

Piguet Galland & vous. 

**Rapport semestriel non révisé  
au 30 juin 2024**

# **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 (PRIIPs KIDs), 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>13</b>
Etat du patrimoine .....	13
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	14
Statistiques .....	15
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	16
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	18
<b>PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)</b> .....	<b>19</b>
Etat du patrimoine .....	19
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	20
Statistiques .....	21
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	22
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	24
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>25</b>
<b>Informations supplémentaires</b> .....	<b>30</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>	Olivia Tournier-Demal Administrateur Indépendant 13, Rue Nicolas Thewes L-6146 JUNGLINSTER
<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  Frédéric Nicola Chief Fund Risk & Regulatory Officer GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE (à partir du 27 mars 2024)
<b>Dirigeants de la société de gestion</b>	Emmanuel Cacault 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
<b>Administration centrale Agent de transfert et de registre</b>	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG

## PIGUET GLOBAL FUND

### Organisation (suite)

---

<b>Auditeur</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 LUXEMBOURG
<b>Représentant et Service de paiement du Fonds en Suisse</b>	PIGUET GALLAND & CIE SA Rue de la Plaine 18 CH-1400 YVERDON-LES-BAINS
<b>Représentant du Fonds en Espagne</b>	ALLFUNDS BANK SAU Calle Padres Dominicos 7 E-28050 MADRID
<b>Représentant du Fonds en France</b>	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 (PRIIPs KIDs), 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.

## PIGUET GLOBAL FUND

### Etat globalisé du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2024

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	240.204.336,07
Avoirs bancaires	7.728.466,77
A recevoir sur émissions de parts	303.338,64
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.250.836,74
Intérêts bancaires à recevoir	57.624,18
Plus-values non réalisées sur changes à terme	183.987,78
Total de l'actif	250.728.590,18

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	268.826,23
Moins-values non réalisées sur changes à terme	130.757,23
Frais à payer	210.225,64
Total de l'exigible	609.809,10
Actif net à la fin de la période	250.118.781,08

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 2024 au 30 juin 2024

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	3.346.997,51
Intérêts bancaires	124.160,03
Autres revenus	48.166,46
Total des revenus	3.519.324,00

#### Charges

Commission de gestion	1.108.047,01
Frais bancaires et autres commissions	7.435,22
Frais sur transactions	873,85
Frais professionnels	15.272,45
Autres frais d'administration	93.626,14
Taxe d'abonnement	22.947,15
Intérêts bancaires payés	311,59
Autres charges	6.402,70
Total des charges	1.254.916,11

Revenus nets des investissements 2.264.407,89

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

- sur portefeuille-titres	-934.351,47
- sur changes à terme	-1.434.072,21
- sur devises	-432.686,61
Résultat réalisé	-536.702,40

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

- sur portefeuille-titres	6.651.143,30
- sur changes à terme	-5.398.685,38

Résultat des opérations 715.755,52

Dividendes payés -825.024,76

Emissions 20.022.132,90

Rachats -17.355.244,24

Total des variations de l'actif net 2.557.619,42

Total de l'actif net au début de la période 245.169.347,49

Ecart de réévaluation 2.391.814,17

Total de l'actif net à la fin de la période 250.118.781,08

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



# PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

## Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2024

### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	186.364.231,63
Avoirs bancaires	5.848.770,58
A recevoir sur émissions de parts	303.338,64
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.709.662,99
Intérêts bancaires à recevoir	39.071,88
Plus-values non réalisées sur changes à terme	183.987,78
Total de l'actif	194.449.063,50

### Exigible

A payer sur rachats de parts	268.826,23
Frais à payer	152.282,03
Total de l'exigible	421.108,26
Actif net à la fin de la période	194.027.955,24

### 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	94.177,673	CHF	153,16	14.424.311,72
D	345.841,897	CHF	97,25	33.632.845,02
I	1.081.239,655	CHF	96,38	104.205.596,32
J	471.870,568	CHF	88,51	41.765.202,18
				194.027.955,24

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 2024 au 30 juin 2024

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.488.737,32
Intérêts bancaires	80.637,91
Autres revenus	26.651,38
Total des revenus	2.596.026,61

#### Charges

Commission de gestion	831.856,79
Frais bancaires et autres commissions	6.639,41
Frais sur transactions	480,90
Frais professionnels	5.076,28
Autres frais d'administration	59.589,85
Taxe d'abonnement	17.773,35
Intérêts bancaires payés	241,03
Autres charges	1.139,35
Total des charges	922.796,96

