

Piguet Galland & vous. 

**Rapport semestriel non révisé  
au 30 juin 2021**

# **PIGUET GLOBAL FUND**

Fonds Commun de Placement  
de droit luxembourgeois  
à compartiments multiples

R.C.S. Luxembourg K944

---

Ce rapport est un document d'information à l'usage des porteurs de parts. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du prospectus d'émission courant et des documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI), accompagné du dernier rapport annuel et semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel. Ces documents seront adressés gratuitement à toute personne qui en manifestera le désir au siège de la société de gestion : 43, Boulevard Prince Henri, L - 1724 Luxembourg.

---

# PIGUET GLOBAL FUND

## Sommaire

---

<b>Organisation</b> .....	<b>2</b>
<b>Informations supplémentaires pour les investisseurs en Suisse</b> .....	<b>4</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>6</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>7</b>
<b>PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)</b> .....	<b>8</b>
Etat du patrimoine .....	8
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	9
Statistiques .....	10
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	11
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	13
<b>PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)</b> .....	<b>15</b>
Etat du patrimoine .....	15
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	16
Statistiques .....	17
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	18
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	20
<b>PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)</b> .....	<b>21</b>
Etat du patrimoine .....	21
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	22
Statistiques .....	23
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	24
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	26
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>27</b>
<b>Informations supplémentaires</b> .....	<b>32</b>

# PIGUET GLOBAL FUND

## Organisation

---

<b>Société de gestion</b>	GERIFONDS (Luxembourg) SA 43, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
<b>Conseil d'Administration de la société de gestion</b>	
<b>Président</b>	Christian Carron Directeur GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
<b>Vice-Président</b>	Nicolas Biffiger Sous-directeur GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
<b>Administrateurs</b>	Marc Aellen Sous-directeur BANQUE CANTONALE VAUDOISE Place Saint-François 14 CH-1003 LAUSANNE  Nicolaus P. Bocklandt Administrateur Indépendant 6B, Route de Trèves L-2633 LUXEMBOURG  Bertrand Gillabert Directeur Adjoint GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
<b>Dirigeants de la société de gestion</b>	Brahim Belhadj Benoît Paquay Daniel Pyc
<b>Gestionnaire en investissements</b>	PIGUET GALLAND & CIE SA Rue de la plaine 18 CH-1400 YVERDON-LES-BAINS
<b>Dépositaire et agent administratif</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG

## PIGUET GLOBAL FUND

### Organisation (suite)

---

**Administration centrale  
Agent de transfert et de registre**

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.  
Sous-délégué par la  
BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 LUXEMBOURG

**Cabinet de révision agréé**

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 LUXEMBOURG

**Représentant et Service de paiement  
du Fonds en Suisse**

PIGUET GALLAND & CIE SA  
Rue de la Plaine 18  
CH-1400 YVERDON-LES-BAINS

**Représentant du Fonds en Espagne**

ALLFUNDS BANK SA  
C/ de los Padres Dominicos 7  
E-28050 MADRID

**Représentant du Fonds en France**

SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES  
29, Boulevard Haussmann  
F-75009 PARIS

### Informations sur la distribution du Fonds en Suisse

Piguet Galland & Cie SA, Genève, a été autorisée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA à agir en qualité de représentante du Fonds et à offrir et distribuer les parts du Fonds, à titre professionnel, en Suisse et depuis la Suisse, conformément à l'article 13 al. 2 let. h de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (« LPCC »).

Dans le cadre des relations contractuelles entre les investisseurs en Suisse et le Fonds, c'est la version française des documents légaux du Fonds qui fait foi.

Le Fonds géré par la société de gestion GERIFONDS (Luxembourg) SA avec siège social à L-1724 Luxembourg, 43, Rue Boulevard Prince Henri, a, quant à lui, été également autorisé en Suisse en tant que fonds de placement étranger au sens de l'article 120 LPCC.

### Représentant pour la Suisse et service de paiement en Suisse

Piguet Galland & Cie SA, 18, rue de la Plaine, CH-1400 Yverdon-les-Bains, Suisse, a été désignée représentante du Fonds pour la Suisse et est également en charge des activités de service de paiement en Suisse.

Le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI), le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels du Fonds sont disponibles gratuitement auprès de Piguet Galland & Cie SA à Genève.

### Publications

Les publications relatives au Fonds effectuées en Suisse seront publiées sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

Les prix d'émission et de rachat des parts du Fonds sont publiés chaque semaine du lundi au vendredi sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

### Paiement de rétrocessions et de rabais

La société de gestion et ses mandataires peuvent verser des rétrocessions pour rémunérer l'activité de distribution de parts du Fonds en Suisse ou à partir de la Suisse. Cette indemnité permet notamment de rémunérer les prestations suivantes :

- mise en place de processus pour la souscription des parts,
- stockage et distribution des documents juridiques et de marketing,
- accomplissement des devoirs de diligence dans des domaines tels que le blanchiment d'argent, éclaircissement des besoins de la clientèle et limitations de distribution (p. ex. US persons),
- mandat à une société d'audit pour contrôler le respect des Dispositions pour les distributeurs ainsi que le devoir d'annonce au sens de l'art. 16 LPCC et,
- formation des conseillers à la clientèle dans le domaine des placements collectifs de capitaux.

Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des rabais, même si elles sont au final intégralement ou partiellement reversées aux investisseurs.

Les bénéficiaires des rétrocessions garantissent une publication transparente et informent les investisseurs spontanément et gratuitement du montant des rémunérations qu'ils pourraient recevoir pour la distribution.

## **PIGUET GLOBAL FUND**

### **Informations supplémentaires pour les investisseurs en Suisse (suite)**

---

Sur demande, ils communiquent les montants effectivement perçus pour la distribution du Fonds aux investisseurs.

La société de gestion et ses mandataires ne paient aucun rabais imputé au Fonds lors de la distribution en Suisse ou à partir de la Suisse pour réduire les frais et les coûts revenant aux investisseurs.

#### **Lieu d'exécution et for**

Le lieu d'exécution ainsi que le for s'agissant des parts du Fonds offertes ou distribuées en Suisse ou depuis la Suisse se trouvent au siège de Piguet Galland & Cie SA à Yverdon-les-Bains.

