

PIGUET FUND - Pondéré

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



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
Piguet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Piguet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains

Information aux investisseurs

Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 31 mai 2024.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.06.23	01.06.22	01.06.21
			30.11.23	31.05.23	31.05.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	42'281'061.45	41'078'944.12	39'991'185.98
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) A	CHF	28'282'068.06	28'828'466.73	27'433'283.90
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) A	CHF	218.32	220.25	234.25
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe (CHF) A		1.97%	2.00%	1.98%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (EUR) A	EUR	7'722'467.06	7'648'284.74	8'287'150.62
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (EUR) A	EUR	160.31	159.21	164.36
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe (EUR) A		1.97%	2.00%	1.99%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (USD) A	USD	1'330'272.33	1'389'502.98	2'493'982.38
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (USD) A	USD	1'541.45	1'508.69	1'543.31
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe (USD) A		1.96%	1.99%	1.98%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.11.23	31.05.23
Avoirs en banque		
à vue	426'091.85	914'781.53
à terme	1'000'000.00	1'000'000.00
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	4'803'325.83	4'390'198.86
Produits structurés	728'036.08	1'669'693.36
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	9'228'022.59	8'835'767.27
Parts d'autres placements collectifs	25'119'118.96	23'917'763.96
Autres droits et papiers-valeurs	0.00	670'000.00
Instruments financiers dérivés	910'035.41	-338'826.65
Autres actifs	114'386.81	68'681.59
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	42'329'017.53	41'128'059.92
Autres engagements	-47'956.08	-49'115.80
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	42'281'061.45	41'078'944.12

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) A	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		30.11.23	31.05.23
Position au début de la période comptable		130'891	117'109
Parts émises		10'320	25'766
Parts rachetées		-11'665	-11'984
Position à la fin de la période comptable		129'546	130'891

Evolution du nombre de parts de la classe (EUR) A	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		30.11.23	31.05.23
Position au début de la période comptable		48'039	50'422
Parts émises		2'710	8'810
Parts rachetées		-2'578	-11'193
Position à la fin de la période comptable		48'171	48'039

Evolution du nombre de parts de la classe (USD) A	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		30.11.23	31.05.23
Position au début de la période comptable		921	1'616
Parts émises		0	60
Parts rachetées		-58	-755
Position à la fin de la période comptable		863	921

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	41'078'944.12	39'991'185.98
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-234'205.65	-181'393.75
Solde des mouvements de parts	-399'681.83	1'718'996.22
Résultat total	1'836'004.81	-449'844.33
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	42'281'061.45	41'078'944.12

Compte de résultat	Période comptable	01.06.23	01.06.22
		30.11.23	31.05.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		3'127.96	1'821.90
à terme		25'501.39	33'386.94
Intérêts négatifs		0.00	-2'302.91
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		65'755.60	157'578.41
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		53'093.00	151'090.26
Actions gratuites		0.00	21.37
Parts d'autres placements collectifs		56'184.61	233'756.39
Rétrocessions sur fonds de placement		1'118.86	9'091.99
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-2'273.07	-17'979.65
Total des revenus		202'508.35	566'464.70
Charges			
Intérêts passifs		-1'289.91	-4'081.45
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-291'561.39	-545'071.32
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		2'187.02	12'681.75
Total des charges		-290'664.28	-536'471.02
Résultat net avant ajustements		-88'155.93	29'993.68
Ajustements fiscaux *		0.00	203'762.71
Résultat net		-88'155.93	233'756.39
Gains et pertes de capital réalisés		-420'264.63	74'988.39
Résultat réalisé		-508'420.56	308'744.78
Gains et pertes de capital non réalisés		2'344'425.37	-758'589.11
Résultat total		1'836'004.81	-449'844.33