Revenus nets des investissements	1.673.229,65
----------------------------------	--------------

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

- sur portefeuille-titres	-711.280,51
- sur changes à terme	-1.499.833,00
- sur devises	-356.645,18
Résultat réalisé	-894.529,04

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

- sur portefeuille-titres	6.636.882,11
- sur changes à terme	-4.611.101,44
Résultat des opérations	1.131.251,63

Dividendes payés	-734.379,15
------------------	-------------

Emissions	16.646.738,09
-----------	---------------

Rachats	-10.588.861,95
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	6.454.748,62
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	187.573.206,62
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	194.027.955,24
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

## Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2024

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	CHF	193.951.423,12	187.573.206,62	194.027.955,24

VNI par classe de part	Devise	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
C	CHF	151,57	152,45	153,16
D	CHF	97,83	97,64	97,25
I	CHF	94,97	95,79	96,38
J	CHF	89,00	88,92	88,51

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	88.457,898	12.455,825	-6.736,050	94.177,673
D	344.920,593	16.753,951	-15.832,647	345.841,897
I	1.028.816,849	111.626,532	-59.203,726	1.081.239,655
J	470.707,001	27.670,203	-26.506,636	471.870,568

TER synthétique par classe de part au 30.06.2024

(en %)

C	1,28
D	1,28
I	0,99
J	0,99

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe de part	Date ex-dividende
D	CHF	0,85	28.05.2024
J	CHF	0,95	28.05.2024

# PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)  
au 30 juin 2024

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	4.800.000	Australia 3% Ser TB166 22/21.11.33	2.539.728,05	2.561.202,28	1,32
CHF	1.500.000	AT&T Inc 1.875% Reg S Sen 14/04.12.30	1.517.250,00	1.564.237,50	0,81
CHF	3.300.000	BMW Intl Inv BV 0.75% EMTN Tr 2 Sen 19/03.09.27	3.129.720,00	3.249.856,50	1,67
CHF	2.000.000	BNP Paribas 2.8925% EMTN 22/27.09.29	2.000.000,00	2.100.730,00	1,08
CHF	2.000.000	Caixabank SA 0.477% EMTN Partizsch 21/01.07.27	2.005.180,00	1.937.190,00	1,00
CHF	2.000.000	Citigroup Inc 0.75% EMTN Sen 19/02.04.26	2.014.680,00	1.978.650,00	1,02
CHF	3.000.000	Deutsche Telekom AG 0.435% Sen 20/06.02.32	2.619.000,00	2.802.690,00	1,44
CHF	2.000.000	Engie SA 2.49% EMTN Partizsch 23/04.07.31	2.030.200,00	2.093.850,00	1,08
CHF	1.365.000	Hyundai Capital Serv Inc 0.26% EMTN Sen 20/11.02.25	1.365.000,00	1.355.629,28	0,70
CHF	2.000.000	Nationwide Building Society 1.915% EMTN 22/08.09.28	2.000.000,00	2.026.110,00	1,04
CHF	3.000.000	RZD Capital Plc 0.84% Sen 20/12.03.26	3.000.000,00	190.500,00	0,10
CHF	2.000.000	Slovakia 1.915% Partizsch 24/10.05.34	2.001.000,00	2.034.640,00	1,05
CHF	11.800.000	Swiss Confederation 0% Partizsch 19/24.07.39	9.921.450,00	10.850.159,00	5,59
CHF	3.500.000	Swiss Prime Site AG 0.325% Conv Ser SPSN Sen 18/16.01.25	3.507.945,00	3.464.510,00	1,79
CHF	2.000.000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.0375% Partizsch 24/07.03.36	2.008.000,00	2.089.710,00	1,08
CHF	2.000.000	Volkswagen Financial Serv NV 2.4925% EMTN 24/12.02.30	2.007.500,00	2.077.250,00	1,07
			41.126.925,00	39.815.712,28	20,52
EUR	2.300.000	Espana 3.15% 23/30.04.33	2.196.889,27	2.191.141,48	1,13
EUR	1.600.000	Espana 3.45% 22/30.07.43	1.537.690,69	1.459.648,31	0,75
EUR	3.000.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	2.738.069,67	2.299.723,23	1,19
EUR	2.300.000	Goldman Sachs Group Inc 4% EMTN 22/21.09.29	2.226.091,27	2.254.292,03	1,16
EUR	3.000.000	Holcim Finance SA 2.25% EMTN Ser 22 Sen Reg S 16/26.05.28	3.114.617,09	2.753.732,60	1,42
EUR	2.250.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	2.528.965,32	1.639.665,67	0,84
EUR	3.000.000	Swiss Life Finance I AG 3.25% Partizsch 22/31.08.29	2.757.161,04	2.849.968,18	1,47
EUR	3.300.000	Telefonica Emisiones SA 4.055% EMTN Ser 71 24/24.01.36	3.151.024,80	3.165.119,86	1,63
EUR	1.800.000	Unicredit SpA VAR EMTN 20/22.07.27	1.967.823,45	1.672.726,19	0,86
			22.218.332,60	20.286.017,55	10,45
GBP	1.400.000	LB Baden-Wuerttemberg 1.5% Ser 813 20/03.02.25	1.780.467,06	1.551.050,93	0,80
GBP	2.500.000	UBS Group AG London 1.125% EMTN Ser 114 21/15.12.25	3.190.442,85	2.673.954,29	1,38
GBP	1.800.000	United Kingdom 3.75% 22/29.01.38	2.143.168,49	1.918.262,12	0,99
			7.114.078,40	6.143.267,34	3,17
NOK	50.000.000	Norway 3% Ser NST 486 144A 23/15.08.33	4.101.858,29	4.016.951,65	2,07
NZD	7.900.000	New Zealand 3.5% Reg S Sen 15/14.04.33	3.935.322,23	3.967.068,50	2,04
USD	3.200.000	AbbVie Inc 4.3% 16/14.05.36	3.025.314,00	2.663.114,06	1,37
USD	2.030.000	Abu Dhabi National Energy Co 6.5% Reg S Sen 06/27.10.36	1.845.578,26	2.028.047,61	1,05
USD	1.000.000	Apple Inc 2.2% 19/11.09.29	836.596,80	797.504,76	0,41
USD	2.500.000	Australia & New Zealand Bk Gr VAR Jun Sub 16/15.12.Perpetual	2.719.285,91	2.254.239,49	1,16
USD	2.800.000	Barclays Plc 4.375% Sen 16/12.01.26	2.866.529,11	2.467.684,67	1,27
USD	4.000.000	Colombia 4.5% Sen 15/28.01.26	3.948.064,10	3.517.800,78	1,81
USD	3.300.000	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	3.282.815,25	2.830.891,64	1,46
USD	3.000.000	HSBC Holdings Plc VAR 23/09.03.34	2.676.647,93	2.815.970,04	1,45
USD	2.500.000	Hyatt Hotels Corp 5.75% Sen 20/23.04.30	2.496.499,06	2.284.075,95	1,18
USD	3.300.000	Indonesia 3.85% EMTN Ser 24 17/18.07.27	3.357.922,84	2.847.912,21	1,47
USD	3.000.000	Intel Corp 4.15% 22/05.08.32	2.656.396,65	2.532.379,01	1,30
USD	3.500.000	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	3.377.211,76	3.118.214,19	1,61
USD	3.300.000	Lamar Funding Ltd 3.958% Reg S Sen 15/07.05.25	3.112.932,83	2.897.345,88	1,49
USD	1.000.000	Mastercard Inc 3.35% 20/26.03.30	885.352,50	832.209,69	0,43
USD	2.300.000	Pfizer Inc 2.625% 20/01.04.30	2.087.893,08	1.834.322,84	0,95
USD	2.300.000	Pfizer Inc 3.9% 19/15.03.39	2.211.694,43	1.778.619,14	0,92
USD	3.500.000	T-Mobile USA 5.05% 23/15.07.33	3.131.790,11	3.086.944,77	1,59

