

Piguet Galland & vous. 

**Rapport semestriel non révisé
au 30 juin 2022**

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
Etat globalisé du patrimoine	5
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	6
PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)	7
Etat du patrimoine	7
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	8
Statistiques	9
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	10
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	12
PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)	14
Etat du patrimoine	14
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	15
Statistiques	16
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	17
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	19
PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)	21
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
Notes aux états financiers	28
Informations supplémentaires	33

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 Sarl 16, Allée Mardoni L-2120 LUXEMBOURG (jusqu'au 9 février 2022) Bertrand Gillabert 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

PIGUET 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	PIGUET 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

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 promotion de la vente de parts du Fonds en 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 vente (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.

L'information sur le versement de rétrocessions est régie par les dispositions de la loi fédérale sur les services financiers (LSFin) s'y rapportant.

La société de gestion et ses mandataires ne paient aucun rabais lors de la promotion de la vente en Suisse pour réduire les commissions et les coûts revenant aux investisseurs et imputés au Fonds.

Lieu d'exécution et for

Pour les parts du Fonds proposées en Suisse, le lieu d'exécution se situe au siège du représentant. Le for judiciaire est au siège du représentant à Yverdon-les-Bains en Suisse.

PIGUET GLOBAL FUND

Etat globalisé du patrimoine (en CHF) au 30 juin 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	233.829.155,16
Avoirs bancaires	24.679.477,29
A recevoir sur ventes de titres	4.599.065,08
A recevoir sur opérations de trésorerie	4.383,03
A recevoir sur émissions de parts	31.735,99
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.688.074,76
Intérêts bancaires à recevoir	15.433,21
	<hr/>
Total de l'actif	264.847.324,52
	<hr/>

Exigible

A payer sur achats de titres	4.486.943,46
A payer sur rachats de parts	237.001,47
Intérêts bancaires à payer	29.709,64
Moins-values non réalisées sur changes à terme	2.329.329,15
Frais à payer	235.588,64
	<hr/>
Total de l'exigible	7.318.572,36
	<hr/>
Actif net à la fin de la période	257.528.752,16
	<hr/>

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 2022 au 30 juin 2022

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.851.636,61
Intérêts bancaires	15.919,34
Total des revenus	2.867.555,95

Charges

Commission de gestion	1.249.978,95
Frais bancaires et autres commissions	9.855,48
Frais sur transactions	3.308,51
Frais professionnels	11.555,58
Autres frais d'administration	105.127,39
Taxe d'abonnement	28.285,17
Intérêts bancaires payés	78.502,09
Autres charges	8.266,74
Total des charges	1.494.879,91

Revenus nets des investissements	1.372.676,04
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-482.538,78
- sur changes à terme	-800.426,42
- sur devises	-196.376,68
Résultat réalisé	-106.665,84

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

- sur portefeuille-titres	-25.603.403,39
- sur changes à terme	-4.041.015,56
Résultat des opérations	-29.751.084,79

Dividendes payés	-504.702,98
------------------	-------------

Emissions	26.862.416,60
-----------	---------------

Rachats	-21.520.330,27
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-24.913.701,44
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	283.228.535,91
---	----------------

Ecart de réévaluation	-786.082,31
-----------------------	-------------

Total de l'actif net à la fin de la période	257.528.752,16
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	174.651.441,63
Avoirs bancaires	17.158.021,95
A recevoir sur ventes de titres	3.238.936,17
A recevoir sur opérations de trésorerie	3.085,30
A recevoir sur émissions de parts	31.735,99
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.291.694,00
Intérêts bancaires à recevoir	12.521,93
Total de l'actif	196.387.436,97

Exigible

A payer sur achats de titres	3.150.358,99
A payer sur rachats de parts	186.929,19
Intérêts bancaires à payer	21.038,00
Moins-values non réalisées sur changes à terme	1.465.036,23
Frais à payer	165.045,55
Total de l'exigible	4.988.407,96
Actif net à la fin de la période	191.399.029,01

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	108.852,443	CHF	156,20	17.003.119,88
D	370.729,288	CHF	100,82	37.376.170,23
I	991.758,841	CHF	97,73	96.925.148,59
J	437.773,100	CHF	91,59	40.094.590,31
				191.399.029,01

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 2022 au 30 juin 2022

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.094.669,94
Intérêts bancaires	12.897,65
Total des revenus	2.107.567,59

Charges

Commission de gestion	905.916,47
Frais bancaires et autres commissions	8.083,85
Frais sur transactions	1.341,95
Frais professionnels	3.882,56
Autres frais d'administration	63.729,35
Taxe d'abonnement	20.101,03
Intérêts bancaires payés	59.015,86
Autres charges	1.756,58
Total des charges	1.063.827,65

Revenus nets des investissements	1.043.739,94
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-622.012,86
- sur changes à terme	547.277,18
- sur devises	-308.359,71

Résultat réalisé	660.644,55
------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-20.037.386,31
- sur changes à terme	-3.604.384,48

