHF	105.65 %	311'667.50	0.36
CH0260769440	1 7/8 % AT&T 14-30	295'000	CHF	106.90 %	315'355.00	0.36
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	605'000	CHF	102.20 %	618'310.00	0.71
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	305'000	CHF	101.35 %	309'117.50	0.35
CH0317921663	3/8 % Swisscom 16-28	305'000	CHF	99.10 %	302'255.00	0.34
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	305'000	CHF	100.00 %	305'000.00	0.35
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	500'000	CHF	97.70 %	488'500.00	0.56
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	2'305'000	CHF	102.40 %	2'360'320.00	2.70
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	295'000	CHF	99.90 %	294'705.00	0.34
CH0419040792	3/4 % Zurich Compagnie d'Assurances 19-27 NT	300'000	CHF	100.50 %	301'500.00	0.34
CH0440081401	0 % Confederation Suisse 19-39	1'177'000	CHF	95.22 %	1'120'739.40	1.28
CH0457206818	1 % ABB 19-29	300'000	CHF	101.25 %	303'750.00	0.35
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	300'000	CHF	100.15 %	300'450.00	0.34
CH0506071270	0.14 % Banque Cantonale de Fribourg 20-30	325'000	CHF	96.90 %	314'925.00	0.36
CH0521333655	0.435 % Deutsche Telekom 20-32 NT	460'000	CHF	96.75 %	445'050.00	0.51
CH0522158887	0.20 % Deutsche Bahn Finance 21-33 NT	800'000	CHF	95.80 %	766'400.00	0.87
CH0593893990	0.95 % Aeroport International de Geneve 21-31	310'000	CHF	99.50 %	308'450.00	0.35
CH1127263981	1/2 % Holcim Helvetia Finance 21-31 NT	315'000	CHF	98.00 %	308'700.00	0.35
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	315'000	CHF	96.55 %	304'132.50	0.35
CH1148308732	3/8 % Givaudan 21-30 Tranche B	455'000	CHF	99.10 %	450'905.00	0.51
CH1166151907	3/4 % Roche Kapitalmarkt 22-31	310'000	CHF	100.45 %	311'395.00	0.36
CH1170565761	1.55 % Bell Food Group 22-29	345'000	CHF	102.00 %	351'900.00	0.40
CH1194355116	2 1/8 % Nestle 22-30	290'000	CHF	108.15 %	313'635.00	0.36
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	300'000	CHF	103.55 %	310'650.00	0.35
CH1206367398	1 3/4 % Geberit 22-29 Tranche 2	330'000	CHF	104.75 %	345'675.00	0.39
CH1206367661	2.20 % Baloise-Holding 22-29	290'000	CHF	106.15 %	307'835.00	0.35
CH1217066591	2 % Basler KB 23-34	300'000	CHF	111.00 %	333'000.00	0.38
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	300'000	CHF	105.75 %	317'250.00	0.36
CH1230759503	1.95 % Sonova Holding 22-30	295'000	CHF	106.35 %	313'732.50	0.36
CH1243651994	2.10 % Lonza Swiss Finanz 23-29	295'000	CHF	105.00 %	309'750.00	0.35
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	295'000	CHF	107.25 %	316'387.50	0.36
CH1253456086	2 1/4 % Sika 23-29	290'000	CHF	106.20 %	307'980.00	0.35
CH1264823431	2.04 % Province of Quebec 23-33 NT	295'000	CHF	111.25 %	328'187.50	0.37
CH1276313330	2.35 % Nant de Drance 23-31	285'000	CHF	108.45 %	309'082.50	0.35
CH1290870968	2.60 % Sandoz Group 23-31 NT	300'000	CHF	110.30 %	330'900.00	0.38
CH1314941431	2.30 % Barry Callebaut 24-32	820'000	CHF	106.05 %	869'610.00	0.99
CH1319968496	1.80 % Swiss Prime Site Finance 24-30	510'000	CHF	103.75 %	529'125.00	0.60
CH1319968579	2.10 % Allreal Holding 24-31	520'000	CHF	105.45 %	548'340.00	0.63
CH1321113453	2.2225 % Banque Federative du Credit Mutuel 24-32 NT	500'000	CHF	107.75 %	538'750.00	0.61