\* 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 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	3.000.000	US 1.625% Ser C-2031 21/15.05.31	2.860.340,55	2.268.008,44	1,17
USD	8.700.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	7.830.737,41	6.585.150,51	3,39
USD	6.600.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	6.457.095,56	5.361.943,79	2,76
USD	4.300.000	US 3.875% Ser Bonds 23/15.02.43	4.008.033,87	3.533.163,97	1,82
USD	2.000.000	VEB Finance Plc 6.025% Reg-S Sen 12/05.07.22	1.932.437,51	0,00	0,00
			<u>67.607.169,52</u>	<u>58.335.543,44</u>	<u>30,06</u>
<b>Total obligations</b>			148.643.414,09	135.125.763,04	69,63
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	4.000.000	CVS Health Corp 5.25% 23/21.02.33	3.695.439,84	3.522.321,66	1,82
USD	4.000.000	Goldman Sachs Group Inc FRN GMTN Sen 16/28.10.27	4.035.340,25	3.693.164,28	1,90
USD	4.500.000	Humana Inc 5.95% 23/15.03.34	4.026.268,35	4.154.264,88	2,14
USD	3.500.000	Tencent Holdings Ltd 2.88% EMTN 21/22.04.31	3.342.547,69	2.739.292,24	1,41
USD	3.300.000	Texas Instruments Inc 4.9% 23/14.03.33	3.051.760,06	2.970.193,94	1,53
USD	11.300.000	US 0% 17/15.02.47	3.243.393,56	3.640.572,90	1,88
USD	4.500.000	US 3.625% Ser Bonds of Feb 2044 14/15.02.44	4.036.327,27	3.547.389,84	1,83
USD	3.077.000	Verizon Communications Inc 1.68% Ser B 21/30.10.30	2.472.978,15	2.250.077,26	1,16
			<u>27.904.055,17</u>	<u>26.517.277,00</u>	<u>13,67</u>
<b>Total obligations</b>					
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	3.800	Groupama Axiom Legacy 21 P Cap	4.087.693,50	4.052.021,65	2,09
EUR	47.773,5	JSS Investmentfonds SICAV Twelve Insurance Bd Opp I10 Cap	5.152.544,44	4.611.051,88	2,38
			<u>9.240.237,94</u>	<u>8.663.073,53</u>	<u>4,47</u>
USD	4.355	Lazard Convertible GI Sicav IC USD Dist	5.611.355,93	5.803.360,77	2,99
USD	67.411,3	SKY Harbor GI Fds GI Sust High Yield A USD Cap	9.061.419,88	10.254.757,29	5,29
			<u>14.672.775,81</u>	<u>16.058.118,06</u>	<u>8,28</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<u>23.913.013,75</u>	<u>24.721.191,59</u>	<u>12,75</u>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<u>200.460.483,01</u>	<u>186.364.231,63</u>	<u>96,05</u>
<b>Avoirs bancaires</b>				5.848.770,58	3,01
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				1.814.953,03	0,94
<b>Total</b>				<u>194.027.955,24</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.

## FIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres  
au 30 juin 2024

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	33,10 %
Finances	22,29 %
Fonds d'investissement	12,75 %
Services de santé	8,28 %
Services de télécommunication	5,00 %
Technologies	4,67 %
Biens de consommation durable	4,33 %
Services aux collectivités	3,74 %
Immobilier	1,79 %
Industrie	0,10 %
Total	<u>96,05 %</u>

### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	33,62 %
Luxembourg	9,09 %
Suisse	7,38 %
France	7,35 %
Royaume-Uni	7,29 %
Espagne	4,51 %
Pays-Bas	3,82 %
Caimans (Iles)	2,90 %
Allemagne	2,24 %
Norvège	2,07 %
Nouvelle-Zélande	2,04 %
Colombie	1,81 %
Italie	1,70 %
Israël	1,61 %
Indonésie	1,47 %
Principauté de Liechtenstein	1,47 %
Inde	1,46 %
Australie	1,32 %
Emirats Arabes Unis	1,05 %
Slovaquie	1,05 %
Corée du Sud	0,70 %
Irlande	0,10 %
Total	<u>96,05 %</u>

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2024

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	15.983.930,24
Avoirs bancaires	1.161.869,90
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	151.799,33
Intérêts bancaires à recevoir	12.025,24
Total de l'actif	17.309.624,71

#### Exigible

Frais à payer	21.072,32
Total de l'exigible	21.072,32
Actif net à la fin de la période	17.288.552,39

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

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
C	10.807,379	USD	260,74	2.817.940,57
D	11.868,000	USD	145,14	1.722.484,63
I	46.213,464	USD	265,02	12.247.545,39
J	3.396,815	USD	147,37	500.581,80
				17.288.552,39

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)

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

du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	249.688,45
Intérêts bancaires	20.281,00
Autres revenus	7.039,30
Total des revenus	277.008,75

#### Charges

Commission de gestion	84.596,72
Frais bancaires et autres commissions	780,07
Frais sur transactions	164,92
Frais professionnels	5.709,42
Autres frais d'administration	12.825,31
Taxe d'abonnement	1.573,18
Intérêts bancaires payés	45,64
Autres charges	1.343,15
Total des charges	107.038,41

