

Piguet Galland & vous. 

**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 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

Organisation	2
Informations supplémentaires pour les investisseurs en Suisse	4
Rapport d'activité de la société de gestion	6
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	8
Etat globalisé du patrimoine	11
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	12
PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)	13
Etat du patrimoine	13
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	14
Statistiques	15
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	16
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	18
PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)	20
Etat du patrimoine	20
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	21
Statistiques	22
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	23
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	25
PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)	26
Etat du patrimoine	26
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	27
Statistiques	28
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	29
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	31
Notes aux états financiers	32
Informations supplémentaires (non-auditées)	37

PIGUET GLOBAL FUND

Organisation

Société de gestion	GERIFONDS (Luxembourg) SA 43, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration de la société de gestion	
Président	Christian Carron Directeur GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
Vice-Président	Nicolas Biffiger Sous-directeur GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
Administrateurs	Marc Aellen Sous-directeur BANQUE CANTONALE VAUDOISE Place Saint-François 14 CH-1003 LAUSANNE Nicolaus P. Bocklandt Administrateur Indépendant NB Sàrl 16, Allée Mardoni L-2120 LUXEMBOURG (jusqu'au 9 février 2022) Bertrand Gillibert Directeur Adjoint GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE Olivia Tournier-Demal Administrateur Indépendant 13, Rue Nicolas Thewes L-6146 JUNGLINSTER (à partir du 9 février 2022)
Dirigeants de la société de gestion	Brahim Belhadj Benoît Paquay Daniel Pyc
Gestionnaire en investissements	PIGUET GALLAND & CIE SA Rue de la plaine 18 CH-1400 YVERDON-LES-BAINS

FIGUET GLOBAL FUND

Organisation (suite)

Dépositaire et agent administratif	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Administration centrale Agent de transfert et de registre	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. Sous-délégué par la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Cabinet de révision agréé	KPMG Luxembourg, Société anonyme 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBOURG
Représentant et Service de paiement du Fonds en Suisse	FIGUET GALLAND & CIE SA Rue de la Plaine 18 CH-1400 YVERDON-LES-BAINS
Représentant du Fonds en Espagne	ALLFUNDS BANK SAU C/ de los Padres Dominicos 7 E-28050 MADRID
Représentant du Fonds en France	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES 29, Boulevard Haussmann F-75009 PARIS

PIGUET GLOBAL FUND

Informations supplémentaires pour les investisseurs en Suisse

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.

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.

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.

REVUE DE L'EXERCICE

Le monde a encore dû composer avec des vagues successives de l'épidémie de Covid-19 durant l'année écoulée. Mais la réouverture progressive des économies a conduit à une nette réaccélération de la croissance en 2021. Ceci a entraîné un fort rebond des cours des matières premières, de nombreuses tensions le long de la chaîne d'approvisionnement et un dérapage assez sensible des prix à la consommation. Ce retour des pressions inflationnistes a pesé sur les marchés obligataires, et plus particulièrement sur les emprunts souverains de longue échéance.

Du côté des monnaies, le dollar a profité de l'approche d'une normalisation de la politique monétaire américaine. Le billet vert a ainsi progressé sur un large front et en particulier termine l'année sur une hausse de plus de 7% contre euro et d'environ 3% contre franc suisse.

Dans ce contexte plus difficile, les compartiments du Fonds ont néanmoins bien amorti la hausse des rendements obligataires sur les marchés mondiaux et font nettement mieux que leurs indices de référence. Sur l'année, les performances des parts de capitalisation des trois compartiments (parts de capitalisation des classes institutionnelles) ont été respectivement de -1,33% pour International Bond (CHF), -2,48% pour International Bond (USD) et +0,05% pour International Bond (EUR). Les performances des indices de référence des compartiments ont été de : -3,85% pour International Bond (CHF), -4,65% pour International Bond (USD) et -2,04% pour International Bond (EUR).

PERSPECTIVES

Les politiques monétaires des grandes banques centrales abordent un virage significatif. Le premier coup de barre viendra des Etats-Unis : la Réserve fédérale américaine (Fed) va mettre fin au programme de rachat d'actifs grâce auquel elle a pu abreuver le système financier d'abondantes liquidités depuis l'éclatement de la crise sanitaire, et devrait ensuite se lancer dans un cycle de hausse des taux directeurs, potentiellement dès ce printemps. Ce changement de cap est motivé par le niveau élevé de l'inflation. D'autant que le dérapage des prix s'annonce beaucoup plus persistant que prévu, en particulier aux Etats-Unis, où les augmentations de salaires menacent déjà d'enclencher une hausse secondaire des prix des biens et services. Cela dit, les conditions monétaires ne vont pas devenir restrictives, loin de là, et les premières hausses de taux signent rarement la fin d'un cycle économique. Après une année 2021 exceptionnelle, la conjoncture va certainement fléchir. Mais pour l'heure, 2022 démarre sous de très bons auspices, avec une croissance supérieure à la tendance des dernières années dans les principaux pays développés, notamment en Amérique du Nord et en Europe. En revanche, un certain ralentissement est attendu du côté de la Chine. Si l'amorce d'un resserrement des politiques monétaires ne représente généralement pas une menace pour le cycle boursier, il provoque souvent une phase de volatilité accrue.

Sur les marchés obligataires, les rendements aux Etats-Unis et un peu partout dans le monde semblent finalement entamer une remontée longtemps reportée. Peu de segments du marché obligataire semblent à l'abri de cette tension et nous préférons en ce début d'année rester à l'écart des longues échéances qui présentent une plus grande sensibilité aux taux. Mais si la tendance récente se poursuit, des occasions de rallonger les durées à des rendements plus élevés pourraient rapidement se présenter. Les obligations en monnaie locale chinoise nous semblent en revanche offrir une opportunité intéressante en raison de rendements supérieurs à ceux offerts dans les autres pays développés et d'une politique monétaire décalée par rapport à celle de la Fed. En ce qui concerne les monnaies, un contexte de dollar fort pourrait aider la Réserve fédérale dans ses efforts en vue de maîtriser le fort dérapage de l'inflation outre-Atlantique. Le resserrement précoce de la politique monétaire américaine pourrait ainsi prolonger la hausse du billet vert entamée l'année dernière. L'augmentation du différentiel de taux entre les Etats-Unis et le reste du monde devrait en effet entretenir des flux positifs en direction du marché des capitaux américain notamment de la part d'investisseurs européens à la recherche de rendement.