## PIGUET GLOBAL FUND

### Etat globalisé du patrimoine (en CHF) au 30 juin 2021

---

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	258.519.235,61
Avoirs bancaires	20.675.242,01
A recevoir sur émissions de parts	1.935.997,57
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.509.061,85
Intérêts bancaires à recevoir	3.590,08
Plus-values non réalisées sur changes à terme	167.866,30
Total de l'actif	<u>282.810.993,42</u>

#### **Exigible**

A payer sur achats de titres	2.005.180,00
A payer sur rachats de parts	1.001.325,25
Intérêts bancaires à payer	32.810,08
Moins-values non réalisées sur changes à terme	26.950,85
Frais à payer	252.504,50
Total de l'exigible	<u>3.318.770,68</u>

Actif net à la fin de la période 279.492.222,74

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## PIGUET GLOBAL FUND

### Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.512.082,29
Intérêts bancaires	3.591,15
Total des revenus	2.515.673,44

#### Charges

Commission de gestion	1.268.872,64
Frais bancaires et autres commissions	705,69
Frais sur transactions	520,72
Frais d'administration centrale	959,13
Frais professionnels	11.546,43
Autres frais d'administration	121.938,43
Taxe d'abonnement	29.226,47
Intérêts bancaires payés	70.214,51
Autres charges	9.453,96
Total des charges	1.513.437,98

Revenus nets des investissements	1.002.235,46
----------------------------------	--------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-34.881,27
- sur changes à terme	-1.831.821,88
- sur devises	-298.920,06
Résultat réalisé	-1.163.387,75

#### Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	4.808.018,93
- sur changes à terme	-2.504.012,28

Résultat des opérations	1.140.618,90
-------------------------	--------------

Dividendes payés	-517.006,39
------------------	-------------

Emissions	29.306.550,55
-----------	---------------

Rachats	-20.255.100,15
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	9.675.062,91
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	268.391.101,49
---	----------------

Ecart de réévaluation	1.426.058,34
-----------------------	--------------

Total de l'actif net à la fin de la période	279.492.222,74
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	197.956.595,12
Avoirs bancaires	13.960.368,99
A recevoir sur émissions de parts	1.852.453,99
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.162.003,24
Intérêts bancaires à recevoir	3.512,22
Plus-values non réalisées sur changes à terme	167.866,30
Total de l'actif	215.102.799,86

#### Exigible

A payer sur achats de titres	2.005.180,00
A payer sur rachats de parts	992.251,81
Intérêts bancaires à payer	25.224,56
Frais à payer	179.817,32
Total de l'exigible	3.202.473,69

Actif net à la fin de la période 211.900.326,17

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
C	114.928,304	CHF	178,78	20.547.308,66
D	393.418,163	CHF	115,89	45.594.850,45
I	904.942,046	CHF	111,54	100.936.602,10
J	425.846,915	CHF	105,25	44.821.564,96
				<u>211.900.326,17</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.875.721,85
Intérêts bancaires	3.512,75
Total des revenus	1.879.234,60

#### Charges

Commission de gestion	933.874,49
Frais bancaires et autres commissions	462,75
Frais sur transactions	143,69
Frais professionnels	3.828,20
Autres frais d'administration	81.708,46
Taxe d'abonnement	21.512,12
Intérêts bancaires payés	53.583,27
Autres charges	2.009,26
Total des charges	1.097.122,24

Revenus nets des investissements	782.112,36
----------------------------------	------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-63.508,52
- sur changes à terme	-1.912.940,20
- sur devises	-197.039,46
Résultat réalisé	-1.391.375,82

#### Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	4.525.448,38
- sur changes à terme	-1.776.350,25

Résultat des opérations	1.357.722,31
-------------------------	--------------

Dividendes payés	-472.427,39
------------------	-------------

Emissions	23.020.103,53
-----------	---------------

Rachats	-15.422.665,27
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	8.482.733,18
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	203.417.592,99
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	211.900.326,17
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	CHF	190.227.590,02	203.417.592,99	211.900.326,17

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
C	CHF	175,55	177,80	178,78
D	CHF	115,01	115,76	115,89
I	CHF	109,06	110,77	111,54
J	CHF	104,42	105,17	105,25

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	119.853,953	7.311,659	-12.237,308	114.928,304
D	415.124,056	21.057,220	-42.763,113	393.418,163
I	821.920,855	140.528,258	-57.507,067	904.942,046
J	408.976,633	34.791,804	-17.921,522	425.846,915

TER synthétique par classe de part au 30.06.2021

(en %)

C	1,36
D	1,36
I	1,07
J	1,07

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe de part	Date ex-dividende
D	CHF	0,50	27.05.2021
J	CHF	0,65	27.05.2021

# PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)  
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
AUD	340.000	KFW 1.5% Sen 19/24.07.24	236.773,85	242.200,21	0,11
BRL	5.500.000	Intl Finance Corp 7.5% EMTN Ser 1718 Sen 17/09.05.22	1.593.234,24	1.035.380,77	0,49
CHF	1.500.000	Africa Finance Corp 0.5225% EMTN Sen 19/20.12.23	1.500.000,00	1.512.750,00	0,71
CHF	2.000.000	Aroundtown SA 1.72% EMTN Sen 19/05.03.26	2.001.000,00	2.145.270,00	1,01
CHF	2.000.000	Bo Mercan Del Norte SA Caym Br 1.55% Sen 19/11.10.22	2.001.740,00	2.029.850,00	0,96
CHF	3.000.000	BoS Funding Ltd 1.5% EMTN Sen 19/29.11.23	3.004.920,00	3.054.750,00	1,44
CHF	2.000.000	Caixabank SA 0.477% EMTN Partizsch 21/01.07.27	2.005.180,00	2.010.770,00	0,95
CHF	2.000.000	Citigroup Inc 0.75% EMTN Sen 19/02.04.26	2.014.680,00	2.063.280,00	0,97
CHF	2.000.000	Deutsche Bank AG 0.75% EMTN Sen 16/05.07.21	2.005.280,00	2.000.300,00	0,94
CHF	2.000.000	Emirates NBD PJSC 0.625% EMTN Sen 18/09.02.23	2.000.240,00	2.030.500,00	0,96
CHF	2.500.000	Gaz Capital SA 1.45% Sen 18/06.03.23	2.500.000,00	2.523.850,00	1,19
CHF	1.365.000	Hyundai Capital Serv Inc 0.26% EMTN Sen 20/11.02.25	1.365.000,00	1.377.291,82	0,65
CHF	2.500.000	mBank SA 1.005% EMTN Sen 17/28.03.23	2.505.000,00	2.533.750,00	1,20
CHF	2.000.000	Mondelez Intl Inc 1.125% Reg S Sen 15/21.12.23	2.006.000,00	2.063.500,00	0,97
CHF	2.000.000	MSC Cruises SA 3% Sen 17/14.07.23	1.999.000,00	1.792.380,00	0,85
CHF	3.000.000	Petroleos Mexicanos 1.75% 18/04.12.23	2.832.545,00	2.999.115,00	1,42
CHF	3.000.000	RZD Capital Plc 0.84% Sen 20/12.03.26	3.000.000,00	3.005.475,00	1,42
CHF	3.000.000	Swiss Prime Site AG 0.325% Conv Ser SPSN Sen 18/16.01.25	2.993.945,00	3.039.720,00	1,43
CHF	1.500.000	Verizon Communications Inc 0.375% EMTN Sen Reg S 17/31.05.23	1.505.340,00	1.521.750,00	0,72
			37.239.870,00	37.704.301,82	17,79
EUR	1.000.000	Espana 4.65% Sen 10/30.07.25	1.067.043,54	1.320.497,00	0,62
EUR	3.000.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	3.415.779,36	3.507.075,34	1,66
EUR	3.000.000	Holcim Finance SA 2.25% EMTN Ser 22 Sen Reg S 16/26.05.28	3.114.617,09	3.689.962,96	1,74
EUR	2.250.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	2.528.965,32	2.524.327,71	1,19
EUR	5.500.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	6.156.889,64	6.647.671,15	3,14
EUR	1.800.000	Unicredit SpA VAR EMTN 20/22.07.27	1.967.823,45	2.097.980,69	0,99
			18.251.118,40	19.787.514,85	9,34
GBP	1.400.000	EIB 2.5% EMTN Sen 12/31.10.22	1.990.361,25	1.838.620,48	0,87
GBP	1.400.000	LB Baden-Wuerttemberg 1.5% Ser 813 20/03.02.25	1.780.467,06	1.818.363,25	0,86
GBP	1.800.000	United Kingdom 2% T-Stock Sen 15/07.09.25	2.750.946,22	2.457.207,46	1,16
GBP	1.400.000	Wells Fargo & Co 2.125% EMTN Ser 81 Sen Reg S 17/20.12.23	1.826.043,47	1.841.455,79	0,87
			8.347.818,00	7.955.646,98	3,76
NOK	15.000.000	EIB 1.5% EMTN Ser 2273/0100 Sen Reg S 17/26.01.24	1.710.492,33	1.634.910,40	0,77
NOK	34.450.000	Norway 1.5% Reg S 16/19.02.26	3.617.267,52	3.767.524,36	1,78
			5.327.759,85	5.402.434,76	2,55
NZD	4.750.000	Asian Development Bank 3.5% Sen 17/30.05.24	3.236.736,19	3.272.522,49	1,54
NZD	2.550.000	IBRD 1.375% Sen 20/19.02.25	1.644.549,90	1.648.914,30	0,78
			4.881.286,09	4.921.436,79	2,32
USD	2.030.000	Abu Dhabi National Energy Co 6.5% Reg S Sen 06/27.10.36	1.845.578,26	2.711.489,28	1,28
USD	2.200.000	Anglo American Capital Plc 4.125% Reg S Sen 12/27.09.22	2.086.711,31	2.110.119,61	1,00
USD	2.500.000	Australia & New Zealand Bk Gr VAR Jun Sub 16/15.12.Perpetual	2.719.285,91	2.714.981,00	1,28
USD	2.800.000	Barclays Plc 4.375% Sen 16/12.01.26	2.866.529,11	2.885.551,32	1,36
USD	2.800.000	CNOOC Finance 2013 Ld 3% Sen 13/09.05.23	2.407.622,46	2.671.813,93	1,26
USD	4.000.000	Colombia 4.5% Sen 15/28.01.26	3.948.064,10	4.025.666,32	1,90
USD	2.600.000	Glaxosmithkline Capital Inc 2.8% Sen 13/18.03.23	2.458.249,79	2.494.388,17	1,18
USD	2.500.000	Hyatt Hotels Corp 5.75% Sen 20/23.04.30	2.496.499,06	2.792.404,56	1,32
USD	3.500.000	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	3.377.211,76	3.605.521,19	1,70
USD	3.300.000	Lamar Funding Ltd 3.958% Reg S Sen 15/07.05.25	3.112.932,83	3.056.174,12	1,44

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)  
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	2.500.000	Lukoil Intl Fin BV 4.563% Reg S Sen 13/24.04.23	2.325.838,46	2.442.784,27	1,15
USD	3.110.000	Oman (Sultanate of) 3.875% Sen Reg S 17/08.03.22	3.133.913,79	2.906.041,64	1,37
USD	4.000.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.25% Reg S Sen 12/21.02.23	3.698.491,22	3.842.842,20	1,81
USD	2.500.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.875% Reg S 13/31.01.28	2.322.468,28	2.595.156,89	1,23
USD	4.500.000	Portugal 5.125% EMTN Reg S 14/15.10.24	4.534.871,08	4.711.245,26	2,22
USD	3.500.000	Roche Holding Ltd 2.875% Reg S 14/29.09.21	3.304.827,68	3.228.393,49	1,52
USD	3.500.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	3.535.639,42	3.251.074,81	1,53
USD	8.750.000	US 2.875% T-Notes Ser C-2028 Sen 18/15.05.28	8.717.956,18	8.942.784,78	4,22
USD	3.600.000	US ILB T-Notes Ser A-2026 16/15.01.26	3.624.941,11	4.134.553,88	1,95
USD	6.300.000	US ILB T-Notes Ser A-2029 Sen 19/15.01.29	6.664.338,47	7.086.881,06	3,34
USD	2.000.000	VEB Finance Plc 6.025% Reg-S Sen 12/05.07.22	1.932.437,51	1.937.966,98	0,92
USD	1.500.000	Vodafone Group Plc 2.95% Tr 3 Sen 13/19.02.23	1.438.137,18	1.436.162,83	0,68
			<u>72.552.544,97</u>	<u>75.583.997,59</u>	<u>35,66</u>
<b>Total obligations</b>			<u>148.430.405,40</u>	<u>152.632.913,77</u>	<u>72,02</u>
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	4.000.000	Goldman Sachs Group Inc FRN GMTN Sen 16/28.10.27	4.035.340,25	3.893.741,26	1,84
USD	3.077.000	Verizon Communications Inc 1.68% Ser B 21/30.10.30	2.472.978,15	2.708.106,78	1,28
			<u>6.508.318,40</u>	<u>6.601.848,04</u>	<u>3,12</u>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	3.400	Groupama Axiom Legacy 21 P Cap	4.012.561,19	4.116.792,83	1,94
EUR	47.773,5	JSS Investmentfonds SICAV Twelve Insurance Bd Opp I10 Cap	5.152.544,44	5.357.673,83	2,53
			<u>9.165.105,63</u>	<u>9.474.466,66</u>	<u>4,47</u>
USD	50.500	Ashmore SICAV Em Mks Local Currency Bond Fd Istl USD Dist	4.394.855,93	4.311.282,97	2,04
USD	37.400	GaveKal UCITS Fd China Fixed Income -A- Ser A Cap	4.866.077,03	5.250.464,54	2,48
USD	27.823,05	JPMorgan Fds Global Conv (EUR) C (acc) USD Hgd Cap	2.664.335,27	3.808.126,59	1,80
USD	4.400	Lazard Convertible Gl Sicav IC USD Dist	5.455.488,53	7.615.512,20	3,59
USD	53.411,3	SKY Harbor Gl Fds Gl Sust High Yield A USD Cap	7.033.145,69	8.261.980,35	3,90
			<u>24.413.902,45</u>	<u>29.247.366,65</u>	<u>13,81</u>
			<u>33.579.008,08</u>	<u>38.721.833,31</u>	<u>18,28</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<u>188.517.731,88</u>	<u>197.956.595,12</u>	<u>93,42</u>
Total portefeuille-titres					
Avoirs bancaires				13.960.368,99	6,59
Autres actifs/(passifs) nets				-16.637,94	-0,01
<b>Total</b>				<u>211.900.326,17</u>	<u>100,00</u>