Revenus nets des investissements	169.970,34
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-37.586,16
- sur devises	-1.132,27
Résultat réalisé	131.251,91

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

- sur portefeuille-titres	-299.134,40
---------------------------	-------------

Résultat des opérations	-167.882,49
-------------------------	-------------

Dividendes payés	-23.847,78
------------------	------------

Emissions	813.449,70
-----------	------------

Rachats	-373.476,10
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	248.243,33
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de la période	17.040.309,06
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	17.288.552,39
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)

### Statistiques (en USD)

au 30 juin 2024

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	USD	20.613.189,41	17.040.309,06	17.288.552,39

VNI par classe de part	Devise	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
C	USD	248,16	263,67	260,74
D	USD	140,60	148,34	145,14
I	USD	251,17	267,62	265,02
J	USD	142,76	150,69	147,37

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	10.510,996	852,383	-556,000	10.807,379
D	11.615,000	313,000	-60,000	11.868,000
I	45.391,464	1.665,000	-843,000	46.213,464
J	2.642,000	754,815	-	3.396,815

TER synthétique par classe de part au 30.06.2024

(en %)

C	1,56
D	1,56
I	1,28
J	1,28

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe de part	Date ex-dividende
D	USD	1,55	28.05.2024
J	USD	1,85	28.05.2024

# PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (USD)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)  
au 30 juin 2024

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	900.000	Australia 3% Ser TB166 22/21.11.33	548.679,58	535.368,37	3,10
CHF	450.000	BMW Intl Inv BV 0.75% EMTN Tr 2 Sen 19/03.09.27	445.560,37	494.049,33	2,86
EUR	400.000	Espana 3.45% 22/30.07.43	424.893,81	406.813,91	2,35
EUR	200.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	248.625,51	162.483,90	0,94
EUR	300.000	Telefonica Emisiones SA 4.055% EMTN Ser 71 24/24.01.36	333.924,11	320.778,34	1,86
EUR	300.000	Unicredit SpA VAR EMTN 20/22.07.27	356.858,25	310.800,11	1,80
			1.364.301,68	1.200.876,26	6,95
GBP	200.000	LB Baden-Wuerttemberg 1.5% Ser 813 20/03.02.25	284.749,44	247.021,97	1,43
NOK	3.700.000	Norway 3% Ser NST 486 144A 23/15.08.33	349.737,88	331.387,31	1,92
NZD	800.000	New Zealand 3.5% Reg S Sen 15/14.04.33	459.170,00	447.857,81	2,59
USD	300.000	AbbVie Inc 4.3% 16/14.05.36	294.750,00	278.335,50	1,61
USD	300.000	Abu Dhabi National Energy Co 6.5% Reg S Sen 06/27.10.36	303.900,00	334.126,50	1,93
USD	300.000	Australia & New Zealand Bk Gr VAR Jun Sub 16/15.12.Perpetual	343.290,00	301.570,50	1,74
USD	400.000	Barclays Plc 4.375% Sen 16/12.01.26	402.560,00	393.006,00	2,27
USD	300.000	Booking Holdings Inc 4.625% 20/13.04.30	283.800,00	295.950,00	1,71
USD	400.000	Colombia 4.5% Sen 15/28.01.26	407.900,00	392.174,00	2,27
USD	300.000	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	322.200,00	286.905,00	1,66
USD	240.000	HSBC Holdings Plc VAR 23/09.03.34	241.752,00	251.145,60	1,45
USD	250.000	Hyatt Hotels Corp 5.75% Sen 20/23.04.30	260.125,00	254.635,00	1,47
USD	300.000	Hyundai Capital America Inc 2.75% EMTN Sen Reg S 16/27.09.26	314.040,00	282.711,00	1,63
USD	400.000	Intel Corp 4.15% 22/05.08.32	355.800,00	376.422,00	2,18
USD	250.000	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	250.225,00	248.305,00	1,44
USD	300.000	Korea Electric Power Corp 1.125% EMTN Sen Reg S 20/15.06.25	303.210,00	287.899,50	1,66
USD	300.000	Lenovo Group Ltd 3.421% Sen Reg S 20/02.11.30	311.400,00	265.237,50	1,53
USD	400.000	Mastercard Inc 3.35% 20/26.03.30	357.000,00	371.108,00	2,15
USD	150.000	Pfizer Inc 2.625% 20/01.04.30	140.400,00	133.366,50	0,77
USD	150.000	Pfizer Inc 3.9% 19/15.03.39	148.725,00	129.316,50	0,75
USD	300.000	Tencent Holdings Ltd 3.575% EMTN Sen Reg S 19/11.04.26	299.850,00	291.562,50	1,69
USD	500.000	US 1.625% Ser C-2031 21/15.05.31	519.250,00	421.406,25	2,44
USD	900.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	871.870,00	759.445,33	4,39
USD	570.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	571.781,25	516.250,79	2,99
USD	300.000	US 3.875% Ser Bonds 23/15.02.43	309.240,00	274.804,70	1,59
			7.613.068,25	7.145.683,67	41,32
<b>Total obligations</b>			11.065.267,20	10.402.244,72	60,17
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
USD	400.000	CVS Health Corp 5.25% 23/21.02.33	400.720,00	392.678,00	2,27
USD	500.000	Goldman Sachs Group Inc FRN GMTN Sen 16/28.10.27	505.150,00	514.655,00	2,98
USD	200.000	Humana Inc 5.95% 23/15.03.34	199.160,00	205.835,00	1,19
USD	250.000	Petroleos Mexicanos 6.5% Ser C14 Sen 18/13.03.27	247.250,00	239.127,50	1,38
USD	350.000	Tencent Holdings Ltd 2.88% EMTN 21/22.04.31	368.812,50	305.383,75	1,77
USD	400.000	Texas Instruments Inc 4.9% 23/14.03.33	411.400,00	401.364,00	2,32
USD	880.000	US 0% 17/15.02.47	281.664,00	316.068,72	1,83

