

NS (CH) FUNDS - Swiss Excellence

Rapport semestriel au 30 juin 2022

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	13
Rapport de performance	14



Rue de Saint-Jean 98
1201 Genève

www.notzstucki.com



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

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

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, directeur
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Frédéric NICOLA, sous-directeur
Antonio SCORRANO, sous-directeur

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

Gestion du fonds

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

Conseiller

Pensofinance SA, Lausanne

Information aux investisseurs

1) Renonciation à la publication du rapport semestriel daté du 30 juin 2021

Le fonds a été lancé le 14 mai 2021. Compte tenu de la période très courte qui s'est écoulée entre le lancement et la date d'émission du rapport semestriel au 30 juin 2021, la direction du fonds a décidé de renoncer à l'émission de ce rapport. Le fonds précité a donc été l'objet d'un premier rapport annuel au 31 décembre 2021. Le premier rapport semestriel est daté du 30 juin 2022, tel que publié ici.

2) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante, à compter du 20 mai 2022 :

- départ de M. Christian Beyeler, membre ;
- nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, 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.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.01.22	(Lancement 14.05.21
			30.06.22	du fonds) 31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	46'184'580.83	59'044'827.05
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe DPM (CHF)	CHF	24'094'526.18	31'285'740.48
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe DPM (CHF)	CHF	91.09	114.75
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe DPM (CHF)		1.50%	1.52%
Total Expense Ratio (TER) sans commission de performance	classe DPM (CHF)		1.50%	1.51%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I (CHF)	CHF	22'090'054.65	27'759'086.57
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I (CHF)	CHF	91.61	115.12
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe I (CHF)		1.00%	1.00%
Total Expense Ratio (TER) sans commission de performance	classe I (CHF)		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)	30.06.22	31.12.21
Avoirs en banque		
à vue	518'906.06	475'628.07
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	45'317'311.85	58'585'165.48
Autres actifs	397'891.30	47'771.30
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	46'234'109.21	59'108'564.85
Autres engagements	-49'528.38	-63'737.80
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	46'184'580.83	59'044'827.05

Evolution du nombre de parts de la classe DPM (CHF)	Période comptable	01.01.22	(Lancement 14.05.21 du fonds) 31.12.21
		30.06.22	
Position au début de la période comptable / Emission initiale		272'639.000	278'733.000
Parts émises		2'090.000	65'207.000
Parts rachetées		-10'217.000	-71'301.000
Position à la fin de la période comptable		264'512.000	272'639.000

Evolution du nombre de parts de la classe I (CHF)	Période comptable	01.01.22	(Lancement 14.05.21 du fonds) 31.12.21
		30.06.22	
Position au début de la période comptable / Emission initiale		241'140.355	183'596.000
Parts émises		0.000	57'544.355
Position à la fin de la période comptable		241'140.355	241'140.355

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable / Fortune nette du fonds à l'émission	59'044'827.05	46'232'900.00
Solde des mouvements de parts	-835'155.07	5'262'595.23
Résultat total	-12'025'091.15	7'549'331.82
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	46'184'580.83	59'044'827.05

Compte de résultat	Période comptable	01.01.22	(Lancement 14.05.21
		30.06.22	du fonds) 31.12.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-2'364.48	-2'138.35
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		1'136'831.95	136'489.30
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		339.43	-2'637.48
Total des revenus		1'134'806.90	131'713.47
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-329'123.81	-447'602.60
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		0.00	1'129.28
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-3'928.61	3'578.65
Total des charges		-333'052.42	-442'894.67
Résultat net		801'754.48	-311'181.20
Gains et pertes de capital réalisés		-134'544.36	268'578.76
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		0.00	-1'129.28
Commission sur la performance		0.00	-1'022.08
Résultat réalisé		667'210.12	-44'753.80
Gains et pertes de capital non réalisés		-12'692'301.27	7'594'085.62
Résultat total		-12'025'091.15	7'549'331.82