Résultat des opérations	-22.981.126,24
-------------------------	----------------

Dividendes payés	-453.063,20
------------------	-------------

Emissions	14.864.595,13
-----------	---------------

Rachats	-15.887.532,04
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-24.457.126,35
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	215.856.155,36
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	191.399.029,01
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
	CHF	203.417.592,99	215.856.155,36	191.399.029,01

VNI par classe de part	Devise	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
C	CHF	177,80	174,93	156,20
D	CHF	115,76	113,40	100,82
I	CHF	110,77	109,30	97,73
J	CHF	105,17	103,13	91,59

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	111.634,836	2.671,607	-5.454,000	108.852,443
D	396.527,413	9.411,868	-35.209,993	370.729,288
I	979.748,627	104.822,547	-92.812,333	991.758,841
J	429.339,360	24.165,865	-15.732,125	437.773,100

TER synthétique par classe de part au 30.06.2022

(en %)

C	1,27
D	1,27
I	0,98
J	0,98

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe de part	Date ex-dividende
D	CHF	0,45	24.05.2022
J	CHF	0,65	24.05.2022

PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
AUD	4.400.000	IADB 2.75% 15/30.10.25	3.043.688,81	2.778.893,56	1,45
CHF	1.500.000	Africa Finance Corp 0.5225% EMTN Sen 19/20.12.23	1.500.000,00	1.482.675,00	0,78
CHF	3.300.000	BMW Intl Inv BV 0.75% EMTN Tr 2 Sen 19/03.09.27	3.129.720,00	3.132.376,50	1,64
CHF	2.000.000	Bo Mercan Del Norte SA Caym Br 1.55% Sen 19/11.10.22	2.001.740,00	1.997.440,00	1,04
CHF	3.000.000	BoS Funding Ltd 1.5% EMTN Sen 19/29.11.23	3.004.920,00	2.947.125,00	1,54
CHF	2.000.000	Caixabank SA 0.477% EMTN Partizsch 21/01.07.27	2.005.180,00	1.836.140,00	0,96
CHF	2.000.000	Citigroup Inc 0.75% EMTN Sen 19/02.04.26	2.014.680,00	1.910.540,00	1,00
CHF	2.000.000	Emirates NBD PJSC 0.625% EMTN Sen 18/09.02.23	2.000.240,00	1.995.300,00	1,04
CHF	2.500.000	Gaz Capital SA 1.45% Sen 18/06.03.23	2.500.000,00	1.174.362,50	0,61
CHF	1.365.000	Hyundai Capital Serv Inc 0.26% EMTN Sen 20/11.02.25	1.365.000,00	1.290.116,10	0,67
CHF	2.500.000	mBank SA 1.005% EMTN Sen 17/28.03.23	2.505.000,00	2.471.312,50	1,29
CHF	2.000.000	Mondelez Intl Inc 1.125% Reg S Sen 15/21.12.23	2.006.000,00	1.996.500,00	1,04
CHF	2.000.000	MSC Cruises SA 3% Sen 17/14.07.23	1.999.000,00	1.950.690,00	1,02
CHF	3.000.000	Petroleos Mexicanos 1.75% 18/04.12.23	2.832.545,00	2.931.930,00	1,53
CHF	3.000.000	RZD Capital Plc 0.84% Sen 20/12.03.26	3.000.000,00	328.500,00	0,17
CHF	3.500.000	Swiss Prime Site AG 0.325% Conv Ser SPSN Sen 18/16.01.25	3.507.945,00	3.425.957,50	1,79
CHF	1.500.000	Verizon Communications Inc 0.375% EMTN Sen Reg S 17/31.05.23	1.505.340,00	1.489.350,00	0,78
			36.877.310,00	32.360.315,10	16,90
EUR	1.000.000	Espana 4.65% Sen 10/30.07.25	1.067.043,54	1.093.727,88	0,57
EUR	3.000.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	3.415.779,36	2.828.837,43	1,48
EUR	3.000.000	Holcim Finance SA 2.25% EMTN Ser 22 Sen Reg S 16/26.05.28	3.114.617,09	2.809.997,78	1,47
EUR	2.250.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	2.528.965,32	1.744.898,77	0,91
EUR	3.250.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	3.638.162,06	3.139.430,77	1,64
EUR	1.800.000	Unicredit SpA VAR EMTN 20/22.07.27	1.967.823,45	1.637.971,05	0,86
			15.732.390,82	13.254.863,68	6,93
GBP	2.500.000	Cred Suisse AG London 1.125% EMTN Ser 114 21/15.12.25	3.190.442,85	2.586.081,72	1,35
GBP	1.400.000	LB Baden-Wuerttemberg 1.5% Ser 813 20/03.02.25	1.780.467,06	1.514.914,19	0,79
GBP	1.800.000	United Kingdom 2% T-Stock Sen 15/07.09.25	2.750.946,22	2.073.815,64	1,08
			7.721.856,13	6.174.811,55	3,22
NOK	15.000.000	EIB 1.5% EMTN Ser 2273/0100 Sen Reg S 17/26.01.24	1.710.492,33	1.418.057,13	0,74
NOK	34.450.000	Norway 1.5% Reg S 16/19.02.26	3.617.267,52	3.144.172,17	1,64
			5.327.759,85	4.562.229,30	2,38
NZD	4.750.000	Asian Development Bank 3.5% Sen 17/30.05.24	3.236.736,19	2.781.750,20	1,45
NZD	2.550.000	IBRD 1.375% Sen 20/19.02.25	1.644.549,90	1.403.924,58	0,73
			4.881.286,09	4.185.674,78	2,18
USD	2.030.000	Abu Dhabi National Energy Co 6.5% Reg S Sen 06/27.10.36	1.845.578,26	2.244.804,28	1,17
USD	2.500.000	Australia & New Zealand Bk Gr VAR Jun Sub 16/15.12.Perpetual	2.719.285,91	2.367.600,81	1,24
USD	2.800.000	Barclays Plc 4.375% Sen 16/12.01.26	2.866.529,11	2.628.049,17	1,37
USD	3.300.000	Barclays Plc FRN Sen 18/16.05.24	3.068.979,38	3.147.038,37	1,64
USD	2.800.000	CNOOC Finance 2013 Ld 3% Sen 13/09.05.23	2.407.622,46	2.662.224,20	1,39
USD	4.000.000	Colombia 4.5% Sen 15/28.01.26	3.948.064,10	3.566.425,68	1,86
USD	3.300.000	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	3.282.815,25	2.988.694,45	1,56
USD	2.600.000	Glaxosmithkline Capital Inc 2.8% Sen 13/18.03.23	2.458.249,79	2.481.528,54	1,30
USD	2.500.000	Hyatt Hotels Corp 5.75% Sen 20/23.04.30	2.496.499,06	2.565.068,61	1,34
USD	3.300.000	Indonesia 3.85% EMTN Ser 24 17/18.07.27	3.357.922,84	3.090.159,07	1,62
USD	3.500.000	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	3.377.211,76	3.367.047,51	1,76
USD	3.300.000	Lamar Funding Ltd 3.958% Reg S Sen 15/07.05.25	3.112.932,83	2.992.137,39	1,56
USD	4.000.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.25% Reg S Sen 12/21.02.23	3.698.491,22	3.809.370,62	1,99
USD	2.500.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.875% Reg S 13/31.01.28	2.322.468,28	2.351.355,57	1,23