\* 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 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	450.000	US 3.625% Ser Bonds of Feb 2044 14/15.02.44	429.785,15	395.472,67	2,29
USD	447.000	Verizon Communications Inc 1.68% Ser B 21/30.10.30	393.508,33	364.405,58	2,11
<b>Total obligations</b>			<b>3.237.449,98</b>	<b>3.134.990,22</b>	<b>18,14</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	271	Groupama Axiom Legacy 21 P Cap	335.045,62	322.155,10	1,86
EUR	4.772,19	JSS Investmentfonds SICAV Twelve Insurance Bd Opp I10 Cap	577.792,91	513.497,38	2,97
			912.838,53	835.652,48	4,83
USD	430	Lazard Convertible GI Sicav IC USD Dist	588.090,63	638.803,70	3,69
USD	5.732,88	SKY Harbor GI Fds GI Sust High Yield A USD Cap	819.183,77	972.239,12	5,62
			1.407.274,40	1.611.042,82	9,31
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>2.320.112,93</b>	<b>2.446.695,30</b>	<b>14,14</b>
Total portefeuille-titres			16.622.830,11	15.983.930,24	92,45
Avoirs bancaires				1.161.869,90	6,72
Autres actifs/(passifs) nets				142.752,25	0,83
Total				<b>17.288.552,39</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 2024

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	28,70 %
Finances	16,82 %
Fonds d'investissement	14,14 %
Technologies	11,64 %
Services de santé	6,59 %
Biens de consommation durable	6,04 %
Services aux collectivités	5,03 %
Services de télécommunication	2,11 %
Energie	1,38 %
Total	<u>92,45 %</u>

### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	38,67 %
Luxembourg	8,59 %
France	5,55 %
Royaume-Uni	5,46 %
Espagne	4,21 %
Caïmans (Iles)	3,46 %
Australie	3,10 %
Pays-Bas	2,86 %
Italie	2,74 %
Nouvelle-Zélande	2,59 %
Colombie	2,27 %
Emirats Arabes Unis	1,93 %
Norvège	1,92 %
Inde	1,66 %
Corée du Sud	1,66 %
Hong Kong	1,53 %
Israël	1,44 %
Allemagne	1,43 %
Mexique	1,38 %
Total	<u>92,45 %</u>

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2024

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	41.111.353,88
Avoirs bancaires	871.608,04
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	421.504,74
Intérêts bancaires à recevoir	8.081,93
Total de l'actif	42.412.548,59

#### Exigible

Moins-values non réalisées sur changes à terme	136.082,63
Frais à payer	40.631,81
Total de l'exigible	176.714,44
Actif net à la fin de la période	42.235.834,15

#### 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	30.395,672	EUR	166,75	5.068.385,17
D	56.255,661	EUR	102,36	5.758.420,28
I	178.900,191	EUR	169,47	30.318.625,40
J	10.505,000	EUR	103,80	1.090.403,30
				42.235.834,15

