

# PIGUET FUND - Actions Asie-Pacifique ex-Japon

## Rapport annuel au 31 mai 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Utilisation du revenu net .....	3
Chiffres comptables .....	4
Inventaire et transactions .....	7
Notes aux états financiers .....	13
Rapport de performance .....	15
Rapport abrégé de la société d'audit .....	16

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 6249  
CH-1002 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 6249  
1002 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

KPMG SA  
Esplanade de Pont-Rouge 6  
1212 Grand-Lancy

### 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

### 1) Modification concernant la direction du fonds

Avec effet au 1<sup>er</sup> juillet 2022, la composition des organes de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- départ de M. Florian Magnollay, en tant que membre et Vice-président du conseil d'administration. La fonction de Vice-président est reprise par M. Oren-Olivier Puder ;
- nomination de Mme Sandra Berchier en tant que membre de l'organe de gestion. M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

### 2) Modification du contrat de fonds

L'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, la politique de placement du fonds a été modifiée de la manière suivante :

- suppression des instruments financiers dérivés à des fins d'investissement et des placements en produits structurés ;
- réduction de 100% à 30% de la limite faîtière pour les investissements en parts de placements collectifs de capitaux. Le fonds n'est désormais plus construit sous forme de « fonds de fonds » ;
- introduction d'une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements n'intégrant pas ces critères. Des informations concernant les investissements ESG ont en outre été insérées dans le prospectus (chiffre 1.10.8).

Les porteurs de parts ont été informés des modifications qui précèdent par une publication du 28 juin 2022 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 24 novembre 2022, avec entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> décembre 2022. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 5 décembre 2022 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

## Utilisation du revenu net au 31 mai 2023

Date Ex VNI : 21/09/2023

Date de paiement : 25/09/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Oui	12	USD	1.40	0.49	0.91	1.40
Classe I	Oui	5	USD	1.90	0.665	1.235	1.90

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.06.22	01.06.21	01.06.20
			31.05.23	31.05.22	31.05.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	51'259'674.20	45'078'884.65	55'592'156.08
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	6'442'037.56	6'402'082.48	10'204'445.15
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD	119.32	133.59	169.42
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.67%	1.72%	1.71%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	USD	44'817'636.64	38'676'802.17	45'387'710.93
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	USD	120.33	134.89	170.61
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.27%	1.32%	1.31%

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>31.05.23</b>	<b>31.05.22</b>
Avoirs en banque		
à vue	3'339'503.77	224'542.89
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	37'157'703.14	32'253'410.73
Parts d'autres placements collectifs	10'710'379.13	12'523'069.28
Instruments financiers dérivés	0.00	6'348.82
Autres actifs	103'287.30	114'017.63
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>51'310'873.34</b>	<b>45'121'389.35</b>
Autres engagements	-51'199.14	-42'504.70
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>51'259'674.20</b>	<b>45'078'884.65</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.22</b>	<b>01.06.21</b>
		<b>31.05.23</b>	<b>31.05.22</b>
Position au début de la période comptable		47'924	60'232
Parts émises		10'396	5'046
Parts rachetées		-4'329	-17'354
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>53'991</b>	<b>47'924</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.06.22</b>	<b>01.06.21</b>
		<b>31.05.23</b>	<b>31.05.22</b>
Position au début de la période comptable		286'725	266'039
Parts émises		114'997	57'005
Parts rachetées		-29'280	-36'319
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>372'442</b>	<b>286'725</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	45'078'884.65	55'592'156.08
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-289'162.15	-151'089.10
Solde des mouvements de parts	11'742'905.44	1'696'201.14
Résultat total	-5'272'953.74	-12'058'383.47
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>51'259'674.20</b>	<b>45'078'884.65</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.06.22	01.06.21
		31.05.23	31.05.22
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		21'115.18	0.00
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		936'017.77	725'990.98
Actions gratuites		102'624.68	77'019.44
Parts d'autres placements collectifs		137'132.68	99'917.06
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		160'016.09	9'391.62
<b>Total des revenus</b>		<b>1'356'906.40</b>	<b>912'319.10</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-27'301.10	-4'333.16
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-511'018.69	-597'838.02
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-38'148.79	-8'044.51
<b>Total des charges</b>		<b>-576'468.58</b>	<b>-610'215.69</b>
<b>Résultat net</b>		<b>780'437.82</b>	<b>302'103.41</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-1'486'058.60	1'871'889.84
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-705'620.78</b>	<b>2'173'993.25</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-4'567'332.96	-14'232'376.72
<b>Résultat total</b>		<b>-5'272'953.74</b>	<b>-12'058'383.47</b>