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	27,11 %
Pays et gouvernements	26,08 %
Fonds d'investissement	18,28 %
Institutions internationales	5,16 %
Services aux collectivités	2,98 %
Services de télécommunication	2,68 %
Energie	2,61 %
Immobilier	2,44 %
Industrie	2,27 %
Services de santé	1,52 %
Biens de consommation durable	1,32 %
Biens de consommation non-cyclique	0,97 %
Total	<u>93,42 %</u>

## FIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2021

---

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	22,98 %
Luxembourg	15,85 %
France	7,19 %
Royaume-Uni	5,48 %
Italie	5,32 %
Irlande	4,82 %
Caïmans (Iles)	3,84 %
Bermudes (Iles)	3,04 %
Suisse	2,28 %
Emirats Arabes Unis	2,24 %
Portugal	2,22 %
Allemagne	1,91 %
Colombie	1,90 %
Norvège	1,78 %
Israël	1,70 %
Espagne	1,57 %
Philippines	1,54 %
Mexique	1,42 %
Oman (Sultanat)	1,37 %
Iles Vierges (britanniques)	1,26 %
Pologne	1,20 %
Pays-Bas	1,15 %
Nigeria	0,71 %
Corée du Sud	0,65 %
Total	<u>93,42 %</u>



## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	20.313.623,93
Avoirs bancaires	1.976.333,03
A recevoir sur émissions de parts	4.927,20
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	118.883,27
Intérêts bancaires à recevoir	47,67
Total de l'actif	22.413.815,10

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	9.854,40
Intérêts bancaires à payer	595,35
Frais à payer	27.260,96
Total de l'exigible	37.710,71
Actif net à la fin de la période	22.376.104,39

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
C	29.517,996	USD	288,79	8.524.617,24
D	15.965,000	USD	164,30	2.623.093,74
I	36.907,000	USD	291,05	10.741.747,67
J	2.922,937	USD	166,49	486.645,74
				22.376.104,39

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

#### **Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	211.884,63
Intérêts bancaires	47,67
Total des revenus	211.932,30

#### **Charges**

Commission de gestion	117.278,02
Frais bancaires et autres commissions	144,80
Frais sur transactions	225,08
Frais professionnels	4.217,46
Autres frais d'administration	12.749,63
Taxe d'abonnement	2.953,48
Intérêts bancaires payés	1.438,34
Autres charges	2.282,82
Total des charges	141.289,63

Revenus nets des investissements	70.642,67
----------------------------------	-----------

#### **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	44.864,42
- sur devises	-14.938,27

Résultat réalisé	100.568,82
------------------	------------

#### **Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée**

- sur portefeuille-titres	-309.570,49
---------------------------	-------------

Résultat des opérations	-209.001,67
-------------------------	-------------

Dividendes payés	-16.957,13
------------------	------------

Emissions	3.268.660,07
-----------	--------------

Rachats	-2.749.551,87
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	293.149,40
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de la période	22.082.954,99
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	22.376.104,39
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)

### Statistiques (en USD)

au 30 juin 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	USD	16.725.259,54	22.082.954,99	22.376.104,39

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
C	USD	272,73	291,79	288,79
D	USD	157,31	166,86	164,30
I	USD	273,68	293,65	291,05
J	USD	159,34	169,13	166,49

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	26.076,996	3.970,000	-529,000	29.517,996
D	17.868,064	180,000	-2.083,064	15.965,000
I	34.232,000	6.900,000	-4.225,000	36.907,000
J	8.517,000	405,937	-6.000,000	2.922,937

TER synthétique par classe de part au 30.06.2021

(en %)

C	1,60
D	1,58
I	1,31
J	1,31

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe de part	Date ex-dividende
D	USD	0,85	27.05.2021
J	USD	1,15	27.05.2021

# PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)  
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
AUD	810.000	KFW 1.5% Sen 19/24.07.24	617.257,52	626.669,96	2,80
BRL	900.000	Intl Finance Corp 7.5% EMTN Ser 1718 Sen 17/09.05.22	271.733,33	184.008,63	0,82
EUR	370.000	Espana 0.1% Ser 10Y 144A 21/30.04.31	440.914,67	425.455,65	1,90
EUR	350.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	435.094,65	426.471,03	1,91
EUR	230.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	270.811,20	301.920,74	1,35
EUR	300.000	Unicredit SpA VAR EMTN 20/22.07.27	356.858,25	379.759,38	1,70
			1.503.678,77	1.533.606,80	6,86
GBP	400.000	EIB 2.5% EMTN Sen 12/31.10.22	621.061,15	570.535,04	2,55
GBP	200.000	LB Baden-Wuerttemberg 1.5% Ser 813 20/03.02.25	284.749,44	282.124,55	1,26
			905.810,59	852.659,59	3,81
NOK	3.700.000	EIB 1.5% EMTN Ser 2273/0100 Sen Reg S 17/26.01.24	445.777,89	437.988,48	1,96
NZD	246.000	Asian Development Bank 3.5% Sen 17/30.05.24	183.773,35	184.069,75	0,82
NZD	500.000	IBRD 1.375% Sen 20/19.02.25	355.059,42	351.144,75	1,57
			538.832,77	535.214,50	2,39
USD	300.000	Abu Dhabi National Energy Co 6.5% Reg S Sen 06/27.10.36	303.900,00	435.202,50	1,94
USD	300.000	Anglo American Capital Plc 4.125% Reg S Sen 12/27.09.22	302.850,00	312.510,00	1,40
USD	300.000	Australia & New Zealand Bk Gr VAR Jun Sub 16/15.12.Perpetual	343.290,00	353.839,50	1,58
USD	400.000	Barclays Plc 4.375% Sen 16/12.01.26	402.560,00	447.702,00	2,00
USD	400.000	CNOOC Finance 2013 Ld 3% Sen 13/09.05.23	372.776,00	414.540,00	1,85
USD	400.000	Colombia 4.5% Sen 15/28.01.26	407.900,00	437.216,00	1,95
USD	500.000	Glaxosmithkline Capital Inc 2.8% Sen 13/18.03.23	497.700,00	520.977,50	2,33
USD	250.000	Hyatt Hotels Corp 5.75% Sen 20/23.04.30	260.125,00	303.275,00	1,36
USD	250.000	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	250.225,00	279.703,75	1,25
USD	300.000	Korea Electric Power Corp 1.125% EMTN Sen Reg S 20/15.06.25	303.210,00	299.053,50	1,34
USD	300.000	Lenovo Group Ltd 3.421% Sen Reg S 20/02.11.30	311.400,00	312.328,50	1,40
USD	300.000	Lukoil Intl Fin BV 4.563% Reg S Sen 13/24.04.23	300.261,22	318.364,50	1,42
USD	400.000	Oman (Sultanate of) 3.875% Sen Reg S 17/08.03.22	399.520,00	405.938,00	1,81
USD	400.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.25% Reg S Sen 12/21.02.23	400.734,93	417.360,00	1,86
USD	400.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.875% Reg S 13/31.01.28	399.500,00	450.964,00	2,02
USD	400.000	Portugal 5.125% EMTN Reg S 14/15.10.24	402.600,00	454.822,00	2,03
USD	500.000	Roche Holding Ltd 2.875% Reg S 14/29.09.21	501.400,00	500.895,00	2,24
USD	300.000	Tencent Holdings Ltd 3.575% EMTN Sen Reg S 19/11.04.26	299.850,00	328.177,50	1,47
USD	400.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	419.265,71	403.531,26	1,80
USD	500.000	US 2% T-Notes Ser F-2021 11/15.11.21	506.300,00	503.671,88	2,25
USD	400.000	US 2.875% T-Notes Ser C-2028 Sen 18/15.05.28	400.871,58	444.000,02	1,98
USD	300.000	US 3.125% 18/15.11.28	302.100,00	339.023,44	1,51
USD	450.000	US ILB T-Notes Ser A-2026 16/15.01.26	466.412,89	561.302,46	2,51
USD	750.000	US ILB T-Notes Ser A-2029 Sen 19/15.01.29	852.961,56	916.292,49	4,09
USD	300.000	Vodafone Group Plc 2.95% Tr 3 Sen 13/19.02.23	282.750,00	311.955,00	1,39
			9.690.463,89	10.472.645,80	46,78
<b>Total obligations</b>			13.973.554,76	14.642.793,76	65,42

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)  
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	500.000	Goldman Sachs Group Inc FRN GMTN Sen 16/28.10.27	505.150,00	528.610,00	2,36
USD	250.000	Petroleos Mexicanos 6.5% Ser C14 Sen 18/13.03.27	247.250,00	263.833,75	1,18
USD	447.000	Verizon Communications Inc 1.68% Ser B 21/30.10.30	393.508,33	427.271,66	1,91
<b>Total obligations</b>			1.145.908,33	1.219.715,41	5,45
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	275	Groupama Axiom Legacy 21 P Cap	330.916,48	361.635,51	1,62
EUR	4.772,19	JSS Investmentfonds SICAV Twelve Insurance Bd Opp I10 Cap	577.792,91	581.253,01	2,60
			908.709,39	942.888,52	4,22
USD	4.700	Ashmore SICAV Em Mks Local Currency Bond Fd Istl USD Dist	430.407,19	435.784,00	1,95
USD	4.900	GaveKal UCITS Fd China Fixed Income -A- Ser A Cap	688.352,00	747.103,00	3,34
USD	2.300	JPMorgan Fds Global Conv (EUR) C (acc) USD Hgd Cap	231.984,00	341.895,00	1,53
USD	520	Lazard Convertible GI Sicav IC USD Dist	700.280,87	977.480,40	4,37
USD	5.987,88	SKY Harbor GI Fds GI Sust High Yield A USD Cap	842.142,59	1.005.963,84	4,50
			2.893.166,65	3.508.226,24	15,69
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			3.801.876,04	4.451.114,76	19,91
Total portefeuille-titres			18.921.339,13	20.313.623,93	90,78
Avoirs bancaires				1.976.333,03	8,83
Autres actifs/(passifs) nets				86.147,43	0,39
<b>Total</b>				22.376.104,39	100,00

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres  
au 30 juin 2021

---

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	25,09 %
Finances	22,58 %
Fonds d'investissement	19,91 %
Institutions internationales	7,72 %
Services aux collectivités	4,53 %
Services de télécommunication	3,30 %
Technologies	2,87 %
Services de santé	2,24 %
Biens de consommation durable	1,36 %
Energie	1,18 %
Total	<u>90,78 %</u>

### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	26,73 %
Luxembourg	15,09 %
Royaume-Uni	6,37 %
France	5,99 %
Italie	4,96 %
Allemagne	4,06 %
Bermudes (Iles)	3,88 %
Irlande	3,34 %
Portugal	2,03 %
Colombie	1,95 %
Emirats Arabes Unis	1,94 %
Espagne	1,90 %
Iles Vierges (britanniques)	1,85 %
Oman (Sultanat)	1,81 %
Caimans (Iles)	1,47 %
Pays-Bas	1,42 %
Hong Kong	1,40 %
Corée du Sud	1,34 %
Israël	1,25 %
Mexique	1,18 %
Philippines	0,82 %
Total	<u>90,78 %</u>

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2021

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	38.187.073,27
Avoirs bancaires	4.465.767,85
A recevoir sur émissions de parts	72.076,50
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	216.755,20
Intérêts bancaires à recevoir	30,99
Total de l'actif	42.941.703,81

#### Exigible

Intérêts bancaires à payer	6.420,04
Moins-values non réalisées sur changes à terme	24.586,76
Frais à payer	43.412,42
Total de l'exigible	74.419,22
Actif net à la fin de la période	42.867.284,59

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
C	58.687,106	EUR	184,66	10.837.123,99
D	35.435,929	EUR	115,87	4.106.109,72
I	142.146,074	EUR	186,09	26.451.299,90
J	12.561,236	EUR	117,25	1.472.750,98
				42.867.284,59

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

#### **Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	402.560,32
Intérêts bancaires	31,48
Total des revenus	402.591,80

#### **Charges**

Commission de gestion	207.101,05
Frais bancaires et autres commissions	100,00
Frais sur transactions	154,90
Frais d'administration centrale	875,00
Frais professionnels	3.498,60
Autres frais d'administration	25.991,58
Taxe d'abonnement	4.556,78
Intérêts bancaires payés	13.964,19
Autres charges	4.874,13
Total des charges	261.116,23

Revenus nets des investissements	141.475,57
----------------------------------	------------

#### **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	-11.569,25
- sur changes à terme	74.002,74
- sur devises	-80.395,89

Résultat réalisé	123.513,17
------------------	------------

#### **Variation nette de la plus-(moins-) value non réalisée**

- sur portefeuille-titres	517.817,90
- sur changes à terme	-663.832,61

Résultat des opérations	-22.501,54
-------------------------	------------

Dividendes payés	-26.424,89
------------------	------------

Emissions	2.989.389,71
-----------	--------------

Rachats	-2.098.963,51
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	841.499,77
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de la période	42.025.784,82
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	42.867.284,59
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	EUR	37.033.629,11	42.025.784,82	42.867.284,59

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
C	EUR	181,03	184,95	184,66
D	EUR	115,09	116,56	115,87
I	EUR	181,65	186,12	186,09
J	EUR	116,49	118,02	117,25

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	57.322,202	3.412,474	-2.047,570	58.687,106
D	37.588,429	120,000	-2.272,500	35.435,929
I	138.324,000	11.550,074	-7.728,000	142.146,074
J	10.999,236	1.732,000	-170,000	12.561,236

TER synthétique par classe de part au 30.06.2021

(en %)

C	1,51
D	1,51
I	1,23
J	1,22

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe de part	Date ex-dividende
D	EUR	0,50	27.05.2021
J	EUR	0,75	27.05.2021

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
AUD	550.000	Australia 2.75% Ser 137 12/21.04.24	363.454,72	372.934,59	0,87
AUD	600.000	KFW 1.5% Sen 19/24.07.24	386.118,62	389.920,18	0,91
			749.573,34	762.854,77	1,78
BRL	1.500.000	Intl Finance Corp 7.5% EMTN Ser 1718 Sen 17/09.05.22	366.490,17	257.606,92	0,60
EUR	300.000	Colombia 3.875% EMTN Sen 16/22.03.26	300.000,00	335.704,50	0,78
EUR	300.000	Espana 4.65% Sen 10/30.07.25	255.442,56	361.399,50	0,84
EUR	300.000	Firmenich Productions SAS 1.375% Sen 20/30.10.26	300.898,00	319.861,50	0,75
EUR	250.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	251.475,00	266.620,00	0,62
EUR	250.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	277.875,00	297.860,00	0,70
EUR	300.000	Holcim Finance SA 2.25% EMTN Ser 22 Sen Reg S 16/26.05.28	294.375,00	336.628,50	0,79
EUR	800.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	841.200,00	818.808,00	1,91
EUR	1.150.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	1.140.267,99	1.268.041,75	2,96
EUR	600.000	Unicredit SpA VAR EMTN 20/22.07.27	606.000,00	637.983,00	1,49
			4.267.533,55	4.642.906,75	10,84
GBP	400.000	LB Baden-Wuerttemberg 1.5% Ser 813 20/03.02.25	470.757,50	473.959,76	1,11
GBP	540.000	United Kingdom 2% T-Stock Sen 15/07.09.25	739.864,36	672.499,48	1,57
GBP	400.000	Wells Fargo & Co 2.125% EMTN Ser 81 Sen Reg S 17/20.12.23	453.346,95	479.978,87	1,12
			1.663.968,81	1.626.438,11	3,80
NOK	3.000.000	EIB 1.5% EMTN Ser 2273/0100 Sen Reg S 17/26.01.24	304.690,40	298.299,71	0,70
NOK	8.550.000	Norway 1.5% Reg S 16/19.02.26	836.546,95	853.025,13	1,99
			1.141.237,35	1.151.324,84	2,69
NZD	500.000	Asian Development Bank 3.5% Sen 17/30.05.24	317.635,16	314.259,14	0,73
NZD	800.000	IBRD 1.375% Sen 20/19.02.25	477.990,09	471.929,11	1,10
			795.625,25	786.188,25	1,83
USD	1.190.000	Abu Dhabi National Energy Co 6.5% Reg S Sen 06/27.10.36	876.238,65	1.450.065,73	3,38
USD	500.000	Anglo American Capital Plc 4.125% Reg S Sen 12/27.09.22	391.807,65	437.505,25	1,02
USD	700.000	Australia & New Zealand Bk Gr VAR Jun Sub 16/15.12.Perpetual	715.890,60	693.511,55	1,62
USD	1.400.000	CNOOC Finance 2013 Ld 3% Sen 13/09.05.23	986.527,67	1.218.723,23	2,84
USD	500.000	Hyatt Hotels Corp 5.75% Sen 20/23.04.30	480.289,88	509.491,81	1,19
USD	1.000.000	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	801.457,35	939.785,81	2,19
USD	900.000	Lukoil Intl Fin BV 4.563% Reg S Sen 13/24.04.23	688.360,77	802.262,50	1,87
USD	800.000	Morgan Stanley FRN MTN Ser F Sen 16/24.10.23	736.252,80	682.761,86	1,59
USD	800.000	Oman (Sultanate of) 3.875% Sen Reg S 17/08.03.22	756.953,39	681.962,20	1,59
USD	1.200.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.25% Reg S Sen 12/21.02.23	921.794,53	1.051.726,16	2,45
USD	1.000.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.875% Reg S 13/31.01.28	746.812,72	947.005,46	2,21
USD	1.400.000	Portugal 5.125% EMTN Reg S 14/15.10.24	1.261.221,75	1.337.149,94	3,12
USD	1.600.000	Roche Holding Ltd 2.875% Reg S 14/29.09.21	1.247.312,16	1.346.378,83	3,14
USD	800.000	The Walt Disney Co 2% 19/01.09.29	650.714,58	678.367,07	1,58
USD	600.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	562.274,16	508.439,22	1,19
USD	1.100.000	US 2.25% T-Notes Ser F-2024 14/15.11.24	893.664,81	977.002,17	2,28
USD	1.800.000	US 2.875% T-Notes Ser C-2028 Sen 18/15.05.28	1.553.973,19	1.678.286,51	3,92
USD	1.000.000	US ILB T-Notes Ser A-2026 16/15.01.26	918.085,91	1.047.743,63	2,44
USD	1.450.000	US ILB T-Notes Ser A-2029 Sen 19/15.01.29	1.399.767,00	1.488.029,25	3,47
USD	600.000	VEB Finance Plc 6.025% Reg-S Sen 12/05.07.22	482.727,43	530.391,43	1,24
			17.072.127,00	19.006.589,61	44,33
<b>Total obligations</b>			26.056.555,47	28.233.909,25	65,87