FIGUET GLOBAL FUND

Rapport d'activité de la société de gestion (suite)

On n'oublie toutefois pas que le solde très négatif de la balance des paiements américaine peut constituer un frein à l'appréciation du billet vert, notamment face à des pays ou régions qui présentent des soldes fortement créanciers. C'est notamment le cas de la Chine. En l'absence d'un fort ralentissement de la croissance chinoise, nous nous attendons d'ailleurs à ce que le yuan reste parmi les devises fortes en 2022. C'est le cas également de la Suisse. L'économie helvétique a traversé avec résilience la crise sanitaire et réussi à s'adapter remarquablement au contexte de franc fort qui existe depuis plusieurs années. Selon la comparaison de la Parité des pouvoirs d'achat, la monnaie helvétique n'apparaît d'ailleurs plus aussi surévaluée face à l'euro. Ce qui nous fait penser qu'au moment où les planches à billets cessent de tourner dans le monde, la Banque Nationale Suisse pourrait tolérer une période d'appréciation du franc.

Luxembourg, le 21 janvier 2022

Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif sur base d'informations historiques et ne sont pas indicatives des résultats futurs.



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

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

Aux porteurs de parts de
Piguet Global Fund
43, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBOURG

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Piguet Global Fund et de chacun de ses compartiments (« le Fonds »), comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2021 ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de Piguet Global Fund et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2021, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la « loi du 23 juillet 2016 ») et les normes internationales d'audit (« ISA ») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (« Code de l'IESBA ») tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la société de gestion. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.



Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la société de gestion pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la société de gestion est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne que le Conseil d'Administration de la société de gestion considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la société de gestion qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la société de gestion a l'intention de liquider le Fonds ou l'un de ses compartiments ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers 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 du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de 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, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers 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. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la société de gestion, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la société de gestion du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou d'un de ses compartiments à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou l'un de ses compartiments à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Luxembourg, le 25 avril 2022

KPMG Luxembourg
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Ravi Beegun
Associé

FIGUET GLOBAL FUND

Etat globalisé du patrimoine (en CHF) au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	256.952.530,52
Avoirs bancaires	22.730.545,22
A recevoir sur émissions de parts	575.665,97
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.581.062,31
Plus-values non réalisées sur changes à terme	2.139.348,25
Total de l'actif	283.979.152,27

Exigible

Dettes bancaires	8,35
A payer sur opérations de trésorerie	1.583,80
A payer sur rachats de parts	31.182,25
Moins-values non réalisées sur changes à terme	443.839,92
Frais à payer	274.002,04
Total de l'exigible	750.616,36

Actif net à la fin de l'exercice	283.228.535,91
----------------------------------	----------------

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 31 décembre 2021

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	5.009.374,43
Intérêts bancaires	42,95
Total des revenus	5.009.417,38
Charges	
Commission de gestion	2.568.108,63
Frais bancaires et autres commissions	8.783,82
Frais sur transactions	1.363,35
Frais professionnels	22.547,90
Autres frais d'administration	216.267,08
Taxe d'abonnement	58.015,90
Intérêts bancaires payés	129.200,24
Autres charges	9.139,63
Total des charges	3.013.426,55
Revenus nets des investissements	1.995.990,83
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-93.759,16
- sur changes à terme	-3.258.455,67
- sur devises	-766.677,35
Résultat réalisé	-2.122.901,35
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-640.622,58
- sur changes à terme	-911.069,07
Résultat des opérations	-3.674.593,00
Dividendes payés	-515.258,29
Emissions	55.781.910,69
Rachats	-35.447.430,33
Total des variations de l'actif net	16.144.629,07
Total de l'actif net au début de l'exercice	268.391.101,49
Ecart de réévaluation	-1.307.194,65
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	283.228.535,91

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	196.874.677,16
Avoirs bancaires	15.284.468,85
A recevoir sur émissions de parts	575.665,97
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.205.804,81
Plus-values non réalisées sur changes à terme	2.139.348,25
Total de l'actif	216.079.965,04

Exigible

Dettes bancaires	3,78
A payer sur rachats de parts	31.182,25
Frais à payer	192.623,65
Total de l'exigible	223.809,68
Actif net à la fin de l'exercice	215.856.155,36

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	111.634,836	CHF	174,93	19.528.827,47
D	396.527,413	CHF	113,40	44.965.765,98
I	979.748,627	CHF	109,30	107.081.759,27
J	429.339,360	CHF	103,13	44.279.802,64
				215.856.155,36

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 31 décembre 2021

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	3.755.891,02
Intérêts bancaires	32,03
Total des revenus	3.755.923,05
Charges	
Commission de gestion	1.907.574,33
Frais bancaires et autres commissions	7.647,06
Frais sur transactions	509,60
Frais professionnels	7.629,09
Autres frais d'administration	144.376,00
Taxe d'abonnement	43.065,90
Intérêts bancaires payés	96.641,69
Autres charges	2.009,26
Total des charges	2.209.452,93
Revenus nets des investissements	1.546.470,12
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-250.572,50
- sur changes à terme	-2.776.212,58
- sur devises	-654.488,32
Résultat réalisé	-2.134.803,28
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-1.181.784,42
- sur changes à terme	195.131,70
Résultat des opérations	-3.121.456,00
Dividendes payés	-472.427,39
Emissions	43.635.532,09
Rachats	-27.603.086,33
Total des variations de l'actif net	12.438.562,37
Total de l'actif net au début de l'exercice	203.417.592,99
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	215.856.155,36

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	CHF	190.227.590,02	203.417.592,99	215.856.155,36

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
C	CHF	175,55	177,80	174,93
D	CHF	115,01	115,76	113,40
I	CHF	109,06	110,77	109,30
J	CHF	104,42	105,17	103,13

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
C	CHF	4,62	1,28	-1,61
D	CHF	4,61	1,29	-1,61
I	CHF	4,95	1,57	-1,33
J	CHF	4,94	1,57	-1,33

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
C	119.853,953	14.169,469	-22.388,586	111.634,836
D	415.124,056	44.498,270	-63.094,913	396.527,413
I	821.920,855	265.950,817	-108.123,045	979.748,627
J	408.976,633	61.492,414	-41.129,687	429.339,360

TER synthétique par classe de part au 31.12.2021	(en %)
C	1,30
D	1,30
I	1,02
J	1,02

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

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / catégories de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du Fonds.

PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Obligations					
BRL	5.500.000	Intl Finance Corp 7.5% EMTN Ser 1718 Sen 17/09.05.22	1.593.234,24	890.927,22	0,41
CHF	1.500.000	Africa Finance Corp 0.5225% EMTN Sen 19/20.12.23	1.500.000,00	1.515.495,00	0,70
CHF	2.000.000	Bo Mercan Del Norte SA Caym Br 1.55% Sen 19/11.10.22	2.001.740,00	2.023.540,00	0,94
CHF	3.000.000	BoS Funding Ltd 1.5% EMTN Sen 19/29.11.23	3.004.920,00	3.039.000,00	1,41
CHF	2.000.000	Caixabank SA 0.477% EMTN Partizsch 21/01.07.27	2.005.180,00	2.007.990,00	0,93
CHF	2.000.000	Citigroup Inc 0.75% EMTN Sen 19/02.04.26	2.014.680,00	2.046.000,00	0,95
CHF	2.000.000	Emirates NBD PJSC 0.625% EMTN Sen 18/09.02.23	2.000.240,00	2.019.060,00	0,94
CHF	2.500.000	Gaz Capital SA 1.45% Sen 18/06.03.23	2.500.000,00	2.510.325,00	1,16
CHF	1.365.000	Hyundai Capital Serv Inc 0.26% EMTN Sen 20/11.02.25	1.365.000,00	1.370.405,40	0,63
CHF	2.500.000	mBank SA 1.005% EMTN Sen 17/28.03.23	2.505.000,00	2.525.837,50	1,17
CHF	2.000.000	Mondelez Intl Inc 1.125% Reg S Sen 15/21.12.23	2.006.000,00	2.053.000,00	0,95
CHF	2.000.000	MSC Cruises SA 3% Sen 17/14.07.23	1.999.000,00	1.920.740,00	0,89
CHF	3.000.000	Petroleos Mexicanos 1.75% 18/04.12.23	2.832.545,00	3.019.800,00	1,40
CHF	3.000.000	RZD Capital Plc 0.84% Sen 20/12.03.26	3.000.000,00	2.984.130,00	1,38
CHF	3.500.000	Swiss Prime Site AG 0.325% Conv Ser SPSN Sen 18/16.01.25	3.507.945,00	3.565.625,00	1,65
CHF	1.500.000	Verizon Communications Inc 0.375% EMTN Sen Reg S 17/31.05.23	1.505.340,00	1.514.700,00	0,70
			33.747.590,00	34.115.647,90	15,80
EUR	1.000.000	Espana 4.65% Sen 10/30.07.25	1.067.043,54	1.221.207,55	0,57
EUR	3.000.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	3.415.779,36	3.298.873,69	1,53
EUR	3.000.000	Holcim Finance SA 2.25% EMTN Ser 22 Sen Reg S 16/26.05.28	3.114.617,09	3.430.533,34	1,59
EUR	2.250.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	2.528.965,32	2.334.588,44	1,08
EUR	5.500.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	6.156.889,64	6.173.680,88	2,86
EUR	1.800.000	Unicredit SpA VAR EMTN 20/22.07.27	1.967.823,45	1.969.607,11	0,91
			18.251.118,40	18.428.491,01	8,54
GBP	2.500.000	Cred Suisse AG London 1.125% EMTN Ser 114 21/15.12.25	3.190.442,85	3.017.175,94	1,40
GBP	1.400.000	EIB 2.5% EMTN Sen 12/31.10.22	1.990.361,25	1.756.033,23	0,81
GBP	1.400.000	LB Baden-Wuerttemberg 1.5% Ser 813 20/03.02.25	1.780.467,06	1.727.153,89	0,80
GBP	1.800.000	United Kingdom 2% T-Stock Sen 15/07.09.25	2.750.946,22	2.324.654,26	1,08
GBP	1.400.000	Wells Fargo & Co 2.125% EMTN Ser 81 Sen Reg S 17/20.12.23	1.826.043,47	1.751.687,94	0,81
			11.538.260,85	10.576.705,26	4,90
NOK	15.000.000	EIB 1.5% EMTN Ser 2273/0100 Sen Reg S 17/26.01.24	1.710.492,33	1.551.438,93	0,72
NOK	34.450.000	Norway 1.5% Reg S 16/19.02.26	3.617.267,52	3.548.152,41	1,64
			5.327.759,85	5.099.591,34	2,36
NZD	4.750.000	Asian Development Bank 3.5% Sen 17/30.05.24	3.236.736,19	3.045.722,24	1,41
NZD	2.550.000	IBRD 1.375% Sen 20/19.02.25	1.644.549,90	1.535.841,70	0,71
			4.881.286,09	4.581.563,94	2,12
USD	2.030.000	Abu Dhabi National Energy Co 6.5% Reg S Sen 06/27.10.36	1.845.578,26	2.632.436,82	1,22
USD	2.500.000	Australia & New Zealand Bk Gr VAR Jun Sub 16/15.12.Perpetual	2.719.285,91	2.595.547,45	1,20
USD	2.800.000	Barclays Plc 4.375% Sen 16/12.01.26	2.866.529,11	2.790.307,58	1,29
USD	2.800.000	CNOOC Finance 2013 Ld 3% Sen 13/09.05.23	2.407.622,46	2.610.586,88	1,21
USD	4.000.000	Colombia 4.5% Sen 15/28.01.26	3.948.064,10	3.818.757,21	1,77
USD	3.300.000	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	3.282.815,25	3.223.885,60	1,49
USD	2.600.000	Glaxosmithkline Capital Inc 2.8% Sen 13/18.03.23	2.458.249,79	2.427.966,01	1,12
USD	2.500.000	Hyatt Hotels Corp 5.75% Sen 20/23.04.30	2.496.499,06	2.730.622,02	1,26
USD	3.300.000	Indonesia 3.85% EMTN Ser 24 17/18.07.27	3.357.922,84	3.296.710,18	1,53
USD	3.500.000	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	3.377.211,76	3.463.775,45	1,60
USD	3.300.000	Lamar Funding Ltd 3.958% Reg S Sen 15/07.05.25	3.112.932,83	3.005.261,53	1,39
USD	2.500.000	Lukoil Intl Fin BV 4.563% Reg S Sen 13/24.04.23	2.325.838,46	2.358.272,60	1,09
USD	3.110.000	Oman (Sultanate of) 3.875% Sen Reg S 17/08.03.22	3.133.913,79	2.846.824,76	1,32