Utilisation du résultat de la classe A	Période comptable	01.06.22	01.06.21
		31.05.23	31.05.22
Résultat net		74'568.63	18'070.57
Report de l'année précédente		1'373.93	76.76
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>75'942.56</b>	<b>18'147.33</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		75'587.40	16'773.40
Report à compte nouveau		355.16	1'373.93
<b>Total</b>		<b>75'942.56</b>	<b>18'147.33</b>

Utilisation du résultat de la classe I	Période comptable	01.06.22	01.06.21
		31.05.23	31.05.22
Résultat net		705'869.19	284'032.84
Report de l'année précédente		12'844.53	1'200.44
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>718'713.72</b>	<b>285'233.28</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		707'639.80	272'388.75
Report à compte nouveau		11'073.92	12'844.53
<b>Total</b>		<b>718'713.72</b>	<b>285'233.28</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>37'157'703.14</b>	<b>72.42</b>
AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings	19'069	AUD	22.92	282'844.35	0.55
AU000000CSL8	CSL	3'500	AUD	306.39	693'981.04	1.35
AU000000DMP0	Domino's Pizza Enterprises	27'000	AUD	48.31	844'123.08	1.65
AU000000NCM7	Newcrest Mining	20'081	AUD	25.69	333'852.33	0.65
AU000000RHC8	Ramsey Health Care	10'000	AUD	57.37	371'269.97	0.72
AU000000SHL7	Sonic Healthcare	30'000	AUD	35.19	683'196.29	1.33
AU000000STO6	Santos	150'000	AUD	7.29	707'658.56	1.38
AU0000224040	Woodside Energy Group	36'000	AUD	34.30	799'100.86	1.56
<b>Australie</b>					<b>4'716'026.48</b>	<b>9.19</b>
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co -H-	85'000	HKD	36.40	395'235.27	0.77
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China -H-	1'710'000	HKD	4.19	915'262.19	1.79
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Company of China -H-	140'000	HKD	49.70	888'832.27	1.73
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	175'000	HKD	22.45	501'868.32	0.98
<b>Chine</b>					<b>2'701'198.05</b>	<b>5.27</b>
KYG040111059	Anta Sports Products	62'000	HKD	79.95	633'206.76	1.23
KYG2108Y1052	China Resources Land	105'000	HKD	29.30	392'999.78	0.77
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	101'000	HKD	47.35	610'909.31	1.19
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings	28'000	HKD	91.00	325'487.87	0.63
KYG532631028	Kuaishou Tech -B-	75'000	HKD	53.00	507'776.41	0.99
KYG596691041	Meituan -B-	63'700	HKD	110.20	896'719.09	1.75
KYG8087W1015	Shenzhou Intl Group Holdings	66'000	HKD	63.40	534'525.69	1.04
KYG875721634	Tencent Holdings	48'000	HKD	310.60	1'904'487.28	3.71
KYG8924B1041	Topsports International Holdings	400'000	HKD	6.08	310'669.74	0.61
KYG970081173	WuXi Biologics	120'000	HKD	40.05	613'930.42	1.20
US01609W1027	Alibaba Group Holding Adr	13'500	USD	79.55	1'073'925.00	2.09
US0567521085	Baidu -A- Adr	6'150	USD	122.85	755'527.50	1.47
US81141R1005	Sea -A- Adr	16'700	USD	57.41	958'747.00	1.87
US89677Q1076	Trip Com Group Adr	25'000	USD	31.58	789'500.00	1.54
<b>Caimans (iles)</b>					<b>10'308'411.85</b>	<b>20.09</b>
GB0000456144	Antofagasta	40'000	GBP	13.375	663'080.46	1.29
<b>Grande-Bretagne</b>					<b>663'080.46</b>	<b>1.29</b>
HK0000069689	AIA Group	104'000	HKD	75.10	997'719.97	1.94
HK0669013440	Techtronic Industries Co	55'000	HKD	72.65	510'427.07	1.00
HK0688002218	China Overseas Land & Investment	250'000	HKD	15.88	507'137.70	0.99