* 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 %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					9'228'022.59	21.80
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	11	CHF	10'820.00	136'875.40	0.32
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	500	CHF	437.90	251'796.91	0.60
CH0012032048	Roche Holding bj	800	CHF	236.05	217'169.80	0.51
CH0012221716	ABB	5'500	CHF	34.71	219'544.59	0.52
CH0013841017	Lonza Group nom.	190	CHF	338.40	73'941.69	0.17
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	100	CHF	1'152.50	132'539.82	0.31
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	2'000	CHF	44.24	101'753.78	0.24
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	1'600	CHF	109.20	200'931.52	0.48
Suisse					1'334'553.51	3.15
DE0006047004	Heidelberg Materials	1'600	EUR	74.80	130'580.65	0.31
DE0006231004	Infineon Technologies nom.	4'000	EUR	35.55	155'151.80	0.37
DE0007236101	Siemens nom.	1'500	EUR	154.00	252'039.85	0.59
DE000A1EWWWO	Adidas nom.	610	EUR	192.14	127'880.65	0.30
Allemagne					665'652.95	1.57
FR0000120271	TotalEnergies	3'700	EUR	62.26	251'343.74	0.59
FR0000120321	L'Oreal	290	EUR	431.05	136'390.11	0.32
FR0000120404	Accor	5'000	EUR	31.81	173'536.53	0.41
FR0000120628	AXA	5'700	EUR	28.595	177'837.03	0.42
FR0000121667	EssilorLuxottica	1'050	EUR	175.12	200'623.72	0.47
FR0010220475	Alstom	5'000	EUR	11.37	62'027.99	0.15
France					1'001'759.12	2.36
GB0002374006	Diageo	2'000	GBP	27.635	69'968.62	0.17
GB0009223206	Smith & Nephew	5'000	GBP	10.235	64'784.59	0.15
GB00B10RZP78	Unilever	3'200	EUR	43.84	153'065.65	0.36
GB00B7KR2P84	Easyjet	20'412	GBP	4.533	117'134.59	0.28
GB00BP6MXD84	Shell	5'221	GBP	25.60	169'202.79	0.40
Grande-Bretagne					574'156.24	1.36
NL0011821202	ING Group	20'000	EUR	12.878	281'018.98	0.66
Pays-Bas					281'018.98	0.66
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Adr	2'900	USD	97.31	282'199.00	0.67
Taiwan					282'199.00	0.67
US0028241000	Abbott Laboratories	1'000	USD	104.29	104'290.00	0.25
US00724F1012	Adobe	300	USD	611.01	183'303.00	0.43

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US02079K3059	Alphabet -A-	3'150	USD	132.53	417'469.50	0.99
US0231351067	Amazon.com	2'800	USD	146.09	409'052.00	0.97
US0326541051	Analog Devices	1'225	USD	183.38	224'640.50	0.53
US0378331005	Apple	1'350	USD	189.95	256'432.50	0.61
US0605051046	Bank of America Corp.	5'300	USD	30.49	161'597.00	0.38
US09857L1089	Booking Holdings	80	USD	3'125.70	250'056.00	0.59
US1667641005	Chevron Corp.	1'000	USD	143.60	143'600.00	0.34
US1912161007	Coca-Cola	3'000	USD	58.44	175'320.00	0.41
US34959J1088	Fortive Corp.	3'000	USD	68.98	206'940.00	0.49
US38141G1040	Goldman Sachs Group	600	USD	341.54	204'924.00	0.48
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	1'200	USD	156.08	187'296.00	0.44
US5184391044	Estee Lauder Cie -A-	300	USD	127.69	38'307.00	0.09
US5801351017	McDonald's Corp.	500	USD	281.84	140'920.00	0.33
US5949181045	Microsoft Corp.	1'300	USD	378.91	492'583.00	1.16
US64110L1061	Netflix	300	USD	473.97	142'191.00	0.34
US6541061031	Nike -B-	1'000	USD	110.27	110'270.00	0.26
US7170811035	Pfizer	4'250	USD	30.47	129'497.50	0.31
US7427181091	Procter & Gamble Co	1'100	USD	153.52	168'872.00	0.40
US79466L3024	Salesforce	1'000	USD	251.90	251'900.00	0.60
US8085131055	Charles Schwab Corp.	2'800	USD	61.32	171'696.00	0.41
US92826C8394	Visa -A-	1'500	USD	256.68	385'020.00	0.91
US98978V1035	Zoetis -A-	750	USD	176.67	132'502.50	0.31
Etats-Unis					5'088'679.50	12.03
ZAE000259701	Sibanye Stillwater	3	ZAR	20.80	3.29	0.00
Afrique du Sud					3.29	0.00
Parts d'autres placements collectifs					7'999'596.88	18.90
CH0039415010	Realstone Swiss Property	2'150	CHF	118.50	292'996.38	0.69
CH0047533549	ZKB Gold ETF -AA (USD)-	850	USD	1'917.20	1'629'620.00	3.86
CH0100778445	Credit Suisse Real Estate Fund Green Property	2'700	CHF	113.50	352'423.67	0.83
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	2'400	CHF	133.50	368'466.45	0.87
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	3'100	CHF	114.00	406'417.11	0.96
Suisse					3'049'923.61	7.21
IE00B3DKXQ41	iShares EUR Aggregate Bond ESG ETF EUR	13'600	EUR	106.23	1'576'316.13	3.72
IE00B53SZB19	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	1'400	USD	903.53	1'264'942.00	2.99
IE00B5BMR087	iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD	2'625	USD	476.20	1'250'025.00	2.95
Irlande					4'091'283.13	9.66
LU0328437438	Goldman Sachs Funds SICAV-Goldman Sachs Japan Equity -I- Cap.	1'600	JPY	22'809.60	246'865.69	0.58
LU0860350148	T.Rowe Price Funds - Emerging Markets Equity -Q- Cap.	22'235	USD	11.27	250'588.45	0.60
Luxembourg					497'454.14	1.18