* 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 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	4.000.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.25% Reg S Sen 12/21.02.23	3.698.491,22	3.738.302,67	1,73
USD	2.500.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.875% Reg S 13/31.01.28	2.322.468,28	2.517.746,62	1,17
USD	4.500.000	Portugal 5.125% EMTN Reg S 14/15.10.24	4.534.871,08	4.550.353,71	2,11
USD	2.200.000	The Walt Disney Co 2.2% 20/13.01.28	2.106.694,43	2.042.435,66	0,95
USD	3.500.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	3.535.639,42	3.206.215,92	1,49
USD	3.000.000	US 1.625% Ser C-2031 21/15.05.31	2.860.340,55	2.768.472,46	1,28
USD	8.750.000	US 2.875% T-Notes Ser C-2028 Sen 18/15.05.28	8.717.956,18	8.689.781,79	4,03
USD	3.600.000	US ILB T-Notes Ser A-2026 16/15.01.26	3.624.941,11	4.195.785,81	1,94
USD	6.300.000	US ILB T-Notes Ser A-2029 Sen 19/15.01.29	6.664.338,47	7.273.999,81	3,37
USD	2.000.000	VEB Finance Plc 6.025% Reg-S Sen 12/05.07.22	1.932.437,51	1.859.156,02	0,86
USD	1.500.000	Vodafone Group Plc 2.95% Tr 3 Sen 13/19.02.23	1.438.137,18	1.396.417,10	0,65
			78.768.779,05	80.039.621,66	37,07
Total obligations			154.108.028,48	153.732.548,33	71,20
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	4.000.000	Goldman Sachs Group Inc FRN GMTN Sen 16/28.10.27	4.035.340,25	3.814.893,93	1,77
USD	3.500.000	Tencent Holdings Ltd 2.88% EMTN 21/22.04.31	3.342.547,69	3.251.131,26	1,51
USD	3.077.000	Verizon Communications Inc 1.68% Ser B 21/30.10.30	2.472.978,15	2.664.381,35	1,23
			9.850.866,09	9.730.406,54	4,51
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	3.400	Groupama Axiom Legacy 21 P Cap	4.012.561,19	3.941.574,60	1,83
EUR	47.773,5	JSS Investmentfonds SICAV Twelve Insurance Bd Opp I10 Cap	5.152.544,44	5.063.950,18	2,35
			9.165.105,63	9.005.524,78	4,18
USD	37.400	GaveKal UCITS Fd China Fixed Income -A- Ser A Cap	4.866.077,03	5.266.601,90	2,44
USD	27.823,05	JPMorgan Fds Global Conv (EUR) C (acc) USD Hgd Cap	2.664.335,27	3.640.906,60	1,69
USD	4.400	Lazard Convertible GI Sicav IC USD Dist	5.455.488,53	7.177.339,94	3,33
USD	53.411,3	SKY Harbor GI Fds GI Sust High Yield A USD Cap	7.033.145,69	8.321.349,07	3,86
			20.019.046,52	24.406.197,51	11,32
			29.184.152,15	33.411.722,29	15,50
Total fonds d'investissement (OPCVM)			193.143.046,72	196.874.677,16	91,21
Total portefeuille-titres				15.284.468,85	7,08
Avoirs bancaires				-3,78	0,00
Dettes bancaires				3.697.013,13	1,71
Autres actifs/(passifs) nets				215.856.155,36	100,00
Total					

* 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 (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	27,60 %
Finances	26,80 %
Fonds d'investissement	15,50 %
Institutions internationales	4,76 %
Services aux collectivités	2,82 %
Services de télécommunication	2,58 %
Energie	2,56 %
Industrie	2,27 %
Biens de consommation durable	2,21 %
Immobilier	1,65 %
Technologies	1,51 %
Biens de consommation non-cyclique	0,95 %
Total	<u>91,21 %</u>

FIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)
au 31 décembre 2021

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	22,97 %
Luxembourg	12,18 %
France	6,69 %
Royaume-Uni	5,62 %
Caïmans (Iles)	5,25 %
Italie	4,85 %
Irlande	4,68 %
Bermudes (Iles)	2,90 %
Suisse	2,54 %
Emirats Arabes Unis	2,16 %
Portugal	2,11 %
Colombie	1,77 %
Norvège	1,64 %
Israël	1,60 %
Indonésie	1,53 %
Espagne	1,50 %
Inde	1,49 %
Philippines	1,41 %
Mexique	1,40 %
Oman (Sultanat)	1,32 %
Iles Vierges (britanniques)	1,21 %
Pologne	1,17 %
Pays-Bas	1,09 %
Allemagne	0,80 %
Nigeria	0,70 %
Corée du Sud	0,63 %
Total	<u>91,21 %</u>

PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	20.189.352,06
Avoirs bancaires	2.020.429,91
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	125.310,93
Total de l'actif	22.335.092,90

Exigible

Frais à payer	31.823,50
Total de l'exigible	31.823,50
Actif net à la fin de l'exercice	22.303.269,40

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	27.828,996	USD	283,75	7.896.464,13
D	15.705,000	USD	161,43	2.535.306,16
I	39.782,000	USD	286,38	11.392.664,39
J	2.922,937	USD	163,82	478.834,72
				22.303.269,40

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 31 décembre 2021

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	424.663,27
Intérêts bancaires	11,99
Total des revenus	424.675,26
Charges	
Commission de gestion	238.385,35
Frais bancaires et autres commissions	906,51
Frais sur transactions	461,60
Frais professionnels	8.349,66
Autres frais d'administration	24.549,76
Taxe d'abonnement	5.866,94
Intérêts bancaires payés	1.411,12
Autres charges	2.282,82
Total des charges	282.213,76
Revenus nets des investissements	142.461,50
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	31.207,10
- sur devises	-17.803,54
Résultat réalisé	155.865,06
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-743.177,73
Résultat des opérations	-587.312,67
Dividendes payés	-16.957,13
Emissions	4.544.832,12
Rachats	-3.720.247,91
Total des variations de l'actif net	220.314,41
Total de l'actif net au début de l'exercice	22.082.954,99
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	22.303.269,40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	USD	16.725.259,54	22.082.954,99	22.303.269,40