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
USD	1.000.000	Goldman Sachs Group Inc FRN GMTN Sen 16/28.10.27	942.180,36	888.047,04	2,07
USD	1.342.000	Verizon Communications Inc 1.68% Ser B 21/30.10.30	1.001.165,91	1.077.505,95	2,51
<b>Total obligations</b>			1.943.346,27	1.965.552,99	4,58
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	1.083	Groupama Axiom Legacy 21 P Cap	1.137.670,53	1.196.292,63	2,79
EUR	9.803	JSS Investmentfonds SICAV Twelve Insurance Bd Opp I10 Cap	980.300,00	1.002.944,93	2,34
			2.117.970,53	2.199.237,56	5,13
USD	11.100	Ashmore SICAV Em Mks Local Currency Bond Fd Istl USD Dist	865.341,36	864.503,99	2,02
USD	8.100	GaveKal UCITS Fd China Fixed Income -A- Ser A Cap	984.655,16	1.037.385,13	2,42
USD	6.500	JPMorgan Fds Global Conv (EUR) C (acc) USD Hgd Cap	528.756,20	811.612,77	1,89
USD	950	Lazard Convertible GI Sicav IC USD Dist	1.037.952,60	1.500.026,46	3,50
USD	11.159,84	SKY Harbor GI Fds GI Sust High Yield A USD Cap	1.386.881,95	1.574.845,12	3,67
			4.803.587,27	5.788.373,47	13,50
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			6.921.557,80	7.987.611,03	18,63
Total portefeuille-titres			34.921.459,54	38.187.073,27	89,08
Avoirs bancaires				4.465.767,85	10,42
Autres actifs/(passifs) nets				214.443,47	0,50
<b>Total</b>				42.867.284,59	100,00

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## FIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	30,25 %
Finances	22,33 %
Fonds d'investissement	18,63 %
Services aux collectivités	5,57 %
Services de santé	3,14 %
Institutions internationales	3,13 %
Biens de consommation durable	2,77 %
Services de télécommunication	2,51 %
Matières premières	0,75 %
Total	<u>89,08 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	28,20 %
Luxembourg	11,41 %
France	7,61 %
Italie	6,36 %
Bermudes (Iles)	4,66 %
Royaume-Uni	4,21 %
Irlande	3,66 %
Emirats Arabes Unis	3,38 %
Portugal	3,12 %
Iles Vierges (britanniques)	2,84 %
Israël	2,19 %
Allemagne	2,02 %
Norvège	1,99 %
Pays-Bas	1,87 %
Oman (Sultanat)	1,59 %
Australie	0,87 %
Espagne	0,84 %
Colombie	0,78 %
Suisse	0,75 %
Philippines	0,73 %
Total	<u>89,08 %</u>

# PIGUET GLOBAL FUND

## Notes aux états financiers

au 30 juin 2021

---

### Note 1 - Informations générales

PIGUET GLOBAL FUND (le "Fonds") est un Fonds Commun de Placement en valeurs mobilières de droit luxembourgeois.

Le Fonds a été créé en date du 25 juillet 1997.

PIGUET GLOBAL FUND, comme Fonds Commun de Placement régi par la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, ne possède pas de personnalité juridique et est lancé conformément à la directive 2009/65/CE telle que modifiée.

Le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI) et le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès de la société de gestion du Fonds, auprès du dépositaire, des distributeurs et des domiciles de paiement du Fonds ainsi qu'auprès des correspondants et représentants locaux.

### Note 2 - Principales méthodes comptables et bases d'évaluation

#### a) Présentation des états financiers

Les états financiers du Fonds sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif, selon les dispositions du prospectus d'émission du Fonds et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers du Fonds ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation.

#### b) Evaluation des actifs

Le calcul est effectué sur la base des derniers cours de clôture disponibles à la date des états financiers ou du dernier cours disponible à la date des états financiers.

Les valeurs mobilières cotées sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour ouvrable bancaire précédent à moins que ce cours ne soit pas représentatif ; s'il y a plusieurs marchés de cotation, le titre en question est évalué sur la base du cours du marché principal.

Les valeurs mobilières non cotées sur une bourse ou sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ainsi que les valeurs admises à une cote mais dont le cours n'est pas représentatif, sont évaluées à leur valeur probable de réalisation estimée selon les critères d'évaluation jugés prudents par la société de gestion.

Les parts d'organismes de placement collectif sont évalués sur base de la dernière valeur nette d'inventaire disponible à la date des états financiers ou du dernier cours de clôture disponible à la date des états financiers.

#### c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellé en devises autres que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise aux cours de change en vigueur au jour de l'achat.