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US4642888105	iShares US Medical Devices ETF	7'200	USD	50.13	360'936.00	0.85
Etats-Unis					360'936.00	0.85
Obligations					4'803'325.83	11.35
AU3CB0229227	2 3/4 % Bque Interamericaine De Developpement 15-25	500'000	AUD	96.62 %	320'319.44	0.76
AUD					320'319.44	0.76
IT0005323032	2 % Italia 18-28 BT	300'000	EUR	94.63 %	309'747.15	0.73
EUR					309'747.15	0.73
BE6295393936	2 1/4 % Anheuser-Busch InBev 17-29 NT	260'000	GBP	87.94 %	289'450.07	0.68
GBP					289'450.07	0.68
XS1967658243	1 5/8 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 19-24 NT	3'000'000	NOK	98.98 %	275'485.06	0.65
NOK					275'485.06	0.65
US06738EAN58	4 3/8 % Barclays 16-26 NT	380'000	USD	97.035 %	368'733.00	0.87
US458140CA64	4.15 % Intel 22-32 NT	300'000	USD	94.60 %	283'800.00	0.67
US57636QAP90	3.35 % Mastercard 20-30 NT	300'000	USD	92.505 %	277'515.00	0.66
US717081EW90	2 5/8 % Pfizer 20-30	400'000	USD	88.14 %	352'560.00	0.83
US912810PX00	4 1/2 % USA 08-38 TB	800'000	USD	99.96875 %	799'750.00	1.89
US9128283W81	2 3/4 % USA 18-28 Series B-2028 TB	500'000	USD	93.88281 %	469'414.06	1.11
US91282CDY49	1 7/8 % USA 22-32 Series B-2032 TB	400'000	USD	82.99219 %	331'968.75	0.79
US91282CFV81	4 1/8 % USA 22-32 TB	370'000	USD	98.18359 %	363'279.30	0.86
XS0880134258	3 7/8 % Ooredoo International Finance 13-28 NT Series 2	380'000	USD	95.08 %	361'304.00	0.85
USD					3'608'324.11	8.53
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					17'119'522.08	40.44
CH0216442548	MV Immoextra Schweiz Fonds -M-	1'800	CHF	157.75	326'548.21	0.77
CH0228419740	GAM Swiss Sustainable Companies -R-	3'200	CHF	135.84	499'899.95	1.18
CH0261293432	PIGUET FUND - Actions Suisses -I-	1'725	CHF	320.84	636'477.49	1.50
CH0390987946	PIGUET FUND - Actions Japon -I-	2'000	JPY	18'948.00	256'340.04	0.61
CH0390987953	PIGUET FUND - Actions Asie-Pacifique ex-Japon -I-	13'200	USD	116.83	1'542'156.00	3.64
Suisse					3'261'421.69	7.70
KYG6669N1438	Polar Multi-Strategy Fund -A2- Series 1 (USD)	1'000	USD	704.79328	704'793.28	1.67
XD0286332057	Blue Diamond Fund Non-Directional Fund USD Series 12/12	1'029.9979	USD	407.25713	419'473.98	0.99
XD1276320896	Harvest Small Cap Offshore -E- Series 05.23	250	USD	1'013.796	253'449.00	0.60
Iles Cayman					1'377'716.26	3.26
FR0013303484	Groupama Axiom Legacy Classe -JU-	830	USD	1'074.68	891'984.40	2.11
France					891'984.40	2.11