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
C	USD	272,73	291,79	283,75
D	USD	157,31	166,86	161,43
I	USD	273,68	293,65	286,38
J	USD	159,34	169,13	163,82

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
C	USD	7,15	6,99	-2,76
D	USD	7,15	6,99	-2,76
I	USD	7,48	7,30	-2,48
J	USD	7,48	7,29	-2,47

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
C	26.076,996	4.005,000	-2.253,000	27.828,996
D	17.868,064	180,000	-2.343,064	15.705,000
I	34.232,000	11.260,000	-5.710,000	39.782,000
J	8.517,000	405,937	-6.000,000	2.922,937

TER synthétique par classe de part au 31.12.2021	(en %)
C	1,54
D	1,54
I	1,25
J	1,27

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

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / catégories de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du Fonds.

PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Obligations					
AUD	410.000	KFW 1.5% Sen 19/24.07.24	312.438,99	300.856,78	1,35
BRL	900.000	Intl Finance Corp 7.5% EMTN Ser 1718 Sen 17/09.05.22	271.733,33	160.004,49	0,72
EUR	370.000	Espana 0.1% Ser 10Y 144A 21/30.04.31	440.914,67	406.119,31	1,82
EUR	350.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	435.094,65	398.571,26	1,79
EUR	230.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	270.811,20	283.347,54	1,27
EUR	300.000	Unicredit SpA VAR EMTN 20/22.07.27	356.858,25	360.278,61	1,62
			1.503.678,77	1.448.316,72	6,50
GBP	400.000	EIB 2.5% EMTN Sen 12/31.10.22	621.061,15	550.648,94	2,47
GBP	200.000	LB Baden-Wuerttemberg 1.5% Ser 813 20/03.02.25	284.749,44	270.796,54	1,21
			905.810,59	821.445,48	3,68
NOK	3.700.000	EIB 1.5% EMTN Ser 2273/0100 Sen Reg S 17/26.01.24	445.777,89	420.005,78	1,88
NZD	246.000	Asian Development Bank 3.5% Sen 17/30.05.24	183.773,35	173.117,88	0,78
NZD	500.000	IBRD 1.375% Sen 20/19.02.25	355.059,42	330.511,37	1,48
			538.832,77	503.629,25	2,26
USD	300.000	Abu Dhabi National Energy Co 6.5% Reg S Sen 06/27.10.36	303.900,00	426.966,00	1,91
USD	300.000	Australia & New Zealand Bk Gr VAR Jun Sub 16/15.12.Perpetual	343.290,00	341.838,00	1,53
USD	400.000	Barclays Plc 4.375% Sen 16/12.01.26	402.560,00	437.486,00	1,96
USD	400.000	CNOOC Finance 2013 Ld 3% Sen 13/09.05.23	372.776,00	409.308,00	1,84
USD	400.000	Colombia 4.5% Sen 15/28.01.26	407.900,00	419.114,00	1,88
USD	300.000	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	322.200,00	321.660,00	1,44
USD	500.000	Glaxosmithkline Capital Inc 2.8% Sen 13/18.03.23	497.700,00	512.447,50	2,30
USD	250.000	Hyatt Hotels Corp 5.75% Sen 20/23.04.30	260.125,00	299.689,62	1,34
USD	300.000	Hyundai Capital America Inc 2.75% EMTN Sen Reg S 16/27.09.26	314.040,00	307.474,50	1,38
USD	300.000	Indonesia 3.85% EMTN Sen 24 17/18.07.27	330.750,00	328.926,00	1,48
USD	250.000	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	250.225,00	271.538,75	1,22
USD	300.000	Korea Electric Power Corp 1.125% EMTN Sen Reg S 20/15.06.25	303.210,00	296.830,50	1,33
USD	300.000	Lenovo Group Ltd 3.421% Sen Reg S 20/02.11.30	311.400,00	304.855,50	1,37
USD	300.000	Lukoil Intl Fin BV 4.563% Reg S Sen 13/24.04.23	300.261,22	310.588,50	1,39
USD	400.000	Oman (Sultanate of) 3.875% Sen Reg S 17/08.03.22	399.520,00	401.856,00	1,80
USD	400.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.25% Reg S Sen 12/21.02.23	400.734,93	410.284,00	1,84
USD	400.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.875% Reg S 13/31.01.28	399.500,00	442.122,00	1,98
USD	400.000	Portugal 5.125% EMTN Reg S 14/15.10.24	402.600,00	443.918,00	1,99
USD	300.000	Tencent Holdings Ltd 3.575% EMTN Sen Reg S 19/11.04.26	299.850,00	319.890,00	1,43
USD	500.000	US 1.375% Ser R-2028 21/31.10.28	500.058,59	498.164,08	2,23
USD	400.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	419.265,71	402.156,26	1,80
USD	500.000	US 1.625% Ser C-2031 21/15.05.31	519.250,00	506.406,27	2,27
USD	400.000	US 2.875% T-Notes Ser C-2028 Sen 18/15.05.28	400.871,58	435.984,38	1,96
USD	300.000	US 3.125% 18/15.11.28	302.100,00	333.585,94	1,50
USD	450.000	US ILB T-Notes Ser A-2026 16/15.01.26	466.412,89	575.616,77	2,58
USD	750.000	US ILB T-Notes Ser A-2029 Sen 19/15.01.29	852.961,56	950.394,95	4,26
USD	300.000	Vodafone Group Plc 2.95% Tr 3 Sen 13/19.02.23	282.750,00	306.517,50	1,37
			10.366.212,48	11.015.619,02	49,38
Total obligations			14.344.484,82	14.669.877,52	65,77