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 2024 au 30 juin 2024

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	660.122,62
Intérêts bancaires	26.361,69
Autres revenus	15.819,92
Total des revenus	702.304,23

#### Charges

Commission de gestion	208.464,94
Frais bancaires et autres commissions	100,00
Frais sur transactions	255,00
Frais professionnels	5.281,50
Autres frais d'administration	23.449,66
Taxe d'abonnement	3.915,90
Intérêts bancaires payés	30,83
Autres charges	4.223,83
Total des charges	245.721,66

Revenus nets des investissements	456.582,57
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-197.068,15
- sur changes à terme	68.439,06
- sur devises	-78.081,39
Résultat réalisé	249.872,09

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

- sur portefeuille-titres	294.093,69
- sur changes à terme	-819.660,19
Résultat des opérations	-275.694,41

Dividendes payés	-72.074,69
------------------	------------

Emissions	2.753.484,15
-----------	--------------

Rachats	-6.693.307,38
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-4.287.592,33
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	46.523.426,48
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	42.235.834,15
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2024

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	EUR	46.167.601,63	46.523.426,48	42.235.834,15

VNI par classe de part	Devise	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
C	EUR	162,61	167,75	166,75
D	EUR	101,62	104,05	102,36
I	EUR	164,57	170,26	169,47
J	EUR	103,03	105,55	103,80

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	49.091,476	484,000	-19.179,804	30.395,672
D	55.588,661	827,000	-160,000	56.255,661
I	181.876,229	15.070,962	-18.047,000	178.900,191
J	14.575,000	530,000	-4.600,000	10.505,000

TER synthétique par classe de part au 30.06.2024

(en %)

C	1,44
D	1,44
I	1,15
J	1,15

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe de part	Date ex-dividende
D	EUR	1,05	28.05.2024
J	EUR	1,25	28.05.2024

# PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2024

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	1.200.000	Australia 3% Ser TB166 22/21.11.33	670.245,33	666.378,36	1,58
CHF	950.000	BMW Intl Inv BV 0.75% EMTN Tr 2 Sen 19/03.09.27	894.600,27	973.667,88	2,30
EUR	750.000	CK Hutchison Gr Telecom Fin SA 1.5% 19/17.10.31	590.625,00	636.693,75	1,51
EUR	250.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	248.975,00	247.976,25	0,59
EUR	700.000	Espana 3.15% 23/30.04.33	684.600,00	694.029,00	1,64
EUR	1.000.000	Espana 3.45% 22/30.07.43	973.500,00	949.435,00	2,25
EUR	200.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	187.200,00	159.559,00	0,38
EUR	670.000	Goldman Sachs Group Inc 4% EMTN 22/21.09.29	663.970,00	683.430,15	1,62
EUR	300.000	Holcim Finance SA 2.25% EMTN Ser 22 Sen Reg S 16/26.05.28	294.375,00	286.588,50	0,68
EUR	800.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	841.200,00	606.736,00	1,44
EUR	930.000	Swiss Life Finance I AG 3.25% Partizsch 22/31.08.29	875.595,00	919.472,40	2,18
EUR	700.000	Telefonica Emisiones SA 4.055% EMTN Ser 71 24/24.01.36	717.290,00	698.733,00	1,65
EUR	660.000	Unilever Capital Corp 3.4% EMTN 23/06.06.33	653.664,00	660.224,40	1,56
			6.730.994,00	6.542.877,45	15,50
GBP	500.000	UBS Group AG London 1.125% EMTN Ser 114 21/15.12.25	582.098,46	556.571,51	1,32
GBP	650.000	United Kingdom 3.75% 22/29.01.38	785.835,50	720.917,87	1,71
			1.367.933,96	1.277.489,38	3,03
NOK	13.000.000	Norway 3% Ser NST 486 144A 23/15.08.33	1.125.798,25	1.086.943,44	2,57
NZD	1.530.000	New Zealand 3.5% Reg S Sen 15/14.04.33	804.546,61	799.596,77	1,89
USD	700.000	AbbVie Inc 4.3% 16/14.05.36	678.689,49	606.282,21	1,44
USD	1.190.000	Abu Dhabi National Energy Co 6.5% Reg S Sen 06/27.10.36	876.238,65	1.237.274,51	2,93
USD	500.000	Apple Inc 2.2% 19/11.09.29	436.594,48	414.992,53	0,98
USD	700.000	Australia & New Zealand Bk Gr VAR Jun Sub 16/15.12.Perpetual	715.890,60	656.893,67	1,55
USD	750.000	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	695.926,39	669.587,84	1,59
USD	710.000	HSBC Holdings Plc VAR 23/09.03.34	658.153,96	693.588,87	1,64
USD	580.000	Hyatt Hotels Corp 5.75% Sen 20/23.04.30	563.496,09	551.487,31	1,31
USD	1.040.000	Hyundai Capital America Inc 2.75% EMTN Sen Reg S 16/27.09.26	916.065,77	914.922,33	2,17
USD	400.000	Indonesia 3.85% EMTN Ser 24 17/18.07.27	379.992,25	359.260,64	0,85
USD	950.000	Intel Corp 4.15% 22/05.08.32	849.987,49	834.580,14	1,98
USD	1.000.000	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	801.457,35	927.203,13	2,19
USD	550.000	Pfizer Inc 2.625% 20/01.04.30	489.469,93	456.507,19	1,08
USD	550.000	Pfizer Inc 3.9% 19/15.03.39	518.492,99	442.644,23	1,05
USD	800.000	T-Mobile USA 5.05% 23/15.07.33	733.101,30	734.324,12	1,74
USD	900.000	US 1.625% Ser C-2031 21/15.05.31	791.707,26	708.113,57	1,68
USD	2.400.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	2.145.096,80	1.890.578,38	4,48
USD	1.650.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	1.567.679,72	1.395.080,47	3,30
USD	1.400.000	US 3.875% Ser Bonds 23/15.02.43	1.321.115,02	1.197.182,51	2,83
USD	600.000	VEB Finance Plc 6.025% Reg-S Sen 12/05.07.22	482.727,43	0,00	0,00
			15.621.882,97	14.690.503,65	34,79
<b>Total obligations</b>			<b>27.216.001,39</b>	<b>26.037.456,93</b>	<b>61,66</b>
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
USD	1.200.000	CVS Health Corp 5.25% 23/21.02.33	1.121.574,85	1.099.733,01	2,60
USD	885.000	EBay Inc 2.6% 21/10.05.31	775.997,58	704.897,71	1,67
USD	1.000.000	Goldman Sachs Group Inc FRN GMTN Sen 16/28.10.27	942.180,36	960.894,32	2,27