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
IE00B42NVC37	Polar Capital Funds PLC - Global Technology Fund Class I USD	13'000	USD	85.28	1'108'640.00	2.62
IE00BKFFVY943	MontLake UCITS - Invenomic US Eq. -I -Instit. Pooled-USD	2'400	USD	168.1993	403'678.32	0.95
Irlande					1'512'318.32	3.57
LU0084093235	Piguet Strategies SICAV - Piguet Opportunity (USD) -C- Cap.	150	USD	23'818.29	3'572'743.50	8.45
LU0493470065	Piguet Global Fund FCP - International Bond (USD) -I- Cap.	9'940	USD	258.60	2'570'484.00	6.07
LU0566481197	Aberdeen SICAV - Emerging Markets Corporate Bond Fund	26'000	USD	15.3347	398'702.20	0.94
LU0723589023	Prosper Funds Sicav - Prosper Stars & Stripes Fund I USD Cap	1'850	USD	197.87	366'059.50	0.86
LU0765420822	SKY Harbor Global Funds SICAV - Global High Yield Fund A USD	7'824.26	USD	159.48	1'247'812.98	2.95
LU0849851471	ABN AMRO FUNDS SICAV - Aristotle US Equities -I-USD- Cap.	3'700	USD	278.356	1'029'917.20	2.43
LU1111643042	Eleva European Selection Fund -I- EUR Cap.	200	EUR	1'915.39	417'969.35	0.99
LU2564024599	GIM - Technology Long-Short Fund -A- Series 11.22	4'278.951	USD	101.31	433'500.53	1.02
Luxembourg					10'037'189.26	23.71
VGG9075C1077	Tristar Special Contingency Inc Side Pocket	493.43	USD	78.82	38'892.15	0.09
Îles Vierges Britanniques					38'892.15	0.09
Produits structurés					728'036.08	1.72
CH0359281273	Basket BCV Certificat Tracker 'US Millennials' Open End	3'200	USD	186.13361	595'627.55	1.41
CH0383110886	Basket BCV Certificat Tracker 'Asian Prosperity' Open End	1'520	USD	87.11088	132'408.53	0.31
Suisse					728'036.08	1.72
Instruments financiers dérivés					910'035.41	2.15
DAT029803	25.01.24	1'268'155	CHF	1.00	1'458'403.77	3.45
DAT029803	25.01.24	-1'330'000	EUR	0.94546	-1'446'099.30	-3.42
DAT029804	25.01.24	400'334.48	EUR	1.00	436'797.58	1.03
DAT029804	25.01.24	-383'000	CHF	1.05769	-441'993.00	-1.04
DAT029805	25.01.24	3'970'880.21	EUR	1.00	4'332'554.31	10.24
DAT029805	25.01.24	-4'200'000	USD	0.91441	-4'190'309.77	-9.90
DAT029806	25.01.24	60'117.9	USD	1.00	60'117.90	0.14
DAT029806	25.01.24	-57'000	EUR	1.09361	-62'335.50	-0.15
DAT029807	25.01.24	14'584'990	CHF	1.00	16'773'032.03	39.62
DAT029807	25.01.24	-16'100'000	USD	0.86451	-16'006'634.17	-37.81
DAT029808	25.01.24	69'375.62	USD	1.00	69'375.62	0.16
DAT029808	25.01.24	-63'000	CHF	1.15673	-72'874.06	-0.17
Opérations à terme sur devises					910'035.41	2.15
Valeurs mobilières évaluées selon un modèle						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					0.00	0.00
CA6565685089	Nortel Networks Corp.	534	USD		0.00	0.00
Canada					0.00	0.00

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	426'091.85	1.01
Avoirs en banque à terme	1'000'000.00	2.36
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	4'803'325.83	11.35
Produits structurés	728'036.08	1.72
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	9'228'022.59	21.80
Parts d'autres placements collectifs	25'119'118.96	59.34
Instruments financiers dérivés	910'035.41	2.15
Autres actifs	114'386.81	0.27
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	42'329'017.53	100.00
Autres engagements	-47'956.08	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	42'281'061.45	