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group	600'000	HKD	6.82	522'722.28	1.02
<b>Hong Kong</b>					<b>2'538'007.02</b>	<b>4.95</b>
US40415F1012	HDFC Bank ADR	28'000	USD	64.40	1'803'200.00	3.51
<b>Inde</b>					<b>1'803'200.00</b>	<b>3.51</b>
KR7000660001	SK hynix	13'800	KRW	108'600.00	1'129'235.60	2.20
KR7005490008	Posco Holdings	2'500	KRW	360'000.00	678'138.12	1.32
KR7005930003	Samsung Electronics Co	14'000	KRW	71'400.00	753'185.41	1.47
KR7012330007	Hyundai Mobis	3'500	KRW	223'000.00	588'096.45	1.15
KR7021240007	Coway Co	9'000	KRW	48'150.00	326'523.50	0.64
KR7035420009	Naver Corp.	2'250	KRW	199'500.00	338'221.39	0.66
KR7051910008	LG Chem	1'900	KRW	693'000.00	992'116.07	1.93
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co	12'000	KRW	35'050.00	316'916.55	0.62
KR7105560007	KB Financial Group	15'000	KRW	48'000.00	542'510.50	1.06
US7960508882	Samsung Electronics Co GDR	925	USD	1'349.00	1'247'825.00	2.42
<b>Corée du Sud</b>					<b>6'912'768.59</b>	<b>13.47</b>
MYL52250O007	IHH Healthcare	500'000	MYR	5.77	625'067.76	1.22
<b>Malaisie</b>					<b>625'067.76</b>	<b>1.22</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	30'646	SGD	30.30	685'370.15	1.34
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp.	110'000	SGD	12.27	996'198.78	1.94
<b>Singapour</b>					<b>1'681'568.93</b>	<b>3.28</b>
US00215W1009	ASE Technology Holding Co. ADR	110'000	USD	7.62	838'200.00	1.63
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co ADR	38'600	USD	98.59	3'805'574.00	7.42
<b>Taiwan</b>					<b>4'643'774.00</b>	<b>9.05</b>
US98850P1093	Yum China Holdings	10'000	USD	56.46	564'600.00	1.10
<b>Etats-Unis</b>					<b>564'600.00</b>	<b>1.10</b>
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>7'972'052.53</b>	<b>15.53</b>
LU0133348622	Candriam Equities L SICAV Australia -I- Cap.	800	AUD	2'320.29	1'201'260.59	2.34
LU0322252924	Xtrackers SICAV - Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF -1C-	16'000	USD	26.5839	425'342.40	0.83
LU0322252924	Xtrackers SICAV - Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF -1C-	20'000	EUR	24.855	529'944.54	1.03
<b>Luxembourg</b>					<b>2'156'547.53</b>	<b>4.20</b>
US2330518794	Xtrackers Harvest CSI 300 China -A- ETF	28'000	USD	26.73	748'440.00	1.46
US46138E8003	Invesco China Technology ETF	24'000	USD	37.77	906'480.00	1.77
US46429B3096	iShares MSCI Indonesia ETF	29'000	USD	23.415	679'035.00	1.32
US46429B4086	iShares MSCI Philippines ETF	10'000	USD	25.54	255'400.00	0.50
US46434G7723	iShares MSCI Taiwan ETF	52'000	USD	46.195	2'402'140.00	4.68
US5007673065	KraneShares CSI China Internet ETF	33'000	USD	24.97	824'010.00	1.60
<b>Etats-Unis</b>					<b>5'815'505.00</b>	<b>11.33</b>

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

**Valeurs mobilières non cotées en bourse**

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>2'738'326.60</b>	<b>5.34</b>
---	--	--	--	--	---------------------	-------------

IE00BH3N4915	Ashoka WhiteOak India Opportunities Fund Class D -USD-	9'000	USD	189.11	1'701'990.00	3.32
--------------	--	-------	-----	--------	--------------	------

<b>Irlande</b>					<b>1'701'990.00</b>	<b>3.32</b>
----------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

LU1997245250	Allianz Global Investors Fund SICAV-Allianz China A -IT(USD)	933.788	USD	1'109.82	1'036'336.60	2.02
--------------	--	---------	-----	----------	--------------	------

<b>Luxembourg</b>					<b>1'036'336.60</b>	<b>2.02</b>
-------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

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

Avoirs en banque à vue	3'339'503.77	6.51
------------------------	--------------	------