* 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 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	2.300.000	Pfizer Inc 2.625% 20/01.04.30	2.087.893,08	1.993.487,23	1,04
USD	2.300.000	Pfizer Inc 3.9% 19/15.03.39	2.211.694,43	2.064.194,04	1,08
USD	4.500.000	Portugal 5.125% EMTN Reg S 14/15.10.24	4.534.871,08	4.434.964,80	2,32
USD	2.200.000	The Walt Disney Co 2.2% 20/13.01.28	2.106.694,43	1.893.912,00	0,99
USD	3.500.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	3.535.639,42	2.975.527,49	1,56
USD	3.000.000	US 1.625% Ser C-2031 21/15.05.31	2.860.340,55	2.536.160,13	1,33
USD	8.700.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	7.830.737,41	7.453.948,35	3,89
USD	6.600.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	6.457.095,56	6.173.027,59	3,23
USD	8.750.000	US 2.875% T-Notes Ser C-2028 Sen 18/15.05.28	8.717.956,18	8.195.987,57	4,28
USD	2.000.000	VEB Finance Plc 6.025% Reg-S Sen 12/05.07.22	1.932.437,51	191.512,80	0,10
USD	1.500.000	Vodafone Group Plc 2.95% Tr 3 Sen 13/19.02.23	1.438.137,18	1.428.056,64	0,75
			<u>84.676.147,08</u>	<u>79.602.282,91</u>	<u>41,60</u>
Total obligations			158.260.438,78	142.919.070,88	74,66
<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	3.761.349,50	1,97
USD	3.500.000	Tencent Holdings Ltd 2.88% EMTN 21/22.04.31	3.342.547,69	2.864.960,03	1,50
USD	3.077.000	Verizon Communications Inc 1.68% Ser B 21/30.10.30	2.472.978,15	2.349.370,37	1,23
			<u>9.850.866,09</u>	<u>8.975.679,90</u>	<u>4,70</u>
Total obligations					
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	1.700	Groupama Axiom Legacy 21 P Cap	2.006.280,59	1.716.868,93	0,90
EUR	47.773,5	JSS Investmentfonds SICAV Twelve Insurance Bd Opp I10 Cap	5.152.544,44	4.322.270,91	2,26
			<u>7.158.825,03</u>	<u>6.039.139,84</u>	<u>3,16</u>
USD	37.400	GaveKal UCITS Fd China Fixed Income -A- Ser A Cap	4.866.077,03	5.229.395,16	2,73
USD	3.055	Lazard Convertible GI Sicav IC USD Dist	3.787.844,88	4.046.978,13	2,11
USD	53.411,3	SKY Harbor GI Fds GI Sust High Yield A USD Cap	7.033.145,69	7.441.177,72	3,89
			<u>15.687.067,60</u>	<u>16.717.551,01</u>	<u>8,73</u>
			<u>22.845.892,63</u>	<u>22.756.690,85</u>	<u>11,89</u>
Total fonds d'investissement (OPCVM)					
Total portefeuille-titres			<u>190.957.197,50</u>	<u>174.651.441,63</u>	<u>91,25</u>
Avoirs bancaires				<u>17.158.021,95</u>	<u>8,96</u>
Autres actifs/(passifs) nets				<u>-410.434,57</u>	<u>-0,21</u>
Total				<u>191.399.029,01</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 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	27,41 %
Finances	27,36 %
Fonds d'investissement	11,89 %
Institutions internationales	5,15 %
Biens de consommation durable	3,97 %
Services aux collectivités	2,93 %
Services de télécommunication	2,76 %
Energie	2,14 %
Services de santé	2,12 %
Immobilier	1,79 %
Technologies	1,50 %
Industrie	1,19 %
Biens de consommation non-cyclique	1,04 %
Total	<u>91,25 %</u>

FIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2022

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	28,24 %
Luxembourg	8,97 %
Royaume-Uni	7,43 %
Caïmans (Iles)	5,64 %
France	4,49 %
Italie	3,41 %
Bermudes (Iles)	3,22 %
Irlande	3,00 %
Suisse	2,81 %
Portugal	2,32 %
Emirats Arabes Unis	2,21 %
Colombie	1,86 %
Israël	1,76 %
Pays-Bas	1,64 %
Norvège	1,64 %
Indonésie	1,62 %
Inde	1,56 %
Mexique	1,53 %
Espagne	1,53 %
Philippines	1,45 %
Iles Vierges (britanniques)	1,39 %
Pologne	1,29 %
Allemagne	0,79 %
Nigeria	0,78 %
Corée du Sud	0,67 %
Total	<u>91,25 %</u>

PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)

Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	17.651.031,78
Avoirs bancaires	1.368.772,94
A recevoir sur ventes de titres	494.016,99
A recevoir sur opérations de trésorerie	468,45
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	117.748,52
Intérêts bancaires à recevoir	1.397,60
Total de l'actif	19.633.436,28

Exigible

A payer sur achats de titres	450.898,88
Intérêts bancaires à payer	409,57
Frais à payer	23.681,53
Total de l'exigible	474.989,98
Actif net à la fin de la période	19.158.446,30

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	24.627,996	USD	251,71	6.199.121,73
D	20.165,000	USD	142,62	2.875.892,53
I	38.458,000	USD	254,40	9.783.824,38
J	2.072,000	USD	144,60	299.607,66
				19.158.446,30

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 2022 au 30 juin 2022

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	224.424,66
Intérêts bancaires	1.443,64
Total des revenus	225.868,30

Charges

Commission de gestion	109.678,93
Frais bancaires et autres commissions	1.649,82
Frais sur transactions	889,67
Frais professionnels	4.111,33
Autres frais d'administration	14.726,56
Taxe d'abonnement	2.689,66
Intérêts bancaires payés	965,47
Autres charges	1.919,56
Total des charges	136.631,00

Revenus nets des investissements	89.237,30
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-195.503,17
- sur devises	-12.547,77

Résultat réalisé	-118.813,64
------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	-2.341.413,56
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-2.460.227,20
-------------------------	---------------

Dividendes payés	-14.268,40
------------------	------------

Emissions	2.324.501,05
-----------	--------------

Rachats	-2.994.828,55
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-3.144.823,10
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	22.303.269,40
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	19.158.446,30
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)

Statistiques (en USD)

au 30 juin 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
	USD	22.082.954,99	22.303.269,40	19.158.446,30

VNI par classe de part	Devise	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
C	USD	291,79	283,75	251,71
D	USD	166,86	161,43	142,62
I	USD	293,65	286,38	254,40
J	USD	169,13	163,82	144,60

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	27.828,996	470,000	-3.671,000	24.627,996
D	15.705,000	6.500,000	-2.040,000	20.165,000
I	39.782,000	4.203,000	-5.527,000	38.458,000
J	2.922,937	-	-850,937	2.072,000

TER synthétique par classe de part au 30.06.2022

(en %)

C	1,52
D	1,53
I	1,24
J	1,24

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe de part	Date ex-dividende
D	USD	0,60	24.05.2022
J	USD	0,95	24.05.2022

PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
AUD	410.000	IADB 2.75% 15/30.10.25	304.505,53	271.769,89	1,42
AUD	410.000	KFW 1.5% Sen 19/24.07.24	312.438,99	269.976,65	1,41
			616.944,52	541.746,54	2,83
CHF	450.000	BMW Intl Inv BV 0.75% EMTN Tr 2 Sen 19/03.09.27	445.560,37	448.302,11	2,34
EUR	370.000	Espana 0.1% Ser 10Y 144A 21/30.04.31	440.914,67	316.839,87	1,65
EUR	200.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	248.625,51	162.785,59	0,85
EUR	240.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	287.935,32	243.319,57	1,27
EUR	300.000	Unicredit SpA VAR EMTN 20/22.07.27	356.858,25	286.518,87	1,50
			1.334.333,75	1.009.463,90	5,27
GBP	200.000	LB Baden-Wuerttemberg 1.5% Ser 813 20/03.02.25	284.749,44	227.137,19	1,19
NOK	3.700.000	EIB 1.5% EMTN Ser 2273/0100 Sen Reg S 17/26.01.24	445.777,89	367.115,27	1,92
NZD	246.000	Asian Development Bank 3.5% Sen 17/30.05.24	183.773,35	151.202,12	0,79
NZD	500.000	IBRD 1.375% Sen 20/19.02.25	355.059,42	288.916,17	1,51
			538.832,77	440.118,29	2,30
USD	300.000	Abu Dhabi National Energy Co 6.5% Reg S Sen 06/27.10.36	303.900,00	348.178,50	1,82
USD	300.000	Australia & New Zealand Bk Gr VAR Jun Sub 16/15.12.Perpetual	343.290,00	298.186,50	1,56
USD	400.000	Barclays Plc 4.375% Sen 16/12.01.26	402.560,00	394.034,00	2,06
USD	413.000	Barclays Plc FRN Sen 18/16.05.24	419.195,00	413.367,57	2,16
USD	400.000	CNOOC Finance 2013 Ld 3% Sen 13/09.05.23	372.776,00	399.158,00	2,08
USD	400.000	Colombia 4.5% Sen 15/28.01.26	407.900,00	374.310,00	1,95
USD	300.000	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	322.200,00	285.159,00	1,49
USD	500.000	Glaxosmithkline Capital Inc 2.8% Sen 13/18.03.23	497.700,00	500.857,50	2,61
USD	250.000	Hyatt Hotels Corp 5.75% Sen 20/23.04.30	260.125,00	269.213,75	1,40
USD	300.000	Hyundai Capital America Inc 2.75% EMTN Sen Reg S 16/27.09.26	314.040,00	275.800,50	1,44
USD	300.000	Indonesia 3.85% EMTN Ser 24 17/18.07.27	330.750,00	294.840,00	1,54
USD	250.000	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	250.225,00	252.417,50	1,32
USD	300.000	Korea Electric Power Corp 1.125% EMTN Sen Reg S 20/15.06.25	303.210,00	277.081,50	1,45
USD	300.000	Lenovo Group Ltd 3.421% Sen Reg S 20/02.11.30	311.400,00	254.785,50	1,33
USD	400.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.25% Reg S Sen 12/21.02.23	400.734,93	399.808,00	2,09
USD	400.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.875% Reg S 13/31.01.28	399.500,00	394.854,00	2,06
USD	150.000	Pfizer Inc 2.625% 20/01.04.30	140.400,00	136.450,50	0,71
USD	150.000	Pfizer Inc 3.9% 19/15.03.39	148.725,00	141.290,25	0,74
USD	400.000	Portugal 5.125% EMTN Reg S 14/15.10.24	402.600,00	413.748,00	2,16
USD	300.000	Tencent Holdings Ltd 3.575% EMTN Sen Reg S 19/11.04.26	299.850,00	293.539,50	1,53
USD	500.000	US 1.375% Ser R-2028 21/31.10.28	500.058,59	448.066,40	2,34
USD	400.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	419.265,71	356.906,26	1,86
USD	500.000	US 1.625% Ser C-2031 21/15.05.31	519.250,00	443.632,82	2,32
USD	900.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	871.870,00	809.296,92	4,22
USD	570.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	571.781,25	559.535,17	2,92
USD	750.000	US 2.875% T-Notes Ser C-2028 Sen 18/15.05.28	776.351,58	737.314,47	3,85
USD	300.000	US 3.125% 18/15.11.28	302.100,00	298.921,87	1,56
USD	300.000	Vodafone Group Plc 2.95% Tr 3 Sen 13/19.02.23	282.750,00	299.760,00	1,56
			10.874.508,06	10.370.513,98	54,13
Total obligations			14.540.706,80	13.404.397,28	69,98