* 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 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	500.000	Goldman Sachs Group Inc FRN GMTN Sen 16/28.10.27	505.150,00	523.362,50	2,35
USD	250.000	Petroleos Mexicanos 6.5% Ser C14 Sen 18/13.03.27	247.250,00	266.992,50	1,20
USD	350.000	Tencent Holdings Ltd 2.88% EMTN 21/22.04.31	368.812,50	356.816,25	1,60
USD	447.000	Verizon Communications Inc 1.68% Ser B 21/30.10.30	393.508,33	424.801,98	1,90
Total obligations			1.514.720,83	1.571.973,23	7,05
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	275	Groupama Axiom Legacy 21 P Cap	330.916,48	349.891,71	1,57
EUR	4.772,19	JSS Investmentfonds SICAV Twelve Insurance Bd Opp I10 Cap	577.792,91	555.175,40	2,49
			908.709,39	905.067,11	4,06
USD	4.900	GaveKal UCITS Fd China Fixed Income -A- Ser A Cap	688.352,00	757.295,00	3,40
USD	2.300	JPMorgan Fds Global Conv (EUR) C (acc) USD Hgd Cap	231.984,00	330.326,00	1,48
USD	520	Lazard Convertible GI Sicav IC USD Dist	700.280,87	930.945,60	4,17
USD	5.987,88	SKY Harbor GI Fds GI Sust High Yield A USD Cap	842.142,59	1.023.867,60	4,59
			2.462.759,46	3.042.434,20	13,64
Total fonds d'investissement (OPCVM)			3.371.468,85	3.947.501,31	17,70
Total portefeuille-titres			19.230.674,50	20.189.352,06	90,52
Avoirs bancaires				2.020.429,91	9,06
Autres actifs/(passifs) nets				93.487,43	0,42
Total				22.303.269,40	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 (USD)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	28,63 %
Finances	22,19 %
Fonds d'investissement	17,70 %
Institutions internationales	7,33 %
Services aux collectivités	4,46 %
Technologies	4,40 %
Services de télécommunication	3,27 %
Biens de consommation durable	1,34 %
Energie	1,20 %
Total	<u>90,52 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	28,07 %
Luxembourg	12,91 %
France	5,74 %
Royaume-Uni	4,86 %
Italie	4,68 %
Bermudes (Iles)	3,82 %
Irlande	3,40 %
Caïmans (Iles)	3,03 %
Allemagne	2,56 %
Portugal	1,99 %
Emirats Arabes Unis	1,91 %
Colombie	1,88 %
Iles Vierges (britanniques)	1,84 %
Espagne	1,82 %
Oman (Sultanat)	1,80 %
Indonésie	1,48 %
Inde	1,44 %
Pays-Bas	1,39 %
Hong Kong	1,37 %
Corée du Sud	1,33 %
Israël	1,22 %
Mexique	1,20 %
Philippines	0,78 %
Total	<u>90,52 %</u>

PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	40.227.699,12
Avoirs bancaires	5.409.553,24
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	251.969,28
Total de l'actif	45.889.221,64

Exigible

Dettes bancaires	4,41
A payer sur opérations de trésorerie	1.528,53
Moins-values non réalisées sur changes à terme	428.350,84
Frais à payer	50.554,37
Total de l'exigible	480.438,15
Actif net à la fin de l'exercice	45.408.783,49

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	62.436,106	EUR	184,53	11.521.105,39
D	27.933,035	EUR	115,79	3.234.468,67
I	156.838,074	EUR	186,22	29.206.378,21
J	12.331,236	EUR	117,33	1.446.831,22
				45.408.783,49

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 31 décembre 2021

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	836.310,63
Total des revenus	836.310,63
Charges	
Commission de gestion	427.858,21
Frais bancaires et autres commissions	299,94
Frais sur transactions	418,04
Frais professionnels	7.055,88
Autres frais d'administration	47.794,34
Taxe d'abonnement	9.269,17
Intérêts bancaires payés	30.181,45
Autres charges	4.874,13
Total des charges	527.751,16
Revenus nets des investissements	308.559,47
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	123.898,83
- sur changes à terme	-465.413,82
- sur devises	-92.618,27
Résultat réalisé	-125.573,79
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	1.175.791,85
- sur changes à terme	-1.067.596,69
Résultat des opérations	-17.378,63
Dividendes payés	-26.424,89
Emissions	7.725.984,63
Rachats	-4.299.182,44
Total des variations de l'actif net	3.382.998,67
Total de l'actif net au début de l'exercice	42.025.784,82
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	45.408.783,49

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	37.033.629,11	42.025.784,82	45.408.783,49

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
C	EUR	181,03	184,95	184,53
D	EUR	115,09	116,56	115,79
I	EUR	181,65	186,12	186,22
J	EUR	116,49	118,02	117,33

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
C	EUR	6,38	2,17	-0,23
D	EUR	6,37	2,17	-0,23
I	EUR	6,71	2,46	0,05
J	EUR	6,71	2,46	0,06

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
C	57.322,202	10.081,888	-4.967,984	62.436,106
D	37.588,429	3.080,000	-12.735,394	27.933,035
I	138.324,000	27.992,074	-9.478,000	156.838,074
J	10.999,236	2.502,000	-1.170,000	12.331,236

TER synthétique par classe de part au 31.12.2021	(en %)
C	1,46
D	1,46
I	1,17
J	1,17

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

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / catégories de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du Fonds.

PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Obligations					
BRL	1.500.000	Intl Finance Corp 7.5% EMTN Ser 1718 Sen 17/09.05.22	366.490,17	234.500,66	0,52
EUR	300.000	Colombia 3.875% EMTN Sen 16/22.03.26	300.000,00	325.035,00	0,72
EUR	300.000	Espana 4.65% Sen 10/30.07.25	255.442,56	353.577,00	0,78
EUR	300.000	Firmenich Productions SAS 1.375% Sen 20/30.10.26	300.898,00	314.988,00	0,69
EUR	250.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	251.475,00	265.312,50	0,58
EUR	250.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	277.875,00	292.222,50	0,64
EUR	300.000	Holcim Finance SA 2.25% EMTN Ser 22 Sen Reg S 16/26.05.28	294.375,00	331.081,50	0,73
EUR	800.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	841.200,00	801.108,00	1,76
EUR	1.150.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	1.140.267,99	1.245.812,25	2,74
EUR	600.000	Unicredit SpA VAR EMTN 20/22.07.27	606.000,00	633.624,00	1,40
			4.267.533,55	4.562.760,75	10,04
GBP	500.000	Cred Suisse AG London 1.125% EMTN Ser 114 21/15.12.25	582.098,46	582.376,57	1,28
GBP	400.000	LB Baden-Wuerttemberg 1.5% Ser 813 20/03.02.25	470.757,50	476.251,40	1,05
GBP	540.000	United Kingdom 2% T-Stock Sen 15/07.09.25	739.864,36	673.058,63	1,48
GBP	400.000	Wells Fargo & Co 2.125% EMTN Ser 81 Sen Reg S 17/20.12.23	453.346,95	483.016,49	1,06
			2.246.067,27	2.214.703,09	4,87
NOK	3.000.000	EIB 1.5% EMTN Ser 2273/0100 Sen Reg S 17/26.01.24	304.690,40	299.459,40	0,66
NOK	8.550.000	Norway 1.5% Reg S 16/19.02.26	836.546,95	849.869,85	1,87
			1.141.237,35	1.149.329,25	2,53
NZD	500.000	Asian Development Bank 3.5% Sen 17/30.05.24	317.635,16	309.414,00	0,68
NZD	800.000	IBRD 1.375% Sen 20/19.02.25	477.990,09	465.017,75	1,02
			795.625,25	774.431,75	1,70
USD	1.190.000	Abu Dhabi National Energy Co 6.5% Reg S Sen 06/27.10.36	876.238,65	1.489.299,86	3,28
USD	700.000	Australia & New Zealand Bk Gr VAR Jun Sub 16/15.12.Perpetual	715.890,60	701.391,13	1,55
USD	1.400.000	CNOOC Finance 2013 Ld 3% Sen 13/09.05.23	986.527,67	1.259.741,47	2,77
USD	750.000	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	695.926,39	707.131,55	1,56
USD	500.000	Hyatt Hotels Corp 5.75% Sen 20/23.04.30	480.289,88	527.065,82	1,16
USD	500.000	Hyundai Capital America Inc 2.75% EMTN Sen Reg S 16/27.09.26	441.855,56	450.630,94	0,99
USD	750.000	Indonesia 3.85% EMTN Ser 24 17/18.07.27	712.485,46	723.105,00	1,59
USD	1.000.000	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	801.457,35	955.113,44	2,10
USD	900.000	Lukoil Intl Fin BV 4.563% Reg S Sen 13/24.04.23	688.360,77	819.350,60	1,80
USD	800.000	Morgan Stanley FRN MTN Ser F Sen 16/24.10.23	736.252,80	709.103,06	1,56
USD	800.000	Oman (Sultanate of) 3.875% Sen Reg S 17/08.03.22	756.953,39	706.746,39	1,56
USD	1.200.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.25% Reg S Sen 12/21.02.23	921.794,53	1.082.353,14	2,38
USD	1.000.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.875% Reg S 13/31.01.28	746.812,72	971.953,04	2,14
USD	1.400.000	Portugal 5.125% EMTN Reg S 14/15.10.24	1.261.221,75	1.366.261,87	3,01
USD	800.000	The Walt Disney Co 2% 19/01.09.29	650.714,58	701.297,92	1,55
USD	600.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	562.274,16	530.455,84	1,17
USD	900.000	US 1.625% Ser C-2031 21/15.05.31	791.707,26	801.557,58	1,77
USD	1.100.000	US 2.25% T-Notes Ser F-2024 14/15.11.24	893.664,81	1.003.070,19	2,21
USD	1.800.000	US 2.875% T-Notes Ser C-2028 Sen 18/15.05.28	1.553.973,19	1.725.228,37	3,80
USD	1.000.000	US ILB T-Notes Ser A-2026 16/15.01.26	918.085,91	1.124.822,71	2,48
USD	1.450.000	US ILB T-Notes Ser A-2029 Sen 19/15.01.29	1.399.767,00	1.615.749,41	3,56
USD	600.000	VEB Finance Plc 6.025% Reg-S Sen 12/05.07.22	482.727,43	538.282,62	1,19
			18.074.981,86	20.509.711,95	45,18
Total obligations			26.891.935,45	29.445.437,45	64,84

* 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 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	800.000	EBay Inc 2.6% 21/10.05.31	701.700,81	713.313,40	1,57
USD	1.000.000	Goldman Sachs Group Inc FRN GMTN Sen 16/28.10.27	942.180,36	920.440,55	2,03
USD	800.000	Tencent Holdings Ltd 2.88% EMTN 21/22.04.31	710.912,47	717.182,56	1,58
USD	1.342.000	Verizon Communications Inc 1.68% Ser B 21/30.10.30	1.001.165,91	1.121.488,11	2,47
Total obligations			3.355.959,55	3.472.424,62	7,65
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	1.083	Groupama Axiom Legacy 21 P Cap	1.137.670,53	1.211.692,89	2,67
EUR	9.803	JSS Investmentfonds SICAV Twelve Insurance Bd Opp I10 Cap	980.300,00	1.002.846,90	2,21
			2.117.970,53	2.214.539,79	4,88
USD	8.100	GaveKal UCITS Fd China Fixed Income -A- Ser A Cap	984.655,16	1.100.822,19	2,42
USD	6.500	JPMorgan Fds Global Conv (EUR) C (acc) USD Hgd Cap	528.756,20	820.902,22	1,81
USD	950	Lazard Convertible GI Sicav IC USD Dist	1.037.952,60	1.495.573,34	3,29
USD	11.159,84	SKY Harbor GI Fds GI Sust High Yield A USD Cap	1.386.881,95	1.677.999,51	3,70
			3.938.245,91	5.095.297,26	11,22
Total fonds d'investissement (OPCVM)			6.056.216,44	7.309.837,05	16,10
Total portefeuille-titres			36.304.111,44	40.227.699,12	88,59
Avoirs bancaires				5.409.553,24	11,91
Dettes bancaires				-4,41	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-228.464,46	-0,50
Total				45.408.783,49	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 31 décembre 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	31,72 %
Finances	23,49 %
Fonds d'investissement	16,10 %
Services aux collectivités	5,38 %
Technologies	3,15 %
Institutions internationales	2,88 %
Biens de consommation durable	2,71 %
Services de télécommunication	2,47 %
Matières premières	0,69 %
Total	<u>88,59 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	28,92 %
Luxembourg	9,11 %
France	7,18 %
Italie	5,90 %
Bermudes (Iles)	4,52 %
Royaume-Uni	4,31 %
Irlande	3,61 %
Emirats Arabes Unis	3,28 %
Portugal	3,01 %
Iles Vierges (britanniques)	2,77 %
Israël	2,10 %
Norvège	1,87 %
Pays-Bas	1,80 %
Indonésie	1,59 %
Caïmans (Iles)	1,58 %
Inde	1,56 %
Oman (Sultanat)	1,56 %
Allemagne	1,05 %
Espagne	0,78 %
Colombie	0,72 %
Suisse	0,69 %
Philippines	0,68 %
Total	<u>88,59 %</u>

PIGUET GLOBAL FUND

Notes aux états financiers

au 31 décembre 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.

