

NS (CH) FUNDS - Swiss Excellence

Rapport annuel au 31 décembre 2022

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	15
Rapport de performance	17
Rapport abrégé de la société d'audit	18



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

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

Gestion du fonds

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

Conseiller

Pensofinance SA, Lausanne

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

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.

2) Modification du contrat de fonds

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 14 juin 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch, portant sur la politique de placement du fonds. Cette dernière a été complétée par l'introduction d'une clause prévoyant la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et la part maximale de ladite fortune pouvant être investie, à certaines conditions, dans des placements n'intégrant pas de tels critères.

Par ailleurs, l'entrée en vigueur au 1^{er} 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.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 18 juillet 2022, avec entrée en vigueur au 21 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 21 juillet 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 décembre 2022

Date Ex VNI : 18/04/2023

Date de paiement : 20/04/2023

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	1	CHF	0.90	0.315	0.585	0.585
Classe I (CHF)	Non	1	CHF	1.40	0.49	0.91	0.91

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.01.22 (Lancement 14.05.21	
			31.12.22	du fonds) 31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	51'255'743.86	59'044'827.05
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe DPM (CHF)	CHF	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	92.35	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	22'452'421.01	27'759'086.57
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I (CHF)	CHF	93.11	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)	31.12.22	31.12.21
Avoirs en banque		
à vue	866'415.61	475'628.07
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	50'016'295.06	58'585'165.48
Autres actifs	429'721.55	47'771.30
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	51'312'432.22	59'108'564.85
Autres engagements	-56'688.36	-63'737.80
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	51'255'743.86	59'044'827.05

Evolution du nombre de parts de la classe DPM (CHF) Période comptable	01.01.22	(Lancement 14.05.21
	31.12.22	du fonds) 31.12.21
Position au début de la période comptable / Emission initiale	272'639.000	278'733.000
Parts émises	72'543.000	65'207.000
Parts rachetées	-33'294.000	-71'301.000
Position à la fin de la période comptable	311'888.000	272'639.000

Evolution du nombre de parts de la classe I (CHF) Période comptable	01.01.22	(Lancement 14.05.21
	31.12.22	du fonds) 31.12.21
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	3'427'411.37	5'262'595.23
Résultat total	-11'216'494.56	7'549'331.82
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	51'255'743.86	59'044'827.05

Compte de résultat	Période comptable	01.01.22	14.05.21
		31.12.22	31.12.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-2'657.21	-2'138.35
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		1'227'775.40	136'489.30
Actions gratuites		47.65	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		86'720.82	-2'637.48
Total des revenus		1'311'886.66	131'713.47
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-647'426.71	-447'602.60
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		1'557.17	1'129.28
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-33'772.04	3'578.65
Total des charges		-679'641.58	-442'894.67
Résultat net		632'245.08	-311'181.20
Gains et pertes de capital réalisés		-708'052.94	268'578.76
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		-1'557.17	-1'129.28
Commission sur la performance		0.00	-1'022.08
Résultat réalisé		-77'365.03	-44'753.80
Gains et pertes de capital non réalisés		-11'139'129.53	7'594'085.62
Résultat total		-11'216'494.56	7'549'331.82

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	01.01.22	(Lancement 14.05.21
Utilisation du résultat de la classe DPM (CHF)		31.12.22	du fonds) 31.12.21
Résultat net		290'133.95	-208'896.36
Résultat disponible pour être réparti		290'133.95	-208'896.36
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		0.00	-208'896.36
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		280'699.20	0.00
Report à compte nouveau		9'434.75	0.00
Total		290'133.95	-208'896.36

	Période comptable	01.01.22	(Lancement 14.05.21
Utilisation du résultat de la classe I (CHF)		31.12.22	du fonds) 31.12.21
Résultat net		342'111.13	-102'284.84
Résultat disponible pour être réparti		342'111.13	-102'284.84
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		0.00	-102'284.84
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		337'596.50	0.00
Report à compte nouveau		4'514.63	0.00
Total		342'111.13	-102'284.84