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1321481488	2.545 % BOBST GROUP 24-29	505'000	CHF	104.95 %	529'997.50	0.60
CH1325807886	2.175 % CAIXABANK 24-30 NT	400'000	CHF	104.60 %	418'400.00	0.48
CH1331113493	2.0375 % Thermo Fisher Scientific 24-36 NT	485'000	CHF	109.95 %	533'257.50	0.61
CH1331113519	2 3/4 % Clariant 24-31	600'000	CHF	108.50 %	651'000.00	0.74
CH1346742856	2.10 % Kantonsspital Aarau 24-34	520'000	CHF	107.10 %	556'920.00	0.64
CH1353257798	1.99 % Toronto-Dominion Bank 24-31	640'000	CHF	106.35 %	680'640.00	0.78
CH1357852669	1.995 % Stadler Rail 24-32	635'000	CHF	103.55 %	657'542.50	0.75
<b>CHF</b>					<b>21'551'174.40</b>	<b>24.58</b>
IT0005402117	1.45 % Italia 20-36 BT	733'000	EUR	82.58 %	563'242.25	0.64
<b>EUR</b>					<b>563'242.25</b>	<b>0.64</b>
US912810PX00	4 1/2 % USA 08-38 TB	725'000	USD	102.69531 %	655'940.64	0.75
<b>USD</b>					<b>655'940.64</b>	<b>0.75</b>
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>30'555'735.43</b>	<b>34.86</b>
CH0261293432	PIGUET FUND - Actions Suisses -I-	7'761	CHF	354.60	2'752'050.60	3.14
CH0342181937	iShares SBI(R) ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) -I CHF-	5'689	CHF	985.49	5'606'452.61	6.40
CH0390987920	PIGUET FUND - Actions Pan-Europe -I-	5'790	EUR	176.80	952'526.80	1.09
CH0390987938	PIGUET FUND - Actions Amérique du Nord -I-	17'614	USD	402.07	6'239'295.72	7.12
CH0390987946	PIGUET FUND - Actions Japon -I-	5'406	JPY	21'687.00	687'741.11	0.78
CH0390987953	PIGUET FUND - Actions Asie-Pacifique ex-Japon -I-	11'780	USD	133.49	1'385'383.25	1.58
CH1148776664	PIGUET FUND - Actions Suisses - SMID -I-	10'255	CHF	190.13	1'949'783.15	2.22
<b>Suisse</b>					<b>19'573'233.24</b>	<b>22.33</b>
FR0013251881	Groupama Axiom Legacy -PC-	709	EUR	1'161.47	766'250.22	0.87
<b>France</b>					<b>766'250.22</b>	<b>0.87</b>
IE00BFMN8F25	HSBC Global Funds-Global Aggregate Bond UCITS ETF -S- Hedged	155'630	USD	11.3006	1'549'425.61	1.77
<b>Irlande</b>					<b>1'549'425.61</b>	<b>1.77</b>
LU0234577681	Piguet International Fund SICAV - World Equities (USD) -D-	23'821	USD	236.21	4'957'174.16	5.66
LU0493469307	Piguet Global Fund FCP - International Bond (CHF) -I- cap.	13'237	CHF	97.57	1'291'534.09	1.47
LU1035012886	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap.	13'962	CHF	109.94	1'534'982.28	1.75
LU2075973334	JSS Twelve Sustainable Insurance Bond -I10 EUR- acc.	9'009	EUR	105.35	883'135.83	1.01
<b>Luxembourg</b>					<b>8'666'826.36</b>	<b>9.89</b>