* 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 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	500.000	Goldman Sachs Group Inc FRN GMTN Sen 16/28.10.27	505.150,00	493.460,00	2,58
USD	250.000	Petroleos Mexicanos 6.5% Ser C14 Sen 18/13.03.27	247.250,00	215.610,00	1,12
USD	350.000	Tencent Holdings Ltd 2.88% EMTN 21/22.04.31	368.812,50	300.688,50	1,57
USD	447.000	Verizon Communications Inc 1.68% Ser B 21/30.10.30	393.508,33	358.203,45	1,87
Total obligations			1.514.720,83	1.367.961,95	7,14
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	271	Groupama Axiom Legacy 21 P Cap	335.045,62	287.247,17	1,50
EUR	4.772,19	JSS Investmentfonds SICAV Twelve Insurance Bd Opp I10 Cap	577.792,91	453.148,87	2,36
			912.838,53	740.396,04	3,86
USD	4.900	GaveKal UCITS Fd China Fixed Income -A- Ser A Cap	688.352,00	719.075,00	3,75
USD	360	Lazard Convertible GI Sicav IC USD Dist	484.809,83	500.518,80	2,61
USD	6.282,88	SKY Harbor GI Fds GI Sust High Yield A USD Cap	892.339,79	918.682,71	4,79
			2.065.501,62	2.138.276,51	11,15
Total fonds d'investissement (OPCVM)			2.978.340,15	2.878.672,55	15,01
Total portefeuille-titres			19.033.767,78	17.651.031,78	92,13
Avoirs bancaires				1.368.772,94	7,14
Autres actifs/(passifs) nets				138.641,58	0,73
Total				19.158.446,30	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 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	28,49 %
Finances	24,23 %
Fonds d'investissement	15,01 %
Institutions internationales	5,64 %
Services aux collectivités	4,59 %
Technologies	4,43 %
Biens de consommation durable	3,74 %
Services de télécommunication	3,43 %
Services de santé	1,45 %
Energie	1,12 %
Total	<u>92,13 %</u>

PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2022

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	33,35 %
Luxembourg	9,07 %
Royaume-Uni	7,34 %
Bermudes (Iles)	4,15 %
France	4,11 %
Irlande	3,75 %
Italie	3,62 %
Caïmans (Iles)	3,10 %
Allemagne	2,60 %
Pays-Bas	2,34 %
Portugal	2,16 %
Iles Vierges (britanniques)	2,08 %
Colombie	1,95 %
Emirats Arabes Unis	1,82 %
Espagne	1,65 %
Indonésie	1,54 %
Inde	1,49 %
Corée du Sud	1,45 %
Hong Kong	1,33 %
Israël	1,32 %
Mexique	1,12 %
Philippines	0,79 %
Total	<u>92,13 %</u>

PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	42.428.056,29
Avoirs bancaires	6.227.305,15
A recevoir sur ventes de titres	890.862,48
A recevoir sur opérations de trésorerie	852,76
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	284.647,83
Intérêts bancaires à recevoir	1.582,19
Total de l'actif	49.833.306,70

Exigible

A payer sur achats de titres	908.429,24
A payer sur rachats de parts	50.152,95
Intérêts bancaires à payer	8.294,74
Moins-values non réalisées sur changes à terme	865.685,38
Frais à payer	48.056,63
Total de l'exigible	1.880.618,94

Actif net à la fin de la période 47.952.687,76

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	60.413,863	EUR	168,49	10.179.014,07
D	64.309,573	EUR	105,29	6.770.963,82
I	174.485,074	EUR	170,28	29.710.662,99
J	12.121,236	EUR	106,59	1.292.046,88
				<u>47.952.687,76</u>

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 2022 au 30 juin 2022

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	544.009,89
Intérêts bancaires	1.648,84
Total des revenus	545.658,73

Charges

Commission de gestion	239.946,36
Frais bancaires et autres commissions	200,00
Frais sur transactions	1.120,68
Frais professionnels	3.761,79
Autres frais d'administration	27.410,66
Taxe d'abonnement	5.630,49
Intérêts bancaires payés	18.596,24
Autres charges	4.688,74
Total des charges	301.354,96

Revenus nets des investissements	244.303,77
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	326.274,32
- sur changes à terme	-1.349.874,89
- sur devises	124.138,23
Résultat réalisé	-655.158,57

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

- sur portefeuille-titres	-3.340.491,44
- sur changes à terme	-437.334,54
Résultat des opérations	-4.432.984,55

Dividendes payés	-38.106,14
------------------	------------

Emissions	9.798.798,31
-----------	--------------

Rachats	-2.783.803,35
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	2.543.904,27
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	45.408.783,49
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	47.952.687,76
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
	EUR	42.025.784,82	45.408.783,49	47.952.687,76

VNI par classe de part	Devise	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
C	EUR	184,95	184,53	168,49
D	EUR	116,56	115,79	105,29
I	EUR	186,12	186,22	170,28
J	EUR	118,02	117,33	106,59

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	62.436,106	1.569,975	-3.592,218	60.413,863
D	27.933,035	39.500,000	-3.123,462	64.309,573
I	156.838,074	27.303,000	-9.656,000	174.485,074
J	12.331,236	550,000	-760,000	12.121,236

TER synthétique par classe de part au 30.06.2022

(en %)

C	1,40
D	1,41
I	1,12
J	1,11

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe de part	Date ex-dividende
D	EUR	0,45	24.05.2022
J	EUR	0,70	24.05.2022

PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
AUD	1.100.000	IADB 2.75% 15/30.10.25	735.839,74	695.842,67	1,45
CHF	950.000	BMW Intl Inv BV 0.75% EMTN Tr 2 Sen 19/03.09.27	894.600,27	903.197,56	1,88
EUR	300.000	Colombia 3.875% EMTN Sen 16/22.03.26	300.000,00	284.695,50	0,59
EUR	600.000	Espana 0% Ser 7Y 144A 21/31.01.28	573.960,00	537.729,00	1,12
EUR	300.000	Espana 4.65% Sen 10/30.07.25	255.442,56	328.647,00	0,69
EUR	300.000	Firmenich Productions SAS 1.375% Sen 20/30.10.26	300.898,00	284.119,50	0,59
EUR	850.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	865.275,00	802.795,25	1,67
EUR	250.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	277.875,00	270.231,25	0,56
EUR	300.000	Holcim Finance SA 2.25% EMTN Ser 22 Sen Reg S 16/26.05.28	294.375,00	281.452,50	0,59
EUR	800.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	841.200,00	621.408,00	1,30
EUR	1.150.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	1.188.833,99	1.112.665,25	2,32
EUR	600.000	Unicredit SpA VAR EMTN 20/22.07.27	606.000,00	546.870,00	1,14
			5.503.859,55	5.070.613,25	10,57
GBP	500.000	Cred Suisse AG London 1.125% EMTN Ser 114 21/15.12.25	582.098,46	518.049,63	1,08
GBP	660.000	United Kingdom 2% T-Stock Sen 15/07.09.25	889.633,43	761.624,15	1,59
			1.471.731,89	1.279.673,78	2,67
NOK	3.300.000	EIB 1.5% EMTN Ser 2273/0100 Sen Reg S 17/26.01.24	334.522,61	312.475,19	0,65
NOK	9.750.000	Norway 1.5% Reg S 16/19.02.26	955.255,29	891.293,72	1,86
			1.289.777,90	1.203.768,91	2,51
NZD	550.000	Asian Development Bank 3.5% Sen 17/30.05.24	348.263,04	322.616,33	0,67
NZD	800.000	IBRD 1.375% Sen 20/19.02.25	477.990,09	441.156,53	0,92
NZD	70.000	New Zealand 0.5% Ser GB0524 20/15.05.24	40.376,36	39.257,35	0,08
			866.629,49	803.030,21	1,67
USD	1.190.000	Abu Dhabi National Energy Co 6.5% Reg S Sen 06/27.10.36	876.238,65	1.318.039,84	2,75
USD	700.000	Australia & New Zealand Bk Gr VAR Jun Sub 16/15.12.Perpetual	715.890,60	663.996,28	1,39
USD	1.240.000	Barclays Plc FRN Sen 18/16.05.24	1.107.618,32	1.184.428,69	2,47
USD	1.400.000	CNOOC Finance 2013 Ld 3% Sen 13/09.05.23	986.527,67	1.333.256,67	2,78
USD	750.000	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	695.926,39	680.343,09	1,42
USD	580.000	Hyatt Hotels Corp 5.75% Sen 20/23.04.30	563.496,09	596.054,68	1,24
USD	1.040.000	Hyundai Capital America Inc 2.75% EMTN Sen Reg S 16/27.09.26	916.065,77	912.447,78	1,90
USD	750.000	Indonesia 3.85% EMTN Ser 24 17/18.07.27	712.485,46	703.440,38	1,47
USD	1.000.000	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	801.457,35	963.563,48	2,01
USD	800.000	Morgan Stanley FRN MTN Ser F Sen 16/24.10.23	736.252,80	764.972,08	1,60
USD	1.200.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.25% Reg S Sen 12/21.02.23	921.794,53	1.144.652,39	2,39
USD	1.000.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.875% Reg S 13/31.01.28	746.812,72	942.057,55	1,96
USD	550.000	Pfizer Inc 2.625% 20/01.04.30	489.469,93	477.471,49	1,00
USD	550.000	Pfizer Inc 3.9% 19/15.03.39	518.492,99	494.406,88	1,03
USD	1.480.000	Portugal 5.125% EMTN Reg S 14/15.10.24	1.339.017,26	1.460.960,63	3,05
USD	885.000	The Walt Disney Co 2% 19/01.09.29	724.168,13	724.414,55	1,51
USD	600.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	562.274,16	510.912,24	1,07
USD	900.000	US 1.625% Ser C-2031 21/15.05.31	791.707,26	762.073,85	1,59
USD	2.900.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	2.591.991,97	2.488.652,50	5,19
USD	1.100.000	US 2.25% T-Notes Ser F-2024 14/15.11.24	893.664,81	1.030.044,43	2,15
USD	1.650.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	1.567.679,72	1.545.743,26	3,22
USD	3.100.000	US 2.875% T-Notes Ser C-2028 Sen 18/15.05.28	2.786.041,74	2.908.399,53	6,07
USD	600.000	VEB Finance Plc 6.025% Reg-S Sen 12/05.07.22	482.727,43	57.546,41	0,12
			22.527.801,75	23.667.878,68	49,38
Total obligations			33.290.240,59	33.624.005,06	70,13