## PIGUET GLOBAL FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

---

#### d) Bénéfices/pertes net(te)s réalisé(e)s sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### e) Revenus sur portefeuille-titres

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement ("ex-date"), nets de retenue à la source éventuelle.

#### f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### g) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise au cours de change en vigueur à la date des états financiers.

Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### h) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés du Fonds sont établis en Franc Suisse ("CHF") et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

A la date des états financiers, les cours de change sont les suivants:

1	CHF	=	0,9122815	EUR	Euro
			1,0860711	USD	Dollar américain

#### i) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation des actifs nets de début d'exercice des compartiments convertis dans la devise de référence du Fonds avec les cours de change applicables en début d'exercice et les cours de change applicables en fin d'exercice.

#### j) Frais sur transactions

Les coûts de transactions, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net, sont principalement composés des frais de courtage supportés par le Fonds et des frais de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

## PIGUET GLOBAL FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

#### Note 3 - Commission de gestion

Les compartiments supportent, en plus des frais de courtages et les commissions bancaires à payer habituellement sur les transactions en titres du portefeuille, une commission, payable à la société de gestion.

Les taux présentés dans le tableau ci-dessous sont ceux qui sont applicables selon les règles en vigueur pour les compartiments PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF), PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD) et PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR):

Catégorie	C		D		I		J	
	Taux maximal p.a.	Taux effectif p.a.	Taux maximal p.a.	Taux effectif p.a.	Taux maximal p.a.	Taux effectif p.a.	Taux maximal p.a.	Taux effectif p.a.
E < 30 millions EUR	1,20000%	1,20000%	1,20000%	1,20000%	0,95000%	0,95000%	0,95000%	0,95000%
30 millions EUR < E < 200 millions EUR	1,07250%	1,05000%	1,07250%	1,05000%	0,82250%	0,80000%	0,82250%	0,80000%
200 millions EUR < E < 300 millions EUR	1,02167%	0,92000%	1,02167%	0,92000%	0,77167%	0,67000%	0,77167%	0,67000%

La commission est payable pour chaque classe de part à la société de gestion par douzième à la fin de chaque mois et calculée sur la base de la valeur des actifs nets moyens mensuels du compartiment.

Sur base de sa commission de gestion, la Société de Gestion rémunère directement:

- le gestionnaire qui perçoit une commission de gestion de portefeuille de 0,90 % pour les parts de catégories C et D et de 0,65 % pour les parts de catégorie I et J ;
- la banque dépositaire ;
- l'administration centrale et l'agent de registre et de transfert.

Les autres frais d'exploitation devront être pris en charge par le compartiment concerné. Les détails de ces frais sont indiqués dans le règlement de gestion. Les frais spécifiques de chaque compartiment sont imputés au compartiment qui les a engendrés.

#### Note 4 - Commissions de distribution

Le Fonds peut verser à Piguet Galland & Cie SA une indemnité pour son activité de distribution les commissions suivantes :

- Commission de souscription : maximum 2,5% de la valeur nette d'inventaire par part;
- Commission de remboursement : maximum 1,5% de la valeur nette d'inventaire par part ;
- Commission de conversion : aucune commission.

## **PIGUET GLOBAL FUND**

### **Notes aux états financiers (suite)**

au 30 juin 2021

---

#### **Note 5 - Taxe d'abonnement**

Le Fonds est régi par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, le Fonds est soumis à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % pour les catégories C et D de l'actif net et de 0,01 % de l'actif net pour les catégories I et J, calculée et payable par trimestre sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Conformément à l'article 175 a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

Tous les compartiments supportent cette taxe.

#### **Note 6 - Rémunération du représentant et du service de paiement en Suisse**

La rémunération de Piguet Galland & Cie SA, pour son activité de représentant du Fonds en Suisse est de 0,04 % par an, payable par douzième à la fin de chaque mois et calculée sur la base des actifs nets moyens mensuels de chaque compartiment.

La rémunération de Piguet Galland & Cie SA, pour son activité de service de paiement est de 0,01 % par an, payable par douzième à la fin de chaque mois et calculée sur la base des actifs nets moyens de chaque compartiment.

Les taxes sur les rémunérations sont facturées aux bénéficiaires.

La rémunération du représentant et du service de paiement sont reprises dans la rubrique "Autres frais d'administration" de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### **Note 7 - Total Expense Ratio ("TER")**

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ces états financiers est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 par la *Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA"* telle que modifiée en date du 20 avril 2015.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ces états financiers.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Lorsqu'un Fonds investit 10 % au moins de sa fortune nette dans d'autres fonds publiant un TER, un TER composé (synthétique) du fonds faïtier est calculé à la date de clôture annuelle ou semestrielle. Il correspond à la somme des TER proportionnels des différents fonds cible, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette totale du fonds au jour de référence, des commissions d'émission et de rachat des fonds cible payées effectivement et du TER du fonds faïtier moins les rétrocessions encaissées de la part des fonds cible durant la période sous revue. Le TER synthétique est calculé avec les informations disponibles au moment de l'établissement des états financiers.

#### **Note 8 - Changements dans la composition du portefeuille-titres**

Les changements dans la composition du portefeuille-titres au cours de la période se référant au rapport sont disponibles sur simple demande, sans frais auprès de la société de gestion du Fonds et du dépositaire, des distributeurs et des domiciles de paiement du Fonds ainsi qu'auprès du représentant en Suisse, Piguet Galland & Cie SA, Rue de la Plaine, 18, CH-1400 Yverdon-Les-Bains.



## PIGUET GLOBAL FUND

### Notes aux états financiers (suite) au 30 juin 2021

#### Note 9 - Contrats de change à terme

Au 30 juin 2021, les compartiments ci-dessous sont engagés auprès de Piguet Galland & Cie SA dans les contrats de change à terme suivants:

##### PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
CHF	8.799.280,00	EUR	8.000.000,00	08.07.2021	30.293,76
CHF	71.944.860,00	USD	78.000.000,00	08.07.2021	<u>137.572,54</u>
					167.866,30

##### PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
EUR	18.452.660,54	USD	22.000.000,00	08.07.2021	<u>-24.586,76</u>
					-24.586,76

Au 30 juin 2021, les compartiments n'ont pas émis de dépôts de garantie.

#### Note 10 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événement post-bilan significatif à signaler qui pourrait avoir un impact significatif sur les états financiers au 30 juin 2021.

**Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")**

Durant la période de référence des états financiers, le Fonds n'a pas été engagé dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.