

NS (CH) FUNDS - Swiss Excellence

Rapport annuel au 31 décembre 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	8
Notes aux états financiers	13
Rapport de performance	15
Rapport abrégé de la société d'audit	16



Rue du Mont-Blanc 18
1201 Genève

www.notzstucki.com



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

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à NS Partners SA, Genève

Conseiller

Pensofinance SA, Lausanne

Information aux investisseurs

1) 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 décembre 2023.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 21 février 2023

A l'occasion de la procédure d'approbation du nouveau fonds Golden Age Balanced au sein de l'ombrelle, des modifications de nature exclusivement formelle ont été insérées dans le contrat de fonds. En accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, il n'a été procédé à aucune publication.

Par deux décisions du 21 février 2023, l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a approuvé, d'une part, le nouveau fonds et, d'autre part, les modifications du contrat de fonds, avec entrée en vigueur au 21 du même mois. Le dispositif de la décision concernant les modifications a été publié le 22 février 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 17 avril 2023

De nouvelles modifications ont été insérées dans le contrat de fonds. Elles ont concerné uniquement l'autre fonds Golden Age Balanced et ont porté sur l'augmentation du taux maximum de la commission de gestion forfaitaire annuelle pour chaque classe de parts.

En accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, il n'a été procédé à aucune publication car le fonds Golden Age Balanced n'était pas lancé au moment où les modifications susmentionnées ont été effectuées.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par la FINMA le 14 avril 2023, avec entrée en vigueur au 17 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 17 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 décembre 2023

Date Ex VNI : 16/04/2024

Date de paiement : 18/04/2024

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse		à l'étranger	
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe DPM (CHF)	Non	2	CHF	1.10	0.385	0.715	0.715
Classe I (CHF)	Non	2	CHF	1.50	0.525	0.975	0.975

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.01.23	01.01.22 (Lancement 14.05.21	
			31.12.23	31.12.22	du fonds) 31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	58'567'343.49	51'255'743.86	59'044'827.05
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe DPM (CHF)	CHF	32'573'737.76	28'803'322.85	31'285'740.48
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe DPM (CHF)	CHF	101.09	92.35	114.75
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe DPM (CHF)		1.52%	1.50%	1.52%
Total Expense Ratio (TER) sans commission de performance	classe DPM (CHF)		1.52%	1.50%	1.51%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I (CHF)	CHF	25'993'605.73	22'452'421.01	27'759'086.57
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I (CHF)	CHF	101.95	93.11	115.12
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe I (CHF)		1.02%	1.00%	1.00%
Total Expense Ratio (TER) sans commission de performance	classe I (CHF)		1.02%	1.00%	1.00%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.12.23	31.12.22
Avoirs en banque		
à vue	282'307.84	866'415.61
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	58'087'503.41	50'016'295.06
Autres actifs	260'679.65	429'721.55
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	58'630'490.90	51'312'432.22
Autres engagements	-63'147.41	-56'688.36
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	58'567'343.49	51'255'743.86

Evolution du nombre de parts de la classe DPM (CHF)	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		311'888.000	272'639.000
Parts émises		42'742.000	72'543.000
Parts rachetées		-32'410.000	-33'294.000
Position à la fin de la période comptable		322'220.000	311'888.000

Evolution du nombre de parts de la classe I (CHF)	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		241'140.355	241'140.355
Parts émises		13'836.068	0.000
Position à la fin de la période comptable		254'976.423	241'140.355

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	51'255'743.86	59'044'827.05
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-618'295.70	0.00
Solde des mouvements de parts	2'390'745.04	3'427'411.37
Résultat total	5'539'150.29	-11'216'494.56
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	58'567'343.49	51'255'743.86

Compte de résultat	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		808.27	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-2'657.21
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		1'429'704.65	1'227'775.40
Actions gratuites		0.00	47.65
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		69'880.66	86'720.82
Total des revenus		1'500'393.58	1'311'886.66
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-716'886.18	-647'426.71
Autres charges		-12'316.46	0.00
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		7'076.24	1'557.17
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-35'692.20	-33'772.04
Total des charges		-757'818.60	-679'641.58
Résultat net		742'574.98	632'245.08
Gains et pertes de capital réalisés		-140'765.99	-708'052.94
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		-7'076.24	-1'557.17
Résultat réalisé		594'732.75	-77'365.03
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		4'944'417.54	-11'139'129.53
Résultat total		5'539'150.29	-11'216'494.56

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	01.01.23	(Lancement 01.01.22
Utilisation du résultat de la classe DPM (CHF)		31.12.23	du fonds) 31.12.22
Résultat net		345'243.50	290'133.95
Report de l'année précédente		9'434.75	0.00
Résultat disponible pour être réparti		354'678.25	290'133.95
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		354'442.00	280'699.20
Report à compte nouveau		236.25	9'434.75
Total		354'678.25	290'133.95