* 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 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	885.000	EBay Inc 2.6% 21/10.05.31	775.997,58	700.407,17	1,46
USD	1.000.000	Goldman Sachs Group Inc FRN GMTN Sen 16/28.10.27	942.180,36	941.852,36	1,96
USD	800.000	Tencent Holdings Ltd 2.88% EMTN 21/22.04.31	710.912,47	655.903,04	1,37
USD	1.342.000	Verizon Communications Inc 1.68% Ser B 21/30.10.30	1.001.165,91	1.026.303,10	2,14
Total obligations			3.430.256,32	3.324.465,67	6,93
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	593	Groupama Axiom Legacy 21 P Cap	626.744,90	599.849,15	1,25
EUR	9.803	JSS Investmentfonds SICAV Twelve Insurance Bd Opp I10 Cap	980.300,00	888.347,86	1,85
			1.607.044,90	1.488.197,01	3,10
USD	10.950	GaveKal UCITS Fd China Fixed Income -A- Ser A Cap	1.370.333,36	1.533.532,95	3,20
USD	623	Lazard Convertible GI Sicav IC USD Dist	680.678,39	826.621,74	1,72
USD	11.689,84	SKY Harbor GI Fds GI Sust High Yield A USD Cap	1.466.406,49	1.631.233,86	3,40
			3.517.418,24	3.991.388,55	8,32
Total fonds d'investissement (OPCVM)			5.124.463,14	5.479.585,56	11,42
Total portefeuille-titres			41.844.960,05	42.428.056,29	88,48
Avoirs bancaires				6.227.305,15	12,99
Autres actifs/(passifs) nets				-702.673,68	-1,47
Total				47.952.687,76	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 (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	35,59 %
Finances	20,80 %
Fonds d'investissement	11,42 %
Services aux collectivités	4,76 %
Biens de consommation durable	4,63 %
Institutions internationales	3,69 %
Technologies	2,83 %
Services de télécommunication	2,14 %
Services de santé	2,03 %
Matières premières	0,59 %
Total	<u>88,48 %</u>

FIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2022

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	35,50 %
Royaume-Uni	6,53 %
Luxembourg	6,49 %
France	5,20 %
Italie	4,76 %
Bermudes (Iles)	4,35 %
Irlande	3,32 %
Portugal	3,05 %
Iles Vierges (britanniques)	2,78 %
Emirats Arabes Unis	2,75 %
Israël	2,01 %
Pays-Bas	1,88 %
Norvège	1,86 %
Espagne	1,81 %
Indonésie	1,47 %
Inde	1,42 %
Caïmans (Iles)	1,37 %
Philippines	0,67 %
Suisse	0,59 %
Colombie	0,59 %
Nouvelle-Zélande	0,08 %
Total	<u>88,48 %</u>

PIGUET GLOBAL FUND

Notes aux états financiers

au 30 juin 2022

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, 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 2022

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	=	1,0016111	EUR	Euro
			1,0495382	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 recevoir sur opérations de trésorerie

La rubrique "A recevoir sur opérations de trésorerie" reprend des montants de clôtures de dépôts à terme, d'ouvertures d'emprunts à terme et de clôtures 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 30 juin 2022

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.
Encours en EUR par compartiment								
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 30 juin 2022

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.

PIGUET GLOBAL FUND

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2022

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, du dépositaire, des distributeurs et des domiciles de paiement du Fonds ainsi qu'auprès du représentant en Suisse, Piguët Galland & Cie SA, Rue de la Plaine, 18, CH-1400 YVERDON-LES-BAINS.

Note 9 - Contrats de change à terme

Au 30 juin 2022, les compartiments ci-dessous sont engagés auprès de Piguët 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	14.247.940,00	EUR	14.000.000,00	08.07.2022	270.193,00
CHF	80.902.170,00	USD	87.000.000,00	08.07.2022	-1.974.630,33
USD	10.853.796,14	CHF	10.100.000,00	08.07.2022	239.401,10
					<u>-1.465.036,23</u>

PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
EUR	19.648.160,84	USD	21.500.000,00	08.07.2022	<u>-865.685,38</u>
					-865.685,38

Au 30 juin 2022, les compartiments n'ont pas émis de dépôts de garantie.

Note 10 - Evénements

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.

Note 11 - Evénements subséquents

La guerre en Ukraine et les sanctions connexes visant la Fédération de Russie n'ont pas d'impact direct significatif sur le Fonds. Toutefois, leurs incidences sur la conjoncture économique générale pourraient engendrer une révision de certaines hypothèses et estimations, y compris des ajustements significatifs de la valeur de certains actifs en portefeuille au cours du prochain exercice social. Le Conseil d'administration de la Société de Gestion continue de surveiller l'évolution des marchés et, en consultation et coordination avec ses principaux prestataires de service, d'évaluer leurs répercussions sur les actifs nets du Fonds, ses activités et son organisation.

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.