* 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					45'317'311.85	98.02
CH0010645932	Givaudan nom.	391	CHF	3'357.00	1'312'587.00	2.84
Matériaux de Base					1'312'587.00	2.84
CH0002178181	Stadler Rail nom.	7'745	CHF	31.06	240'559.70	0.52
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'040	CHF	332.00	345'280.00	0.75
CH0002497458	SGS nom.	222	CHF	2'185.00	485'070.00	1.05
CH0012138605	Adecco Group nom.	11'353	CHF	32.44	368'291.32	0.80
CH0012214059	Holcim nom.	39'066	CHF	40.85	1'595'846.10	3.44
CH0012221716	ABB	57'858	CHF	25.46	1'473'064.68	3.19
CH0012684657	Bobst Group nom.	3'615	CHF	61.40	221'961.00	0.48
CH0024638196	Schindler Holding bp	1'999	CHF	174.10	348'025.90	0.75
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	3'542	CHF	226.00	800'492.00	1.73
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	1'145	CHF	400.50	458'572.50	0.99
CH0030170408	Geberit nom.	950	CHF	458.80	435'860.00	0.94
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'520	CHF	197.20	299'744.00	0.65
CH0038388911	Sulzer nom.	2'410	CHF	59.30	142'913.00	0.31
CH0238627142	Bossard Holding nom.	1'350	CHF	184.80	249'480.00	0.54
CH0239229302	SFS Group nom.	4'313	CHF	96.50	416'204.50	0.90
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	2'945	CHF	56.50	166'392.50	0.36
CH0311864901	VAT Group nom.	1'020	CHF	227.60	232'152.00	0.50
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	3'043	CHF	144.30	439'104.90	0.95
CH0418792922	Sika	6'994	CHF	220.00	1'538'680.00	3.33
CH0435377954	SIG Group nom.	18'416	CHF	21.02	387'104.32	0.84
CH1101098163	Belimo Holding	380	CHF	336.00	127'680.00	0.28
CH1169151003	Georg Fischer	8'380	CHF	46.96	393'524.80	0.85
Industries					11'166'003.22	24.15
CH0003541510	Forbo Holding nom.	380	CHF	1'272.00	483'360.00	1.05
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	145	CHF	2'130.00	308'850.00	0.67
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	42	CHF	9'710.00	407'820.00	0.88
CH0012255151	The Swatch Group	1'055	CHF	226.50	238'957.50	0.52
CH0012829898	Emmi nom.	569	CHF	930.00	529'170.00	1.14
CH0038863350	Nestle nom.	34'509	CHF	111.44	3'845'682.96	8.32
CH0126639464	Calida Holding nom.	4'645	CHF	40.75	189'283.75	0.41
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	19'895	CHF	101.65	2'022'326.75	4.37
Biens de Consommation					8'025'450.96	17.36
CH0012005267	Novartis nom.	47'593	CHF	80.85	3'847'894.05	8.32
CH0012032048	Roche Holding bj	11'835	CHF	318.55	3'770'039.25	8.15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0012100191	Tecan Group nom.	690	CHF	277.20	191'268.00	0.41
CH0012549785	Sonova Holding nom.	2'389	CHF	304.00	726'256.00	1.57
CH0013841017	Lonza Group nom.	3'157	CHF	509.00	1'606'913.00	3.48
CH0432492467	Alcon nom.	2'745	CHF	66.68	183'036.60	0.40
CH0468525222	Medacta Group nom.	1'255	CHF	91.10	114'330.50	0.25
CH1156060167	Vifor Pharma 2eme ligne fevrier 2022	4'505	CHF	165.50	745'577.50	1.61
CH1175448666	Straumann Holding	6'850	CHF	114.65	785'352.50	1.70
Santé					11'970'667.40	25.89
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	2'517	CHF	128.00	322'176.00	0.69
CH0360674466	Galenica nom.	3'445	CHF	73.30	252'518.50	0.55
Services aux Consommateurs					574'694.50	1.24
CH0008742519	Swisscom nom.	888	CHF	527.40	468'331.20	1.01
Télécommunications					468'331.20	1.01
CH0025607331	Romande Energie Holding nom.	249	CHF	1'170.00	291'330.00	0.63
Services aux Collectivités					291'330.00	0.63
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	5'031	CHF	96.85	487'252.35	1.05
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	4'890	CHF	415.20	2'030'328.00	4.39
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	5'775	CHF	67.10	387'502.50	0.84
CH0012410517	Baloise Holding nom.	1'685	CHF	155.90	262'691.50	0.57
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'977	CHF	465.00	919'305.00	1.99
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	1'500	CHF	860.20	1'290'300.00	2.79
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	10'759	CHF	44.04	473'826.36	1.02
CH0126881561	Swiss Re nom.	18'920	CHF	73.98	1'399'701.60	3.03
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	3'873	CHF	68.20	264'138.60	0.57
CH0244767585	UBS Group nom.	148'158	CHF	15.39	2'280'151.62	4.94
Sociétés Financières					9'795'197.53	21.19
AT0000A18XM4	Ams-Osram	16'590	CHF	8.598	142'640.82	0.31
CH0012453913	Temenos nom.	4'296	CHF	81.62	350'639.52	0.76
CH0025751329	Logitech Intl nom.	13'890	CHF	49.87	692'694.30	1.50
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	6'917	CHF	76.20	527'075.40	1.14
Technologie					1'713'050.04	3.71
Instruments financiers dérivés					0.00	0.00
SMI.FUT0922	SWISS MARKET INDEX	1	CHF	10'687.00	0.00*	0.00
Futures					0.00*	0.00