	Période comptable	01.01.23	(Lancement 01.01.22
Utilisation du résultat de la classe I (CHF)		31.12.23	du fonds) 31.12.22
Résultat net		397'331.48	342'111.13
Report de l'année précédente		4'514.63	0.00
Résultat disponible pour être réparti		401'846.11	342'111.13
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		382'464.63	337'596.50
Report à compte nouveau		19'381.48	4'514.63
Total		401'846.11	342'111.13

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					58'087'503.41	99.07
CH0010645932	Givaudan nom.	480	CHF	3'484.00	1'672'320.00	2.85
Matériaux de Base					1'672'320.00	2.85
CH0002178181	Stadler Rail nom.	10'261	CHF	30.28	310'703.08	0.53
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'408	CHF	353.20	497'305.60	0.85
CH0012138605	Adecco Group nom.	12'966	CHF	41.27	535'106.82	0.91
CH0012214059	Holcim nom.	39'516	CHF	66.02	2'608'846.32	4.46
CH0012221716	ABB	52'834	CHF	37.30	1'970'708.20	3.36
CH0024638196	Schindler Holding bp	3'369	CHF	210.30	708'500.70	1.21
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	3'091	CHF	289.80	895'771.80	1.53
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	1'241	CHF	507.00	629'187.00	1.07
CH0030170408	Geberit nom.	1'242	CHF	539.00	669'438.00	1.14
CH0030486770	Daetwyler Holding	2'019	CHF	195.20	394'108.80	0.67
CH0038388911	Sulzer nom.	3'167	CHF	85.90	272'045.30	0.46
CH0238627142	Bossard Holding nom.	1'925	CHF	221.00	425'425.00	0.73
CH0239229302	SFS Group nom.	5'702	CHF	104.20	594'148.40	1.01
CH0311864901	VAT Group nom.	906	CHF	421.50	381'879.00	0.65
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	3'778	CHF	175.60	663'416.80	1.13
CH0418792922	Sika	7'489	CHF	273.70	2'049'739.30	3.50
CH0435377954	SIG Group nom.	27'843	CHF	19.35	538'762.05	0.92
CH1101098163	Belimo Holding	501	CHF	463.80	232'363.80	0.40
CH1169151003	Georg Fischer	16'955	CHF	61.10	1'035'950.50	1.77
CH1169360919	Accelleron Industries	17'880	CHF	26.26	469'528.80	0.80
CH1256740924	SGS	4'397	CHF	72.54	318'958.38	0.54
Industries					16'201'893.65	27.64
CH0003541510	Forbo Holding nom.	560	CHF	1'054.00	590'240.00	1.01
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	183	CHF	1'419.00	259'677.00	0.44
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	57	CHF	10'090.00	575'130.00	0.98
CH0012255151	The Swatch Group	2'255	CHF	228.60	515'493.00	0.88
CH0012829898	Emmi nom.	764	CHF	911.00	696'004.00	1.19
CH0038863350	Nestle nom.	40'573	CHF	97.51	3'956'273.23	6.75
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	23'090	CHF	115.75	2'672'667.50	4.56
Biens de Consommation					9'265'484.73	15.81
CH0012005267	Novartis nom.	51'204	CHF	84.87	4'345'683.48	7.41
CH0012032048	Roche Holding bj	16'434	CHF	244.50	4'018'113.00	6.85
CH0012100191	Tecan Group nom.	874	CHF	343.40	300'131.60	0.51
CH0012549785	Sonova Holding nom.	4'049	CHF	274.40	1'111'045.60	1.89