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>-290'931.03</b>	<b>-0.33</b>
644706	GPI40S EURCHF170125	1'261'035	CHF	1.00	1'261'035.00	1.44
644706	GPI40S EURCHF170125	-1'350'000	EUR	0.92738	-1'251'964.96	-1.43
644708	GPI40S USDCHF170125	9'865'220	CHF	1.00	9'865'220.00	11.26
644708	GPI40S USDCHF170125	-11'600'000	USD	0.87631	-10'165'221.07	-11.60
<b>Opérations à terme sur devises</b>					<b>-290'931.03</b>	<b>-0.33</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'610'528.53	1.84
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	22'770'357.29	25.97
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	8'536'206.83	9.74
Parts d'autres placements collectifs	54'591'558.70	62.28
Instruments financiers dérivés	-290'931.03	-0.33
Autres actifs	437'124.11	0.50
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>87'654'844.43</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-53'668.49	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>87'601'175.94</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.9305
	JPY	100 = CHF 0.58661
	USD	1 = CHF 0.881

## 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	13%	11'475'775.00
<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.	60	0
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	1'060	0
CH0012005267	Novartis nom.	829	2'894
CH0012032048	Roche Holding bj	0	770
CH0012221716	ABB	1'666	0
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	260	0
CH0038863350	Nestle nom.	1'990	3'450
CH0126881561	Swiss Re nom.	2'126	0
CH0244767585	UBS Group nom.	10'498	0
CH0432492467	Alcon nom.	0	2'081
CH1175448666	Straumann Holding	1'878	924

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	483	0
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	0	525
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	334	0
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	5'597	3'653
CH0315623055	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -FA CHF-	1'376	0
CH0342181937	iShares SBI(R) ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) -I CHF-	522	0
CH0390987946	PIGUET FUND - Actions Japon -I-	668	0
CH1148776664	PIGUET FUND - Actions Suisses - SMID -I-	919	0
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	3'457	16'447
FR0013251881	Groupama Axiom Legacy -PC-	158	0
IE0032077012	Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF USD	2'029	0
IE00B3DKXQ41	iShares EUR Aggregate Bond ESG ETF EUR	1'656	767
IE00BFMN8F25	HSBC Global Funds-Global Aggregate Bond UCITS ETF -S- Hedged	142'559	8'171
IE00BFMXXD54	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Class USD	28'379	15'588
IE00BJ38QD84	SSgA SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	9'085	0
LU0493469307	Piguët Global Fund FCP - International Bond (CHF) -I- cap.	1'266	0
LU0566481197	Aberdeen SICAV - Emerging Markets Corporate Bond Fund -I- USD	28'488	0
LU1035012886	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap.	1'354	0
US4642881829	iShares MSCI All Country Asia ex Japan ETF	4'917	1'875

#### Obligations

CH1314941431	2.30 % Barry Callebaut 24-32	315'000	0
CH1353257798	1.99 % Toronto-Dominion Bank 24-31	640'000	0
CH1357852669	1.995 % Stadler Rail 24-32	635'000	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**

<b>Obligations</b>			
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	0	300'000
CH0373476040	1/2 % Banque Cler 17-25	0	300'000
<b>Droits de souscription</b>			
CH1374274095	Immofonds drt 25.09.24	2'386	2'386

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

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

<b>Opérations à terme sur devises</b>							
644706		17.01.25	0.93410	CHF	1'261'035.00	EUR	1'350'000.00
644708		17.01.25	0.85045	CHF	9'865'220.00	USD	11'600'000.00

**Positions fermées en cours de période comptable**

<b>Opérations à terme sur devises</b>							
641802		17.10.24	0.84180	CHF	1'178'520.00	USD	1'400'000.00
1725376		17.10.24	0.84430	CHF	2'076'978.00	USD	2'460'000.00
DAT030928		03.07.24	0.95260	CHF	2'381'500.00	EUR	2'500'000.00
DAT031003		17.10.24	0.96236	CHF	2'887'080.00	EUR	3'000'000.00
DAT031004		17.10.24	0.88843	CHF	5'330'550.00	USD	6'000'000.00
DAT031199		15.10.24	0.86860	CHF	1'954'350.00	USD	2'250'000.00

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 30 nov.
Performance :			
– Classe A (lancée le 21.09.23)	%	2.56	9.08
– Classe P (lancée le 02.03.23)	%	1.30	9.59

### 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.