Pour chaque compartiment une valeur nette d'inventaire ("VNI") indicative a été déterminée au 31 décembre 2021 pour la préparation de ces états financiers.

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.

FIGUET GLOBAL FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 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 et dettes 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	=	0,9651021	EUR	Euro
			1,0975141	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 de l'actif net 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) A payer sur opérations de trésorerie

La rubrique "A payer sur opérations de trésorerie" reprend des montants d'ouvertures de dépôts à terme, de clôtures d'emprunts à terme et d'ouvertures d'opérations de change au comptant ou de change à terme qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

PIGUET GLOBAL FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

k) 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.

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%	1,2000%	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 31 décembre 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.

Asset Management Platform "AMP" Switzerland et *Swiss Funds and Asset Management Association "SFAMA"* ont fusionné en automne 2020 pour former *Asset Management Association Switzerland "AMAS"*.

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.

FIGUET GLOBAL FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

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.

Note 9 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2021, les compartiments ci-dessous sont engagés auprès de Piguet Galland & Cie SA dans les contrats de change à terme suivants:

FIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
CHF	8.668.160,00	EUR	8.000.000,00	21.01.2022	379.704,16
CHF	6.330.420,00	EUR	6.000.000,00	21.01.2022	114.078,12
CHF	72.684.300,00	USD	78.000.000,00	21.01.2022	1.645.565,97
					<u>2.139.348,25</u>

FIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
EUR	429.258,24	USD	500.000,00	21.01.2022	-10.273,62
EUR	18.921.313,14	USD	22.000.000,00	21.01.2022	-418.077,22
					<u>-428.350,84</u>

Au 31 décembre 2021, les compartiments n'ont pas émis de dépôts de garantie.

Note 10 - Evénements subséquents

Nicolaus P Bocklandt a quitté sa fonction comme Administrateur du Conseil d'Administration de la société de gestion avec date effet 9 février 2022. Olivia Tournier-Demal a repris cette fonction à la même date.

Fin février 2022, la partie orientale de l'Europe est entrée dans une phase d'instabilité suite à l'action militaire menée par la Russie contre l'Ukraine (la "Situation"). En conséquence, une liste de pays (sans être exhaustif : Canada, Union européenne, Japon, Nouvelle-Zélande, Taïwan, Royaume-Uni et États-Unis) a dévoilé une série de sanctions contre la Russie pour paralyser l'économie ciblant les banques, les raffineries de pétrole et les exportations militaires, etc.

D'autre part, et vu l'aggravation de la situation en Ukraine en raison de la situation militaire prévalente, la détérioration et la volatilité de l'économie en Ukraine semblent fondamentales. Outre l'impact direct sur les économies et les parties concernées, l'Ukraine et la Russie, l'impact sur d'autres économies est inévitable. Plus précisément, le lien entre les économies de l'Europe et de la Russie est suffisamment considérable pour que ses effets finissent par frapper encore plus durement l'économie occidentale, y compris avec des effets sur l'économie américaine.

Le Conseil d'administration de la Société de Gestion a analysé les effets de la situation sur le Fonds sous gestion et a estimé que la situation n'avait pas d'incidence sur les états financiers au 31 décembre 2021 et sur la capacité du Fonds et de ses compartiments à poursuivre ses activités.

FIGUET GLOBAL FUND

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2021

1 - Gestion du risque global

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512 telle que modifiée, le Conseil d'Administration de la Société de gestion doit déterminer le risque global du Fonds, en appliquant soit l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR. En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la Société de gestion a choisi d'adopter l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global pour chaque compartiment.

2 - Rémunération

La directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières, qui s'applique au Fonds, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. La directive 2014/91/UE a été transposée en droit national avec la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016. En raison de cette nouvelle réglementation, le Fonds est tenu de publier dans son rapport annuel des informations relatives à la rémunération des catégories de personnel identifiées au sens de la loi.

Le nombre d'employés couvert par la politique de rémunération au 31 décembre 2021 est de 12. La rémunération totale de ces personnes en relation avec le Fonds est la suivante:

Concernant la société de gestion :

Nombre de personnes couvertes		8
Senior management *		8
Rémunération totale au cours de l'exercice 2021 **	EUR	47.371,00
Rémunération fixe au cours de l'exercice 2021 **	EUR	40.801,00
Rémunération variable au cours de l'exercice 2021 **	EUR	6.571,00

Concernant le gestionnaire de portefeuille:

Nombre de personnes couvertes		4
Risk takers ***		4
Rémunération totale au cours de l'exercice 2021 **	EUR	101.997,00
Rémunération fixe au cours de l'exercice 2021 **	EUR	76.450,00
Rémunération variable au cours de l'exercice 2021 **	EUR	25.546,00

N.B.:

* Il est à noter qu'au niveau du Senior management, 2 personnes exercent également des fonctions de contrôle (Compliance Officer, Risk Manager).

** Le calcul de la rémunération est effectué au prorata des actifs gérés.

*** Les Risk takers sont les personnes effectivement à la charge de la gestion de portefeuille.

Aucune irrégularité n'a été détectée lors de la revue annuelle.

Il n'y a pas eu de changements significatifs de la politique de rémunération.

Les détails de la politique de rémunération sont disponibles sur www.gerifonds.lu. Plus de détails concernant la politique de rémunération peuvent être obtenues gratuitement au siège de la société de gestion.

FIGUET GLOBAL FUND

Informations supplémentaires (non-auditées) (suite)

au 31 décembre 2021

3 - 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.

4 - Informations concernant la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (règlement (UE) 2019/2088 dit « Sustainable Finance Disclosure Regulation (ci-après « SFDR ») »)

Durant la période de référence des états financiers, les investissements sous-jacents au Fonds n'ont pas pris en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental sujettes aux exigences de publications SFDR.

En conséquence, aucune information concernant la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales et d'investissements durables ne doit être présentée.