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0013841017	Lonza Group nom.	4'682	CHF	353.70	1'656'023.40	2.82
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	1'058	CHF	859.50	909'351.00	1.55
CH0432492467	Alcon nom.	14'625	CHF	65.64	959'985.00	1.64
CH0468525222	Medacta Group nom.	1'726	CHF	125.60	216'785.60	0.37
CH1175448666	Straumann Holding	8'810	CHF	135.60	1'194'636.00	2.04
CH1243598427	Sandoz Group	21'487	CHF	27.06	581'438.22	0.99
Santé					15'293'192.90	26.07
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	3'429	CHF	160.00	548'640.00	0.94
CH0360674466	Galenica nom.	4'537	CHF	72.75	330'066.75	0.56
Services aux Consommateurs					878'706.75	1.50
CH0008742519	Swisscom nom.	1'183	CHF	506.00	598'598.00	1.02
Télécommunications					598'598.00	1.02
CH1263676327	Romande Energie nom.	9'361	CHF	55.00	514'855.00	0.88
Services aux Collectivités					514'855.00	0.88
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	4'738	CHF	204.60	969'394.80	1.65
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	4'665	CHF	439.60	2'050'734.00	3.50
CH0012410517	Baloise Holding nom.	2'217	CHF	131.80	292'200.60	0.50
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	2'076	CHF	584.00	1'212'384.00	2.07
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	1'747	CHF	1'213.00	2'119'111.00	3.61
CH0126881561	Swiss Re nom.	17'081	CHF	94.56	1'615'179.36	2.75
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	5'011	CHF	65.60	328'721.60	0.56
CH0244767585	UBS Group nom.	131'539	CHF	26.10	3'433'167.90	5.86
Sociétés Financières					12'020'893.26	20.50
CH0025751329	Logitech Intl nom.	12'337	CHF	79.76	983'999.12	1.68
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	9'670	CHF	68.00	657'560.00	1.12
Technologie					1'641'559.12	2.80
Inventaire résumé						
Avoirs en banque à vue					282'307.84	0.48
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					58'087'503.41	99.07
Autres actifs					260'679.65	0.45
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					58'630'490.90	100.00
Autres engagements					-63'147.41	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					58'567'343.49	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	0%	0.00
Engagement total net résultant de dérivés	0%	0.00
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
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			
CH0002432174	Bucher Industries nom.	39	0
CH0003541510	Forbo Holding nom.	127	7
CH0008742519	Swisscom nom.	33	0
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	0	4
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	2	5
CH0010645932	Givaudan nom.	62	7
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	700	1'913
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	179	104
CH0012005267	Novartis nom.	5'076	4'798
CH0012032048	Roche Holding bj	3'831	132
CH0012100191	Tecan Group nom.	0	15
CH0012138605	Adecco Group nom.	361	1'860
CH0012214059	Holcim nom.	2'635	5'709
CH0012221716	ABB	2'198	11'332
CH0012255151	The Swatch Group	63	0
CH0012549785	Sonova Holding nom.	2'007	770
CH0012829898	Emmi nom.	29	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	1'034	101
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	1'066	8
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	74	50
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	96	0
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	381	134
CH0024638196	Schindler Holding bp	1'182	33
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	86	0
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	34	14
CH0025751329	Logitech Intl nom.	510	166
CH0030170408	Geberit nom.	34	19
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	1'054	92
CH0030486770	Daetwyler Holding	56	28
CH0038863350	Nestle nom.	3'907	353
CH0126881561	Swiss Re nom.	695	3'629
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	2'336	1'036
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	0	86
CH0238627142	Bossard Holding nom.	54	31
CH0239229302	SFS Group nom.	159	0
CH0244767585	UBS Group nom.	5'387	9'721
CH0311864901	VAT Group nom.	0	400
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	566	32

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)
CH0418792922	Sika	256	224
CH0432492467	Alcon nom.	8'141	0
CH0435377954	SIG Group nom.	1'137	9'834
CH1169151003	Georg Fischer	6'817	143
CH1169360919	Accelleron Industries	17'880	0
CH1175448666	Straumann Holding	1'229	184
CH1243598427	Sandoz Group	21'487	0
CH1256740924	SGS	6'068	1'671
CH1263676327	Romande Energie nom.	9'361	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002497458	SGS nom.	0	236
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	0	7'417
CH0025607331	Romande Energie Holding nom.	44	364
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	449	12'035
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	1'096'285	1'096'285
CH0126639464	Calida Holding nom.	0	7'504

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

Positions fermées en cours de période comptable

Futures

SMI.FUT0323	SWISS MARKET INDEX	31.03.23					6.00
SMI.FUT0324	SWISS MARKET INDEX	31.03.24			5.00		5.00
SMI.FUT0623	SWISS MARKET INDEX	30.06.23			7.00		7.00
SMI.FUT0923	SWISS MARKET INDEX	30.09.23			3.00		3.00

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

NS (CH) FUNDS – Swiss Excellence	Commissions à la charge de la fortune du fonds		Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente
	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée	Commission de performance**	
Classe DPM (CHF)	1.50%*	10%	Max. 3.00%
Classe I (CHF)	1.00%*	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 un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

** Les conditions applicables au calcul et au prélèvement d'une commission de performance sont réglées en détail dans le contrat de fonds

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 ouverts 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 chiffre 2. 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

		2021	2022	2023
Performance :				
– Classe DPM (CHF) (lancée le 14.05.21)	%	14.75	-19.52	10.43
– Classe I (CHF) (lancée le 14.05.21)	%	15.12	-19.12	10.98
Performance de l'indice de référence : SLI Swiss Leader Index® Total Return	%	15.42	-18.41	11.76

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. 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).
3. 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.

SIX Index SA (ci-après : SIX) est à la base de l'indice SLI Swiss Leader Index® et des données qui y sont contenues. SIX n'a été impliquée en aucune manière dans la collecte des informations figurant dans ce document. SIX ne donne aucune garantie et exclut toute responsabilité (par négligence ou autre) quant à ces informations, que ce soit au niveau de leur précision, pertinence, exactitude, complétude, opportunité ou adéquation à un but ou à un autre et qu'il s'agisse d'erreurs, omissions ou interruptions dans l'indice ou ses données. Toute diffusion ou transmission d'informations provenant de SIX est interdite.

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement NS (CH) FUNDS avec le compartiment Swiss Excellence – comprenant le compte de fortune au 31 décembre 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.

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 dans leur ensemble, 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 conforme à la 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 de la direction de fonds 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 et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Mathilde de La Pomélie
Expert-révisseuse agréée

Lausanne, 30 avril 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 31 décembre 2023, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des 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)