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					50'016'295.06	97.47
CH0010645932	Givaudan nom.	425	CHF	2'833.00	1'204'025.00	2.35
Matériaux de Base					1'204'025.00	2.35
CH0002178181	Stadler Rail nom.	10'261	CHF	32.80	336'560.80	0.66
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'369	CHF	386.80	529'529.20	1.03
CH0002497458	SGS nom.	236	CHF	2'150.00	507'400.00	0.99
CH0012138605	Adecco Group nom.	14'465	CHF	30.46	440'603.90	0.86
CH0012214059	Holcim nom.	42'590	CHF	47.88	2'039'209.20	3.97
CH0012221716	ABB	61'968	CHF	28.06	1'738'822.08	3.39
CH0024638196	Schindler Holding bp	2'220	CHF	173.90	386'058.00	0.75
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	3'005	CHF	215.20	646'676.00	1.26
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	1'221	CHF	551.00	672'771.00	1.31
CH0030170408	Geberit nom.	1'227	CHF	435.50	534'358.50	1.04
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'991	CHF	184.00	366'344.00	0.71
CH0038388911	Sulzer nom.	3'167	CHF	72.00	228'024.00	0.44
CH0238627142	Bossard Holding nom.	1'902	CHF	199.80	380'019.60	0.74
CH0239229302	SFS Group nom.	5'543	CHF	87.50	485'012.50	0.95
CH0311864901	VAT Group nom.	1'306	CHF	252.80	330'156.80	0.64
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	3'244	CHF	143.10	464'216.40	0.90
CH0418792922	Sika	7'457	CHF	221.70	1'653'216.90	3.22
CH0435377954	SIG Group nom.	36'540	CHF	20.20	738'108.00	1.44
CH1101098163	Belimo Holding	501	CHF	440.00	220'440.00	0.43
CH1169151003	Georg Fischer	10'281	CHF	56.60	581'904.60	1.13
Industries					13'279'431.48	25.86
CH0003541510	Forbo Holding nom.	440	CHF	1'088.00	478'720.00	0.93
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	187	CHF	1'829.00	342'023.00	0.67
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	60	CHF	9'430.00	565'800.00	1.10
CH0012255151	The Swatch Group	2'192	CHF	263.00	576'496.00	1.12
CH0012829898	Emmi nom.	735	CHF	783.00	575'505.00	1.12
CH0038863350	Nestle nom.	37'019	CHF	107.14	3'966'215.66	7.74
CH0126639464	Calida Holding nom.	7'504	CHF	47.25	354'564.00	0.69
CH0210483332	Cie Financiere Rlichemont nom.	21'790	CHF	119.90	2'612'621.00	5.09
Biens de Consommation					9'471'944.66	18.46
CH0012005267	Novartis nom.	50'926	CHF	83.59	4'256'904.34	8.30
CH0012032048	Roche Holding bj	12'735	CHF	290.50	3'699'517.50	7.21
CH0012100191	Tecan Group nom.	889	CHF	412.40	366'623.60	0.71
CH0012549785	Sonova Holding nom.	2'812	CHF	219.30	616'671.60	1.20