*Les contrats sur futures ouverts sont sans valeur vénale car le résultat de la réévaluation est porté quotidiennement en augmentation/diminution du solde des avoirs en banque à vue.

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	518'906.06	1.12
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	45'317'311.85	98.02
Autres actifs	397'891.30	0.86
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	46'234'109.21	100.00
Autres engagements	-49'528.38	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	46'184'580.83	

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%	107'412.10
Engagement total net résultant de dérivés	0%	0
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
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
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
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

AT0000A18XM4	Ams-Osram	0	1'690
CH0002497458	SGS nom.	6	0
CH0003541510	Forbo Holding nom.	9	0
CH0008742519	Swisscom nom.	33	0
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	6	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	1	0
CH0010645932	Givaudan nom.	20	5
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	185	59
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	182	52
CH0012005267	Novartis nom.	5'042	444
CH0012032048	Roche Holding bj	1'188	98
CH0012100191	Tecan Group nom.	0	125
CH0012138605	Adecco Group nom.	498	1'565
CH0012214059	Holcim nom.	1'678	1'332
CH0012221716	ABB	2'454	681
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	135	0
CH0012453913	Temenos nom.	1'507	230
CH0012549785	Sonova Holding nom.	92	33
CH0012829898	Emmi nom.	17	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	110	16
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	73	26
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	62	0
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	225	11
CH0024638196	Schindler Holding bp	100	531
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	707	0
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	0	75
CH0025607331	Romande Energie Holding nom.	9	0
CH0025751329	Logitech Intl nom.	146	2'301
CH0030170408	Geberit nom.	24	269
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	167	0
CH0030486770	Daetwyler Holding	15	0
CH0038388911	Sulzer nom.	65	0
CH0038863350	Nestle nom.	839	380
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	259	0
CH0126639464	Calida Holding nom.	115	0
CH0126881561	Swiss Re nom.	5'040	155
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	280	1'915
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	73	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)
CH0239229302	SFS Group nom.	168	70
CH0244767585	UBS Group nom.	1'569	24'236
CH0311864901	VAT Group nom.	33	598
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	68	0
CH0418792922	Sika	240	391
CH0435377954	SIG Group nom.	4'486	0
CH1156060167	Vifor Pharma 2eme ligne fevrier 2022	4'505	0
CH1169151003	Georg Fischer	8'380	0
CH1175448666	Straumann Holding	6'850	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	0	17'395
CH0001752309	Georg Fischer nom.	5	414
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	0	2'850
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	0	435
CH0012142631	Clariant nom.	0	14'690
CH0012280076	Straumann Holding nom.	5	670
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	0	855
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	0	4'505
CH0496451508	Softwareone Holding	0	19'680
CH1176493729	Bachem Holding nom.	4'275	4'275

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Futures

SMI.FUT0922	SWISS MARKET INDEX	30.09.22			2.00		1.00
-------------	--------------------	----------	--	--	------	--	------

Positions fermées en cours de période comptable

Futures

SMI.FUT0622	SWISS MARKET INDEX	30.06.22			5.00		5.00
-------------	--------------------	----------	--	--	------	--	------

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 distributeurs
	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 réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser l'activité de distribution ainsi que des 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 des commissions de gestion à la charge 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 de la part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice annuel 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 de la 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 du marché principal. D'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 la détermination de 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 ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant 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 de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à deux décimales.

Rapport de performance

		2021	2022 au 30 juin
Performance :			
– Classe DPM (CHF) (lancée le 14.05.21)	%	14.75	-20.62
– Classe I (CHF) (lancée le 14.05.21)	%	15.12	-20.42
Performance de l'indice de référence : SLI Swiss Leader Index® Total Return	%	15.42	-18.26

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.