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	37'157'703.14	72.42
---	---------------	-------

Parts d'autres placements collectifs	10'710'379.13	20.87
--------------------------------------	---------------	-------

Autres actifs	103'287.30	0.20
---------------	------------	------

<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>51'310'873.34</b>	<b>100.00</b>
---	----------------------	---------------

Autres engagements	-51'199.14	
--------------------	------------	--

<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>51'259'674.20</b>	
--	----------------------	--

Cours de change	AUD	1 = USD 0.64715
	EUR	1 = USD 1.066072
	GBP	1 = USD 1.239403
	HKD	100 = USD 12.774249
	IDR	100 = USD 0.006673
	KRW	100 = USD 0.075349
	MYR	100 = USD 21.666127
	SGD	100 = USD 73.808904
	THB	100 = USD 2.873566

## 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
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
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

AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings	19'069	0
AU000000DMP0	Domino's Pizza Enterprises	27'000	0
AU000000STO6	Santos	150'000	0
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	175'000	0
HK0000069689	AIA Group	45'000	0
HK0669013440	Techtronic Industries Co	30'000	0
HK0688002218	China Overseas Land & Investment	250'000	0
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group	600'000	0
KR7000660001	SK hynix	7'300	0
KR7051910008	LG Chem	500	0
KYG040111059	Anta Sports Products	62'000	0
KYG2108Y1052	China Resources Land	105'000	0
KYG532631028	Kuaishou Tech -B-	75'000	0
KYG596691041	Meituan -B-	34'700	0
KYG8087W1015	Shenzhou Intl Group Holdings	66'000	0
KYG875721634	Tencent Holdings	6'000	0
KYG970081173	WuXi Biologics	120'000	0
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp.	30'000	0
US01609W1027	Alibaba Group Holding Adr	6'000	0
US0567521085	Baidu -A- Adr	2'500	0
US81141R1005	Sea -A- Adr	11'500	0
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Adr	21'100	0

#### Parts d'autres placements collectifs

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

### Positions fermées en cours de période comptable

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

AU000000ANZ3	ANZ Banking Group	0	19'069
AU0000261372	Australia & New Zealand Banking Group Issue 2022	19'069	19'069
CA3359341052	First Quantum Minerals	0	40'000
CNE100003688	China Tower Corp. -H-	0	2'100'000
HK0883013259	CNOOC	0	300'000
HK0941009539	China Mobile	0	71'500
HK0992009065	Lenovo Group	0	700'000
KYG2953R1149	AAC Technologies Holdings	0	150'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
KYG8020E1199	Semiconductor Manufacturing Intl Corp.	0	250'000
KYG8187G1055	SITC Intl Holdings	0	200'000
KYG8208B1014	JD.com -A-	0	2'000
SG1T75931496	Singapore Telecommunications	0	160'000
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>			
LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	0	4'000
<b>Droits de souscription</b>			
AU0000232860	Australia & New Zealand Banking Group drt 15.08.22	1'271	1'271
<b>Warrants</b>			
TH0128053509	Minor International Public wrt 05.05.23	0	10'345
TH01280535R0	Minor International Public wrt 05.05.23	0	10'345
TH0128054200	Minor International Public wrt 15.02.24	0	9'375
TH01280542R6	Minor International Public wrt 15.02.24	0	9'375

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

## Notes aux états financiers

### Commissions

FIGUET FUND – Actions Asie-Pacifique ex-Japon	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.50%*	Max. 2.50%	Max. 0.80%	
Classe I	1.10%*			

\* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

### Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée au nouveau rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

## Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 mai
Performance:					
– Classe A (lancée le 16.09.11)	%	25.30	-1.77	-19.96	-1.57
– Classe I (lancée le 24.10.18)	%	25.77	-1.37	-19.65	-1.41

### 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.

## Rapport abrégé de la société d'audit

---

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement PIGUET FUND avec les compartiments :

- Pondéré
- Actions Suisses
- Actions Suisses – SMID
- Actions Pan-Europe
- Actions Amérique du Nord
- Actions Japon
- Actions Asie-Pacifique ex-Japon

comprenant le compte de fortune au 31 mai 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

### Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

### Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les

anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos  
*Expert-réviseur agréé*  
*Réviseur responsable*

Baptiste Reichen  
*Expert-réviseur agréé*

Genève, le 31 août 2023

*Annexe:*

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC