

Piguet Galland & vous. 

**Rapport semestriel non révisé  
au 30 juin 2023**

# **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 ("DIC"), accompagné du dernier rapport annuel et semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel. Ces documents seront adressés gratuitement à toute personne qui en manifestera le désir au siège de la société de gestion : 43, Boulevard Prince Henri, L-1724 LUXEMBOURG.

---

# PIGUET GLOBAL FUND

## Sommaire

---

<b>Organisation .....</b>	<b>2</b>
<b>Informations supplémentaires pour les investisseurs en Suisse .....</b>	<b>4</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine .....</b>	<b>5</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net .....</b>	<b>6</b>
<b>PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF).....</b>	<b>7</b>
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
<b>PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD) .....</b>	<b>14</b>
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
<b>PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR) .....</b>	<b>20</b>
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
<b>Notes aux états financiers .....</b>	<b>26</b>
<b>Informations supplémentaires .....</b>	<b>31</b>

# PIGUET GLOBAL FUND

## Organisation

---

<b>Société de gestion</b>	GERIFONDS (Luxembourg) SA 43, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
<b>Conseil d'Administration de la société de gestion</b>	
<b>Président</b>	Christian Carron Chief Executive Officer GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
<b>Vice-Président</b>	Nicolas Biffiger Senior Compliance Officer GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
<b>Administrateurs</b>	Marc Aellen Sous-directeur BANQUE CANTONALE VAUDOISE Place Saint-François 14 CH-1003 LAUSANNE  Bertrand Gillabert Chief Financial Officer GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE  Olivia Tournier-Demal Administrateur Indépendant 13, Rue Nicolas Thewes L-6146 JUNGLINSTER
<b>Dirigeants de la société de gestion</b>	Brahim Belhadj (jusqu'au 31 mars 2023) Emmanuel Cacault (à partir du 1er avril 2023) Benoît Paquay Daniel Pyc
<b>Gestionnaire en investissements</b>	PIGUET GALLAND & CIE SA Rue de la plaine 18 CH-1400 YVERDON-LES-BAINS
<b>Dépositaire</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG

## PIGUET GLOBAL FUND

### Organisation (suite)

---

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

UI efa S.A.  
(anciennement 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  
(jusqu'au 30 juin 2023)

UI efa S.A.  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 LUXEMBOURG  
(depuis le 1er juillet 2023)

**Auditeur**

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
L-2182 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  
Calle Padres Dominicos 7  
E-28050 MADRID

**Représentant du Fonds en France**

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 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 (DIC), le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels du Fonds sont disponibles gratuitement auprès de Piguet Galland & Cie SA à Genève.

#### Publications

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

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

#### Païement 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 2023

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	237.731.729,54
Avoirs bancaires	6.697.947,02
A recevoir sur émissions de parts	156.335,06
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.950.667,66
Intérêts bancaires à recevoir	79.227,84
Plus-values non réalisées sur changes à terme	608.286,58
Total de l'actif	247.224.193,70

#### **Exigible**

Dettes bancaires	678,69
A payer sur rachats de parts	47.318,89
Moins-values non réalisées sur changes à terme	207.814,68
Frais à payer	228.659,45
Total de l'exigible	484.471,71

Actif net à la fin de la période 246.739.721,99

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 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.950.809,20
Intérêts bancaires	151.772,08
Total des revenus	3.102.581,28

#### Charges

Commission de gestion	1.172.882,09
Frais bancaires et autres commissions	6.558,76
Frais sur transactions	4.163,39
Frais professionnels	9.343,97
Autres frais d'administration	127.931,94
Taxe d'abonnement	24.309,35
Intérêts bancaires payés	38,53
Autres charges	6.528,02
Total des charges	1.351.756,05

Revenus nets des investissements	1.750.825,23
----------------------------------	--------------

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

- sur portefeuille-titres	-232.570,42
- sur changes à terme	5.628.139,86
- sur devises	-701.951,99
Résultat réalisé	6.444.442,68

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

- sur portefeuille-titres	-1.070.694,47
- sur changes à terme	-4.282.403,11
Résultat des opérations	1.091.345,10

Dividendes payés	-723.524,63
------------------	-------------

Emissions	26.003.425,86
-----------	---------------

Rachats	-37.168.346,71
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-10.797.100,38
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	258.609.544,14
---	----------------

Ecart de réévaluation	-1.072.721,77
-----------------------	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	246.739.721,99
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



# PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

## Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2023

### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	180.521.879,26
Avoirs bancaires	4.232.533,10
A recevoir sur émissions de parts	9.435,63
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.454.824,98
Intérêts bancaires à recevoir	45.218,79
Plus-values non réalisées sur changes à terme	608.286,58
Total de l'actif	186.872.178,34

### Exigible

Dettes bancaires	678,69
A payer sur rachats de parts	44.896,30
Frais à payer	159.945,36
Total de l'exigible	205.520,35
Actif net à la fin de la période	186.666.657,99

### 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	89.738,291	CHF	152,03	13.643.331,61
D	343.231,424	CHF	97,38	33.422.540,04
I	1.031.175,028	CHF	95,39	98.368.313,70
J	465.657,679	CHF	88,55	41.232.472,64
				186.666.657,99

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 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.154.151,70
Intérêts bancaires	78.643,88
Total des revenus	2.232.795,58

#### Charges

Commission de gestion	856.254,44
Frais bancaires et autres commissions	5.481,82
Frais sur transactions	3.724,14
Frais professionnels	3.156,68
Autres frais d'administration	73.569,98
Taxe d'abonnement	17.852,47
Intérêts bancaires payés	19,27
Autres charges	1.218,12
Total des charges	961.276,92

Revenus nets des investissements	1.271.518,66
----------------------------------	--------------

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

- sur portefeuille-titres	-619.580,27
- sur changes à terme	4.050.488,88
- sur devises	-705.428,29
Résultat réalisé	3.996.998,98

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

- sur portefeuille-titres	-351.491,83
- sur changes à terme	-2.818.857,26
Résultat des opérations	826.649,89

Dividendes payés	-651.872,57
------------------	-------------

Emissions	21.040.755,54
-----------	---------------

Rachats	-28.500.297,99
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-7.284.765,13
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	193.951.423,12
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	186.666.657,99
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

## Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	CHF	215.856.155,36	193.951.423,12	186.666.657,99

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
C	CHF	174,93	151,57	152,03
D	CHF	113,40	97,83	97,38
I	CHF	109,30	94,97	95,39
J	CHF	103,13	89,00	88,55

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	95.708,767	6.480,008	-12.450,484	89.738,291
D	361.203,598	7.145,274	-25.117,448	343.231,424
I	1.100.501,994	160.070,801	-229.397,767	1.031.175,028
J	444.871,259	43.862,683	-23.076,263	465.657,679

### TER synthétique par classe de part au 30.06.2023

(en %)

C	1,31
D	1,31
I	1,02
J	1,02

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe de part	Date ex-dividende
D	CHF	0,75	23.05.2023
J	CHF	0,85	23.05.2023

# PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
AUD	4.400.000	IADB 2.75% 15/30.10.25	3.043.688,81	2.514.096,24	1,35
CHF	3.000.000	Apple Inc 0.75% Sen 15/25.02.30	2.797.500,00	2.825.310,00	1,51
CHF	1.500.000	AT&T Inc 1.875% Reg S Sen 14/04.12.30	1.517.250,00	1.502.670,00	0,81
CHF	3.300.000	BMW Intl Inv BV 0.75% EMTN Tr 2 Sen 19/03.09.27	3.129.720,00	3.163.429,50	1,69
CHF	2.000.000	BNP Paribas 2.8925% EMTN 22/27.09.29	2.000.000,00	2.000.610,00	1,07
CHF	2.500.000	BoS Funding Ltd 1.5% EMTN Sen 19/29.11.23	2.504.100,00	2.475.337,50	1,33
CHF	2.000.000	Caixabank SA 0.477% EMTN Partizsch 21/01.07.27	2.005.180,00	1.841.780,00	0,99
CHF	2.000.000	Citigroup Inc 0.75% EMTN Sen 19/02.04.26	2.014.680,00	1.913.120,00	1,02
CHF	3.000.000	Deutsche Telekom AG 0.435% Sen 20/06.02.32	2.619.000,00	2.644.725,00	1,42
CHF	1.365.000	Hyundai Capital Serv Inc 0.26% EMTN Sen 20/11.02.25	1.365.000,00	1.317.020,25	0,71
CHF	2.000.000	MSC Cruises SA 3% Sen 17/14.07.23	1.999.000,00	2.000.060,00	1,07
CHF	2.000.000	Nationwide Building Society 1.915% EMTN 22/08.09.28	2.000.000,00	1.924.230,00	1,03
CHF	3.000.000	Petroleos Mexicanos 1.75% 18/04.12.23	2.832.545,00	2.973.600,00	1,59
CHF	3.000.000	RZD Capital Plc 0.84% Sen 20/12.03.26**	3.000.000,00	1.527.000,00	0,82
CHF	8.500.000	Swiss Confederation 0% Partizsch 19/24.07.39	6.925.050,00	7.283.990,00	3,90
CHF	3.500.000	Swiss Prime Site AG 0.325% Conv Ser SPSN Sen 18/16.01.25	3.507.945,00	3.382.995,00	1,81
			40.216.970,00	38.775.877,25	20,77
EUR	1.600.000	Espana 3.45% 22/30.07.43	1.537.690,69	1.483.601,69	0,79
EUR	3.000.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	2.738.069,67	2.362.594,31	1,27
EUR	3.000.000	Holcim Finance SA 2.25% EMTN Ser 22 Sen Reg S 16/26.05.28	3.114.617,09	2.721.096,81	1,46
EUR	2.250.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	2.528.965,32	1.621.854,22	0,87
EUR	3.250.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	3.638.162,06	2.949.045,29	1,58
EUR	1.800.000	Unicredit SpA VAR EMTN 20/22.07.27	1.967.823,45	1.624.025,54	0,87
			15.525.328,28	12.762.217,86	6,84
GBP	2.500.000	Cred Suisse AG London 1.125% EMTN Ser 114 21/15.12.25	3.190.442,85	2.461.778,43	1,32
GBP	1.400.000	LB Baden-Wuerttemberg 1.5% Ser 813 20/03.02.25	1.780.467,06	1.455.372,54	0,78
GBP	1.800.000	United Kingdom 3.75% 22/29.01.38	2.143.168,49	1.870.683,91	1,00
			7.114.078,40	5.787.834,88	3,10
NOK	15.000.000	EIB 1.5% EMTN Ser 2273/0100 Sen Reg S 17/26.01.24	1.710.492,33	1.227.317,97	0,66
NOK	34.450.000	Norway 1.5% Reg S 16/19.02.26	3.617.267,52	2.690.800,84	1,44
			5.327.759,85	3.918.118,81	2,10
NZD	4.750.000	Asian Development Bank 3.5% Sen 17/30.05.24	3.236.736,19	2.535.020,25	1,36
NZD	2.550.000	IBRD 1.375% Sen 20/19.02.25	1.644.549,90	1.297.991,31	0,70
			4.881.286,09	3.833.011,56	2,06
USD	3.200.000	AbbVie Inc 4.3% 16/14.05.36	3.025.314,00	2.617.046,49	1,40
USD	2.030.000	Abu Dhabi National Energy Co 6.5% Reg S Sen 06/27.10.36	1.845.578,26	2.082.854,74	1,12
USD	1.000.000	Apple Inc 2.2% 19/11.09.29	836.596,80	787.192,77	0,42
USD	2.500.000	Australia & New Zealand Bk Gr VAR Jun Sub 16/15.12.Perpetual	2.719.285,91	2.203.894,87	1,18
USD	2.800.000	Barclays Plc 4.375% Sen 16/12.01.26	2.866.529,11	2.411.383,43	1,29
USD	4.000.000	Colombia 4.5% Sen 15/28.01.26	3.948.064,10	3.416.666,10	1,83
USD	4.000.000	CVS Health Corp 5.25% 23/21.02.33	3.695.439,84	3.558.328,24	1,91
USD	3.300.000	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	3.282.815,25	2.800.070,26	1,50
USD	2.500.000	Hyatt Hotels Corp 5.75% Sen 20/23.04.30	2.496.499,06	2.239.283,49	1,20
USD	3.300.000	Indonesia 3.85% EMTN Ser 24 17/18.07.27	3.357.922,84	2.859.097,94	1,53
USD	3.000.000	Intel Corp 4.15% 22/05.08.32	2.656.396,65	2.552.461,58	1,37
USD	3.500.000	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	3.377.211,76	3.098.105,71	1,66
USD	3.300.000	Lamar Funding Ltd 3.958% Reg S Sen 15/07.05.25	3.112.932,83	2.840.107,84	1,52
USD	1.000.000	Mastercard Inc 3.35% 20/26.03.30	885.352,50	835.768,03	0,45
USD	2.500.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.875% Reg S 13/31.01.28	2.322.468,28	2.177.600,08	1,17

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

\*\* voir note 10

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 2023

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	1.830.391,51	0,98
USD	2.300.000	Pfizer Inc 3.9% 19/15.03.39	2.211.694,43	1.834.848,05	0,98
USD	4.500.000	Portugal 5.125% EMTN Reg S 14/15.10.24	4.534.871,08	4.029.499,26	2,16
USD	3.500.000	T-Mobile USA 5.05% 23/15.07.33	3.131.790,11	3.063.412,30	1,64
USD	3.300.000	Texas Instruments Inc 4.9% 23/14.03.33	3.051.760,06	3.021.335,27	1,62
USD	2.200.000	The Walt Disney Co 2.2% 20/13.01.28	2.106.694,43	1.781.211,19	0,95
USD	3.500.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	3.535.639,42	2.687.120,36	1,44
USD	3.000.000	US 1.625% Ser C-2031 21/15.05.31	2.860.340,55	2.283.482,89	1,22
USD	8.700.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	7.830.737,41	6.670.877,47	3,57
USD	6.600.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	6.457.095,56	5.477.415,34	2,93
USD	4.300.000	US 3.875% Ser Bonds 23/15.02.43	4.008.033,87	3.735.568,50	2,00
USD	2.000.000	VEB Finance Plc 6.025% Reg-S Sen 12/05.07.22	1.932.437,51	0,00	0,00
			84.177.394,70	72.895.023,71	39,04
<b>Total obligations</b>			160.286.506,13	140.486.180,31	75,26
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
USD	4.000.000	Goldman Sachs Group Inc FRN GMTN Sen 16/28.10.27	4.035.340,25	3.654.061,42	1,96
USD	3.500.000	Tencent Holdings Ltd 2.88% EMTN 21/22.04.31	3.342.547,69	2.670.324,99	1,43
USD	4.500.000	US 3.625% Ser Bonds of Feb 2044 14/15.02.44	4.036.327,27	3.756.677,20	2,01
USD	3.077.000	Verizon Communications Inc 1.68% Ser B 21/30.10.30	2.472.978,15	2.176.849,75	1,17
<b>Total obligations</b>			13.887.193,36	12.257.913,36	6,57
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	3.800	Groupama Axiom Legacy 21 P Cap	4.087.693,50	3.613.895,83	1,94
EUR	47.773,5	JSS Investmentfonds SICAV Twelve Insurance Bd Opp I10 Cap	5.152.544,44	4.242.124,62	2,27
			9.240.237,94	7.856.020,45	4,21
USD	37.400	GaveKal UCITS Fd China Fixed Income -A- Ser A Cap	4.866.077,03	4.665.417,11	2,50
USD	4.355	Lazard Convertible GI Sicav IC USD Dist	5.611.355,93	5.907.484,02	3,16
USD	67.411,3	SKY Harbor GI Fds GI Sust High Yield A USD Cap	9.061.419,88	9.348.864,01	5,01
			19.538.852,84	19.921.765,14	10,67
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			28.779.090,78	27.777.785,59	14,88
<b>Total portefeuille-titres</b>			202.952.790,27	180.521.879,26	96,71
<b>Avoirs bancaires</b>				4.232.533,10	2,27
<b>Dettes bancaires</b>				-678,69	0,00
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				1.912.924,32	1,02
<b>Total</b>				186.666.657,99	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 (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	29,54 %
Finances	19,20 %
Fonds d'investissement	14,88 %
Technologies	6,51 %
Biens de consommation durable	5,77 %
Services de santé	5,27 %
Institutions internationales	4,07 %
Services de télécommunication	3,40 %
Services aux collectivités	2,78 %
Industrie	1,89 %
Immobilier	1,81 %
Energie	1,59 %
Total	<u>96,71 %</u>

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

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

au 30 juin 2023

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	34,61 %
Luxembourg	9,40 %
Suisse	6,78 %
France	6,37 %
Royaume-Uni	5,82 %
Caimans (Iles)	4,28 %
Irlande	3,32 %
Italie	3,32 %
Pays-Bas	2,76 %
Allemagne	2,20 %
Portugal	2,16 %
Colombie	1,83 %
Espagne	1,78 %
Israël	1,66 %
Mexique	1,59 %
Indonésie	1,53 %
Inde	1,50 %
Norvège	1,44 %
Philippines	1,36 %
Bermudes (Iles)	1,17 %
Emirats Arabes Unis	1,12 %
Corée du Sud	0,71 %
Total	<u>96,71 %</u>

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	16.571.655,07
Avoirs bancaires	636.029,01
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	142.814,83
Intérêts bancaires à recevoir	5.468,43
Total de l'actif	17.355.967,34

#### Exigible

Frais à payer	23.471,77
Total de l'exigible	23.471,77
Actif net à la fin de la période	17.332.495,57

#### 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	10.952,996	USD	252,36	2.764.109,24
D	12.320,000	USD	141,98	1.749.187,28
I	49.128,003	USD	255,77	12.565.431,45
J	1.762,000	USD	144,02	253.767,60
				17.332.495,57

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 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	259.283,20
Intérêts bancaires	24.499,94
Total des revenus	283.783,14

#### Charges

Commission de gestion	100.233,97
Frais bancaires et autres commissions	1.200,54
Frais sur transactions	283,41
Frais professionnels	3.443,69
Autres frais d'administration	20.073,62
Taxe d'abonnement	1.764,90
Intérêts bancaires payés	10,42
Autres charges	1.324,13
Total des charges	128.334,68

Revenus nets des investissements	155.448,46
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-198.403,39
- sur devises	4.663,99

Résultat réalisé	-38.290,94
------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	396.764,21
---------------------------	------------

Résultat des opérations	358.473,27
-------------------------	------------

Dividendes payés	-22.843,70
------------------	------------

Emissions	1.806.566,68
-----------	--------------

Rachats	-5.422.890,09
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-3.280.693,84
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	20.613.189,41
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	17.332.495,57
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)

### Statistiques (en USD)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	USD	22.303.269,40	20.613.189,41	17.332.495,57

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
C	USD	283,75	248,16	252,36
D	USD	161,43	140,60	141,98
I	USD	286,38	251,17	255,77
J	USD	163,82	142,76	144,02

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	25.719,996	640,000	-15.407,000	10.952,996
D	20.165,000	585,000	-8.430,000	12.320,000
I	44.367,000	5.921,456	-1.160,453	49.128,003
J	1.762,000	250,000	-250,000	1.762,000

### TER synthétique par classe de part au 30.06.2023

(en %)

C	1,58
D	1,58
I	1,30
J	1,30

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe de part	Date ex-dividende
D	USD	1,00	23.05.2023
J	USD	1,35	23.05.2023

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)  
au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
AUD	410.000	IADB 2.75% 15/30.10.25	304.505,53	261.153,84	1,51
AUD	410.000	KFW 1.5% Sen 19/24.07.24	312.438,99	263.210,55	1,52
			616.944,52	524.364,39	3,03
CHF	450.000	BMW Intl Inv BV 0.75% EMTN Tr 2 Sen 19/03.09.27	445.560,37	480.883,73	2,77
EUR	400.000	Espana 3.45% 22/30.07.43	424.893,81	413.466,83	2,39
EUR	200.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	248.625,51	160.709,91	0,93
EUR	240.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	287.935,32	242.768,69	1,40
EUR	300.000	Unicredit SpA VAR EMTN 20/22.07.27	356.858,25	301.734,49	1,74
			1.318.312,89	1.118.679,92	6,46
GBP	200.000	LB Baden-Wuerttemberg 1.5% Ser 813 20/03.02.25	284.749,44	231.771,21	1,34
NOK	3.700.000	EIB 1.5% EMTN Ser 2273/0100 Sen Reg S 17/26.01.24	445.777,89	337.482,23	1,95
NZD	246.000	Asian Development Bank 3.5% Sen 17/30.05.24	183.773,35	146.354,57	0,84
NZD	500.000	IBRD 1.375% Sen 20/19.02.25	355.059,42	283.716,74	1,64
			538.832,77	430.071,31	2,48
USD	300.000	AbbVie Inc 4.3% 16/14.05.36	294.750,00	273.505,50	1,58
USD	300.000	Abu Dhabi National Energy Co 6.5% Reg S Sen 06/27.10.36	303.900,00	343.137,00	1,98
USD	300.000	Apple Inc 2.2% 19/11.09.29	255.840,00	263.260,50	1,52
USD	300.000	Australia & New Zealand Bk Gr VAR Jun Sub 16/15.12.Perpetual	343.290,00	294.819,00	1,70
USD	400.000	Barclays Plc 4.375% Sen 16/12.01.26	402.560,00	384.018,00	2,22
USD	300.000	Booking Holdings Inc 4.625% 20/13.04.30	283.800,00	291.924,00	1,68
USD	400.000	Colombia 4.5% Sen 15/28.01.26	407.900,00	380.878,00	2,20
USD	400.000	CVS Health Corp 5.25% 23/21.02.33	400.720,00	396.670,00	2,29
USD	300.000	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	322.200,00	283.765,50	1,64
USD	250.000	Hyatt Hotels Corp 5.75% Sen 20/23.04.30	260.125,00	249.627,50	1,44
USD	300.000	Hyundai Capital America Inc 2.75% EMTN Sen Reg S 16/27.09.26	314.040,00	272.905,50	1,57
USD	400.000	Intel Corp 4.15% 22/05.08.32	355.800,00	379.386,00	2,19
USD	250.000	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	250.225,00	246.690,00	1,42
USD	300.000	Korea Electric Power Corp 1.125% EMTN Sen Reg S 20/15.06.25	303.210,00	276.298,50	1,59
USD	300.000	Lenovo Group Ltd 3.421% Sen Reg S 20/02.11.30	311.400,00	252.918,00	1,46
USD	400.000	Mastercard Inc 3.35% 20/26.03.30	357.000,00	372.674,00	2,15
USD	200.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.875% Reg S 13/31.01.28	199.750,00	194.201,00	1,12
USD	150.000	Pfizer Inc 2.625% 20/01.04.30	140.400,00	133.073,25	0,77
USD	150.000	Pfizer Inc 3.9% 19/15.03.39	148.725,00	133.397,25	0,77
USD	200.000	Portugal 5.125% EMTN Reg S 14/15.10.24	201.300,00	199.642,00	1,15
USD	300.000	Tencent Holdings Ltd 3.575% EMTN Sen Reg S 19/11.04.26	299.850,00	285.526,50	1,65
USD	400.000	Texas Instruments Inc 4.9% 23/14.03.33	411.400,00	408.252,00	2,35
USD	400.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	419.265,71	342.343,76	1,97
USD	500.000	US 1.625% Ser C-2031 21/15.05.31	519.250,00	424.257,82	2,45
USD	900.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	871.870,00	769.289,09	4,44
USD	570.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	571.781,25	527.339,06	3,04
USD	300.000	US 3.875% Ser Bonds 23/15.02.43	309.240,00	290.531,25	1,68
			9.259.591,96	8.670.329,98	50,02
<b>Total obligations</b>			12.909.769,84	11.793.582,77	68,05

\* 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 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
USD	500.000	Goldman Sachs Group Inc FRN GMTN Sen 16/28.10.27	505.150,00	509.177,50	2,94
USD	250.000	Petroleos Mexicanos 6.5% Ser C14 Sen 18/13.03.27	247.250,00	222.290,00	1,28
USD	350.000	Tencent Holdings Ltd 2.88% EMTN 21/22.04.31	368.812,50	297.678,50	1,72
USD	450.000	US 3.625% Ser Bonds of Feb 2044 14/15.02.44	429.785,15	418.781,25	2,42
USD	447.000	Verizon Communications Inc 1.68% Ser B 21/30.10.30	393.508,33	352.526,55	2,03
<b>Total obligations</b>			<b>1.944.505,98</b>	<b>1.800.453,80</b>	<b>10,39</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	271	Groupama Axiom Legacy 21 P Cap	335.045,62	287.305,99	1,66
EUR	4.772,19	JSS Investmentfonds SICAV Twelve Insurance Bd Opp I10 Cap	577.792,91	472.386,46	2,72
			<b>912.838,53</b>	<b>759.692,45</b>	<b>4,38</b>
USD	4.900	GaveKal UCITS Fd China Fixed Income -A- Ser A Cap	688.352,00	681.394,00	3,93
USD	430	Lazard Convertible GI Sicav IC USD Dist	588.090,63	650.228,80	3,75
USD	5.732,88	SKY Harbor GI Fds GI Sust High Yield A USD Cap	819.183,77	886.303,25	5,11
			<b>2.095.626,40</b>	<b>2.217.926,05</b>	<b>12,79</b>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>3.008.464,93</b>	<b>2.977.618,50</b>	<b>17,17</b>
Total portefeuille-titres			17.862.740,75	16.571.655,07	95,61
Avoirs bancaires				636.029,01	3,67
Autres actifs/(passifs) nets				124.811,49	0,72
<b>Total</b>				<b>17.332.495,57</b>	<b>100,00</b>

\* 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 30 juin 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	24,07 %
Fonds d'investissement	17,17 %
Finances	15,79 %
Technologies	11,52 %
Biens de consommation durable	7,41 %
Institutions internationales	5,94 %
Services de santé	5,41 %
Services aux collectivités	4,99 %
Services de télécommunication	2,03 %
Energie	1,28 %
Total	<u>95,61 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	42,43 %
Luxembourg	9,78 %
France	5,41 %
Italie	4,07 %
Irlande	3,93 %
Royaume-Uni	3,92 %
Caïmans (Iles)	3,37 %
Allemagne	2,86 %
Pays-Bas	2,77 %
Espagne	2,39 %
Colombie	2,20 %
Emirats Arabes Unis	1,98 %
Inde	1,64 %
Corée du Sud	1,59 %
Hong Kong	1,46 %
Israël	1,42 %
Mexique	1,28 %
Portugal	1,15 %
Bermudes (Iles)	1,12 %
Philippines	0,84 %
Total	<u>95,61 %</u>

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	43.352.057,62
Avoirs bancaires	1.939.962,64
A recevoir sur émissions de parts	150.395,70
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	376.482,78
Intérêts bancaires à recevoir	29.796,28
Total de l'actif	45.848.695,02

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	2.480,25
Moins-values non réalisées sur changes à terme	212.760,75
Frais à payer	48.793,04
Total de l'exigible	264.034,04
Actif net à la fin de la période	45.584.660,98

#### 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	50.468,476	EUR	162,33	8.192.676,94
D	56.063,661	EUR	100,69	5.645.136,75
I	186.558,286	EUR	164,52	30.693.233,98
J	10.330,000	EUR	102,00	1.053.613,31
				45.584.660,98

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 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	577.492,54
Intérêts bancaires	52.367,93
Total des revenus	629.860,47

#### Charges

Commission de gestion	232.108,62
Frais sur transactions	189,42
Frais professionnels	3.171,87
Autres frais d'administration	37.220,18
Taxe d'abonnement	4.989,68
Intérêts bancaires payés	10,15
Autres charges	4.220,20
Total des charges	281.910,12

Revenus nets des investissements	347.950,35
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	578.434,54
- sur changes à terme	1.615.199,70
- sur devises	-724,37
Résultat réalisé	2.540.860,22

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

- sur portefeuille-titres	-1.100.708,24
- sur changes à terme	-1.498.378,83
Résultat des opérations	-58.226,85

Dividendes payés	-52.377,75
------------------	------------

Emissions	3.421.632,80
-----------	--------------

Rachats	-3.893.968,85
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-582.940,65
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	46.167.601,63
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	45.584.660,98
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	45.408.783,49	46.167.601,63	45.584.660,98

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
C	EUR	184,53	162,61	162,33
D	EUR	115,79	101,62	100,69
I	EUR	186,22	164,57	164,52
J	EUR	117,33	103,03	102,00

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	58.748,476	5.422,000	-13.702,000	50.468,476
D	58.653,661	-	-2.590,000	56.063,661
I	180.142,000	14.410,286	-7.994,000	186.558,286
J	9.780,000	1.190,000	-640,000	10.330,000

### TER synthétique par classe de part au 30.06.2023

(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	0,75	23.05.2023
J	EUR	1,00	23.05.2023



# PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
AUD	1.100.000	IADB 2.75% 15/30.10.25	735.839,74	643.483,18	1,41
CHF	950.000	BMW Intl Inv BV 0.75% EMTN Tr 2 Sen 19/03.09.27	894.600,27	932.358,90	2,05
EUR	750.000	CK Hutchison Gr Telecom Fin SA 1.5% 19/17.10.31	590.625,00	594.033,75	1,30
EUR	300.000	Colombia 3.875% EMTN Sen 16/22.03.26	300.000,00	288.343,50	0,63
EUR	1.000.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	995.900,00	990.180,00	2,17
EUR	600.000	Espana 0% Ser 7Y 144A 21/31.01.28	573.960,00	518.115,00	1,14
EUR	1.000.000	Espana 3.45% 22/30.07.43	973.500,00	949.320,00	2,08
EUR	300.000	Firmenich Productions SAS 1.375% Sen 20/30.10.26	300.898,00	277.461,00	0,61
EUR	850.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	865.275,00	761.209,00	1,67
EUR	400.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	374.400,00	322.510,00	0,71
EUR	300.000	Holcim Finance SA 2.25% EMTN Ser 22 Sen Reg S 16/26.05.28	294.375,00	278.586,00	0,61
EUR	800.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	841.200,00	590.384,00	1,29
EUR	1.150.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	1.188.833,99	1.068.344,25	2,34
EUR	600.000	Unicredit SpA VAR EMTN 20/22.07.27	606.000,00	554.226,00	1,22
			7.904.966,99	7.192.712,50	15,77
GBP	500.000	Cred Suisse AG London 1.125% EMTN Ser 114 21/15.12.25	582.098,46	504.073,95	1,11
GBP	650.000	United Kingdom 3.75% 22/29.01.38	785.835,50	691.602,51	1,52
			1.367.933,96	1.195.676,46	2,63
NOK	3.300.000	EIB 1.5% EMTN Ser 2273/0100 Sen Reg S 17/26.01.24	334.522,61	276.436,29	0,61
NOK	9.750.000	Norway 1.5% Reg S 16/19.02.26	955.255,29	779.672,54	1,71
			1.289.777,90	1.056.108,83	2,32
NZD	550.000	Asian Development Bank 3.5% Sen 17/30.05.24	348.263,04	300.514,76	0,66
NZD	800.000	IBRD 1.375% Sen 20/19.02.25	477.990,09	416.904,79	0,91
NZD	70.000	New Zealand 0.5% Ser GB0524 20/15.05.24	40.376,36	37.451,13	0,08
			866.629,49	754.870,68	1,65
USD	700.000	AbbVie Inc 4.3% 16/14.05.36	678.689,49	586.104,14	1,29
USD	1.190.000	Abu Dhabi National Energy Co 6.5% Reg S Sen 06/27.10.36	876.238,65	1.250.043,72	2,74
USD	500.000	Apple Inc 2.2% 19/11.09.29	436.594,48	402.964,13	0,88
USD	700.000	Australia & New Zealand Bk Gr VAR Jun Sub 16/15.12.Perpetual	715.890,60	631.777,56	1,39
USD	1.200.000	CVS Health Corp 5.25% 23/21.02.33	1.121.574,85	1.092.905,36	2,40
USD	750.000	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	695.926,39	651.525,70	1,43
USD	580.000	Hyatt Hotels Corp 5.75% Sen 20/23.04.30	563.496,09	531.878,40	1,17
USD	1.040.000	Hyundai Capital America Inc 2.75% EMTN Sen Reg S 16/27.09.26	916.065,77	868.873,03	1,91
USD	750.000	Indonesia 3.85% EMTN Ser 24 17/18.07.27	712.485,46	665.260,37	1,46
USD	950.000	Intel Corp 4.15% 22/05.08.32	849.987,49	827.516,88	1,82
USD	1.000.000	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	801.457,35	906.240,53	1,99
USD	1.000.000	Ooredoo International Fin Ltd 3.875% Reg S 13/31.01.28	746.812,72	891.771,14	1,96
USD	550.000	Pfizer Inc 2.625% 20/01.04.30	489.469,93	448.119,80	0,98
USD	550.000	Pfizer Inc 3.9% 19/15.03.39	518.492,99	449.210,87	0,99
USD	1.480.000	Portugal 5.125% EMTN Reg S 14/15.10.24	1.339.017,26	1.356.799,19	2,98
USD	800.000	T-Mobile USA 5.05% 23/15.07.33	733.101,30	716.873,76	1,57
USD	1.250.000	Texas Instruments Inc 4.9% 23/14.03.33	1.188.138,26	1.171.683,43	2,57
USD	885.000	The Walt Disney Co 2% 19/01.09.29	724.168,13	690.395,10	1,51
USD	600.000	US 1.5% T-Notes 20/15.02.30	562.274,16	471.612,84	1,03
USD	900.000	US 1.625% Ser C-2031 21/15.05.31	791.707,26	701.349,21	1,54
USD	2.900.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	2.591.991,97	2.276.549,00	4,99
USD	1.650.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	1.567.679,72	1.401.945,00	3,08