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0013841017	Lonza Group nom.	3'749	CHF	453.10	1'698'671.90	3.31
CH0432492467	Alcon nom.	6'484	CHF	63.18	409'659.12	0.80
CH0468525222	Medacta Group nom.	1'726	CHF	103.00	177'778.00	0.35
CH1175448666	Straumann Holding	7'765	CHF	105.60	819'984.00	1.60
Santé					12'045'810.06	23.48
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	3'333	CHF	124.00	413'292.00	0.80
CH0360674466	Galenica nom.	4'537	CHF	75.55	342'770.35	0.67
Services aux Consommateurs					756'062.35	1.47
CH0008742519	Swisscom nom.	1'150	CHF	506.60	582'590.00	1.14
Télécommunications					582'590.00	1.14
CH0025607331	Romande Energie Holding nom.	320	CHF	1'115.00	356'800.00	0.70
Services aux Collectivités					356'800.00	0.70
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	5'951	CHF	133.50	794'458.50	1.55
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	4'590	CHF	442.30	2'030'157.00	3.96
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	7'417	CHF	61.30	454'662.10	0.89
CH0012410517	Baloise Holding nom.	2'217	CHF	142.70	316'365.90	0.62
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	2'052	CHF	476.80	978'393.60	1.91
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	1'500	CHF	816.80	1'225'200.00	2.39
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	11'586	CHF	53.86	624'021.96	1.22
CH0126881561	Swiss Re nom.	20'015	CHF	86.48	1'730'897.20	3.37
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	5'097	CHF	76.90	391'959.30	0.76
CH0244767585	UBS Group nom.	135'873	CHF	17.205	2'337'694.97	4.54
Sociétés Financières					10'883'810.53	21.21
CH0025751329	Logitech Intl nom.	11'993	CHF	57.06	684'320.58	1.33
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	8'708	CHF	86.30	751'500.40	1.47
Technologie					1'435'820.98	2.80
Instruments financiers dérivés					0.00	0.00
SMI.FUT0323	SWISS MARKET INDEX	6	CHF	10'656.00	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	866'415.61	1.69
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	50'016'295.06	97.47
Autres actifs	429'721.55	0.84
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	51'312'432.22	100.00
Autres engagements	-56'688.36	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	51'255'743.86	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	1%	643'764.00
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			
CH0002178181	Stadler Rail nom.	2'516	0
CH0002432174	Bucher Industries nom.	329	0
CH0002497458	SGS nom.	20	0
CH0003541510	Forbo Holding nom.	111	42
CH0008742519	Swisscom nom.	295	0
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	48	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	19	0
CH0010645932	Givaudan nom.	57	8
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	1'185	139
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	659	829
CH0012005267	Novartis nom.	9'375	1'444
CH0012032048	Roche Holding bj	2'396	406
CH0012100191	Tecan Group nom.	199	125
CH0012138605	Adecco Group nom.	3'610	1'565
CH0012214059	Holcim nom.	5'673	1'803
CH0012221716	ABB	7'386	1'503
CH0012255151	The Swatch Group	1'137	0
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	1'777	0
CH0012410517	Baloise Holding nom.	532	0
CH0012549785	Sonova Holding nom.	553	71
CH0012829898	Emmi nom.	183	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	781	95
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	168	46
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	878	0
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	286	72
CH0024638196	Schindler Holding bp	595	805
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	882	712
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	324	323
CH0025607331	Romande Energie Holding nom.	80	0
CH0025751329	Logitech Intl nom.	1'030	5'082
CH0030170408	Geberit nom.	301	269
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	1'958	0
CH0030486770	Daetwyler Holding	486	0
CH0038388911	Sulzer nom.	822	0
CH0038863350	Nestle nom.	4'049	1'080
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	1'086	0
CH0126639464	Calida Holding nom.	2'974	0
CH0126881561	Swiss Re nom.	6'299	319

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)
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	2'545	2'285
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	1'297	0
CH0238627142	Bossard Holding nom.	644	92
CH0239229302	SFS Group nom.	1'398	70
CH0244767585	UBS Group nom.	13'549	48'501
CH0311864901	VAT Group nom.	319	598
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	269	0
CH0360674466	Galenica nom.	1'092	0
CH0418792922	Sika	821	509
CH0432492467	Alcon nom.	3'739	0
CH0435377954	SIG Group nom.	22'610	0
CH0468525222	Medacta Group nom.	471	0
CH1101098163	Belimo Holding	121	0
CH1169151003	Georg Fischer	10'281	0
CH1175448666	Straumann Holding	8'884	1'119

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000A18XM4	Ams-Osram	0	18'280
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
CH0012453913	Temenos nom.	2'746	5'765
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	0	855
CH0012684657	Bobst Group nom.	0	3'615
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	929	3'874
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	0	4'505
CH0496451508	Softwareone Holding	0	19'680
CH1156060167	Vifor Pharma 2eme ligne fevrier 2022	4'505	4'505
CH1169360919	Accelleron Industries	3'098	3'098
CH1176493729	Bachem Holding nom.	4'275	4'275
CH1209713275	Bobst Group 2eme ligne	3'615	3'615

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

Futures

SMI.FUT0323	SWISS MARKET INDEX	31.03.23			6.00		
-------------	--------------------	----------	--	--	------	--	--

Positions fermées en cours de période comptable

Futures

SMI.FUT0622	SWISS MARKET INDEX	30.06.22			5.00		5.00
SMI.FUT0922	SWISS MARKET INDEX	30.09.22			9.00		9.00
SMI.FUT1222	SWISS MARKET INDEX	31.12.22			2.00		2.00

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

** 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 paragraphe ci-dessus.

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

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

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement NS (CH) FUNDS avec le compartiment suivant :

- Swiss Excellence

comprenant le compte de fortune au 31 décembre 2022, 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 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 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-réviser agréé
Réviser responsable

Oliver Gauderon
Expert-réviser agréé

Genève, le 27 avril 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