Cours de change	AUD	1 = USD 0.66305
	CAD	1 = USD 0.737545
	CHF	1 = USD 1.15002
	EUR	1 = USD 1.091082
	GBP	1 = USD 1.265942
	JPY	100 = USD 0.67643
	MXN	100 = USD 5.756552
	NOK	100 = USD 9.277465
	NZD	1 = USD 0.61765
	SEK	100 = USD 9.543028
	ZAR	100 = USD 5.27704

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	55%	23'130'281.21
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

US02079K3059	Alphabet -A-	0	850
--------------	--------------	---	-----

Parts d'autres placements collectifs

CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	3'100	0
CH0390987946	PIGUET FUND - Actions Japon -I-	0	2'000
IE00B3DKXQ41	iShares EUR Aggregate Bond ESG ETF EUR	3'600	0
IE00B5BMR087	iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD	900	875
IE00BKFBVY943	MontLake UCITS - Invenomic US Eq. -I -Instit. Pooled-USD	0	400
LU0328437438	Goldman Sachs Funds SICAV-Goldman Sachs Japan Equity -I- Cap.	0	1'600
LU0566481197	Aberdeen SICAV - Emerging Markets Corporate Bond Fund	26'000	0
LU2564024599	GIM - Technology Long-Short Fund -A- Series 11.22	4'278.951	0
XD0286332057	Blue Diamond Fund Non-Directional Fund USD Series 12/12	0	219.72
XD1276320896	Harvest Small Cap Offshore -E- Series 05.23	250	0

Obligations

US912810PX00	4 1/2 % USA 08-38 TB	800'000	0
--------------	----------------------	---------	---

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

IE00B734TY42	GaveKal UCITS Fund-GaveKal China Fixed Income Fund -A- USD	0	2'400
LU0525285697	CS SICAV (Lux) - Small & Mid Cap Alpha Long/Short -B- Cap.	0	2'400
LU2617523449	GIM Portfolio Strat. Funds - Technology Long-Short A 04.23	4'200	4'200

Obligations

US912828N712	5/8 % USA 16-26 TB	0	300'000
--------------	--------------------	---	---------

Droits de souscription

15001048	Gim Portfolio Strategies FundsTechnology Fund drt	-420'000	0
15001063	Harvest Small Cap Offshore Fund drt	-250'000	0

Produits structurés

GB00B15KXV33	WisdomTree Commodity Securities Limited 26	0	120'000
--------------	--	---	---------

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

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029803		25.01.24	0.95350	CHF	1'268'155.00	EUR	1'330'000.00
DAT029804		25.01.24	1.04526	EUR	400'334.48	CHF	383'000.00
DAT029805		25.01.24	0.94545	EUR	3'970'880.21	USD	4'200'000.00
DAT029806		25.01.24	1.05470	USD	60'117.90	EUR	57'000.00
DAT029807		25.01.24	0.90590	CHF	14'584'990.00	USD	16'100'000.00
DAT029808		25.01.24	1.10120	USD	69'375.62	CHF	63'000.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029418		10.10.23	0.88800	CHF	15'051'600.00	USD	16'950'000.00
DAT029419		10.10.23	0.96910	CHF	2'228'930.00	EUR	2'300'000.00
DAT029421		10.10.23	0.91424	EUR	3'922'106.42	USD	4'290'000.00
DAT029422		10.10.23	1.02881	EUR	509'259.26	CHF	495'000.00
DAT029423		10.10.23	1.09100	USD	67'642.00	EUR	62'000.00
DAT029424		10.10.23	1.12233	USD	95'398.43	CHF	85'000.00

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

PIGUET FUND - Pondéré	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 (CHF) A	1.40%*	Max. 2.50%	Max. 0.80%	
Classe (EUR) A	1.40%*			
Classe (USD) A	1.40%*			

* 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 30 nov.
Performance en CHF :					
– Classe (CHF) A (depuis le 31.08.09)	%	8.31	6.81	-13.26	2.01
Performance en EUR :					
– Classe (EUR) A (depuis le 31.08.09)	%	8.26	9.08	-11.15	4.59
Performance en USD :					
– Classe (USD) A (lancée le 16.09.11)	%	14.16	6.00	-12.42	6.59

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.