\* 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 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.400.000	US 3.875% Ser Bonds 23/15.02.43	1.321.115,02	1.245.178,40	2,73
USD	600.000	VEB Finance Plc 6.025% Reg-S Sen 12/05.07.22	482.727,43	0,00	0,00
			<u>21.425.102,77</u>	<u>20.236.577,56</u>	<u>44,41</u>
<b>Total obligations</b>			<b>34.484.851,12</b>	<b>32.011.788,11</b>	<b>70,24</b>
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	885.000	EBay Inc 2.6% 21/10.05.31	775.997,58	676.447,72	1,48
USD	1.000.000	Goldman Sachs Group Inc FRN GMTN Sen 16/28.10.27	942.180,36	935.257,38	2,05
USD	800.000	Tencent Holdings Ltd 2.88% EMTN 21/22.04.31	710.912,47	624.886,80	1,37
USD	1.600.000	US 3.625% Ser Bonds of Feb 2044 14/15.02.44	1.457.230,71	1.367.497,82	3,00
USD	1.342.000	Verizon Communications Inc 1.68% Ser B 21/30.10.30	1.001.165,91	972.005,60	2,13
			<u>4.887.487,03</u>	<u>4.576.095,32</u>	<u>10,03</u>
<b>Total obligations</b>			<b>4.887.487,03</b>	<b>4.576.095,32</b>	<b>10,03</b>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	993	Groupama Axiom Legacy 21 P Cap	1.034.728,90	966.844,38	2,12
EUR	9.803	JSS Investmentfonds SICAV Twelve Insurance Bd Opp I10 Cap	980.300,00	891.190,73	1,95
			<u>2.015.028,90</u>	<u>1.858.035,11</u>	<u>4,07</u>
USD	10.950	GaveKal UCITS Fd China Fixed Income -A- Ser A Cap	1.370.333,36	1.398.454,33	3,07
USD	983	Lazard Convertible GI Sicav IC USD Dist	1.202.470,62	1.365.158,91	2,99
USD	15.089,84	SKY Harbor GI Fds GI Sust High Yield A USD Cap	1.972.038,98	2.142.525,84	4,70
			<u>4.544.842,96</u>	<u>4.906.139,08</u>	<u>10,76</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>6.559.871,86</b>	<b>6.764.174,19</b>	<b>14,83</b>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>45.932.210,01</b>	<b>43.352.057,62</b>	<b>95,10</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>1.939.962,64</b>	<b>4,26</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>292.640,72</b>	<b>0,64</b>
<b>Total</b>				<b>45.584.660,98</b>	<b>100,00</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## FIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	36,15 %
Fonds d'investissement	14,83 %
Finances	11,68 %
Technologies	8,81 %
Services de santé	5,66 %
Biens de consommation durable	5,61 %
Services aux collectivités	4,73 %
Institutions internationales	3,59 %
Services de télécommunication	3,43 %
Matières premières	0,61 %
Total	<u>95,10 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	41,44 %
Luxembourg	9,17 %
France	7,49 %
Italie	4,85 %
Royaume-Uni	4,02 %
Espagne	3,22 %
Irlande	3,07 %
Portugal	2,98 %
Emirats Arabes Unis	2,74 %
Allemagne	2,17 %
Pays-Bas	2,05 %
Israël	1,99 %
Bermudes (Iles)	1,96 %
Norvège	1,71 %
Indonésie	1,46 %
Inde	1,43 %
Caïmans (Iles)	1,37 %
Philippines	0,66 %
Colombie	0,63 %
Suisse	0,61 %
Nouvelle-Zélande	0,08 %
Total	<u>95,10 %</u>

# PIGUET GLOBAL FUND

## Notes aux états financiers

au 30 juin 2023

### 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 (DIC) 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 2023

#### 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	=	1,0238004	EUR	Euro
			1,1147651	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) Frais sur transactions

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

## PIGUET GLOBAL FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### 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 2023

#### **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 ce rapport est calculé en respect de la Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux émise le 16 mai 2008 et telle que modifiée en date du 5 août 2021 par l'*Asset Management Association Switzerland*.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de rapport.

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

Si un fonds investit au moins 10 % de ses actifs dans d'autres fonds qui publient un ratio TER, un ratio TER synthétique du fonds de fonds est calculé à la date de clôture de l'exercice ou à la fin du premier semestre de l'exercice. Ceci correspond à la somme du ratio TER (calculé au prorata) du fonds cible individuel, pondérée sur la base de sa proportion dans les actifs nets du fonds à la date de clôture, des commissions de souscription et de rachat des fonds cibles réellement versées et du ratio TER du fonds de fonds minoré des rétrocessions versées par les fonds cibles durant la période faisant l'objet du rapport. Le ratio TER synthétique est calculé en fonction des informations disponibles à la date de rédaction du présent document.

#### **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, Piguet Galland & Cie SA, Rue de la Plaine, 18, CH-1400 YVERDON-LES-BAINS.

## PIGUET GLOBAL FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

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

Au 30 juin 2023, les compartiments ci-dessous sont engagés auprès de Piguet Galland & Cie SA dans les contrats de change à terme suivants:

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

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
CHF	5.952.000,00	EUR	6.000.000,00	06.07.2023	92.342,62
CHF	79.433.200,00	USD	88.000.000,00	06.07.2023	515.943,96
					<u>608.286,58</u>

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

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
EUR	23.662.176,92	USD	26.000.000,00	06.07.2023	-212.760,75
					<u>-212.760,75</u>

Au 30 juin 2023, les compartiments n'ont pas émis de dépôts de garantie.

#### Note 10 - Evénement

##### Ukraine/Russie

La guerre en Ukraine et les sanctions connexes visant la Fédération de Russie ont eu et continuent d'avoir un impact sur les économies européennes et mondiales. L'impact sur la conjoncture économique générale du conflit pourrait 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.

Au 30 juin 2023, PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF) détient encore une obligation d'émetteur Russe non encore échue. Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion a décidé de maintenir une valorisation au cours du marché, aucune information de défaut n'a été portée à sa connaissance. Le suivi spécifique de l'évolution de ce titre est assuré par le Comité de valorisation de la Société de Gestion. Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion a conclu que la situation n'avait pas d'incidence sur la capacité du Fonds à poursuivre ses activités.

Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion continue de surveiller l'évolution des marchés et, en consultation et coordination avec les principaux prestataires de service du Fonds, d'évaluer leurs incidences sur les actifs nets du Fonds, ses activités et son organisation.

#### Note 11 - Evénement subséquent

Il n'y a pas d'évènement post-bilan significatif à signaler qui pourrait avoir un impact significatif sur les états financiers au 30 juin 2023.



**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.