\* 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 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.500.000	Humana Inc 5.95% 23/15.03.34	1.395.133,80	1.441.152,45	3,41
USD	800.000	Tencent Holdings Ltd 2.88% EMTN 21/22.04.31	710.912,47	651.624,35	1,54
USD	1.250.000	Texas Instruments Inc 4.9% 23/14.03.33	1.188.138,26	1.170.894,80	2,77
USD	2.600.000	US 0% 17/15.02.47	775.533,05	871.769,42	2,06
USD	1.600.000	US 3.625% Ser Bonds of Feb 2044 14/15.02.44	1.457.230,71	1.312.663,40	3,11
USD	1.342.000	Verizon Communications Inc 1.68% Ser B 21/30.10.30	1.001.165,91	1.021.314,36	2,42
<b>Total obligations</b>			<b>9.367.866,99</b>	<b>9.234.943,82</b>	<b>21,85</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	993	Groupama Axiom Legacy 21 P Cap	1.034.728,90	1.101.981,75	2,61
EUR	9.803	JSS Investmentfonds SICAV Twelve Insurance Bd Opp I10 Cap	980.300,00	984.711,35	2,33
			<b>2.015.028,90</b>	<b>2.086.693,10</b>	<b>4,94</b>
USD	983	Lazard Convertible GI Sicav IC USD Dist	1.202.470,62	1.363.270,14	3,23
USD	15.089,84	SKY Harbor GI Fds GI Sust High Yield A USD Cap	1.972.038,98	2.388.989,89	5,66
			<b>3.174.509,60</b>	<b>3.752.260,03</b>	<b>8,89</b>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>5.189.538,50</b>	<b>5.838.953,13</b>	<b>13,83</b>
Total portefeuille-titres			<b>41.773.406,88</b>	<b>41.111.353,88</b>	<b>97,34</b>
Avoirs bancaires				871.608,04	2,06
Autres actifs/(passifs) nets				252.872,23	0,60
Total				<b>42.235.834,15</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.

## PIGUET GLOBAL FUND - INTERNATIONAL BOND (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2024

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	32,36 %
Finances	18,23 %
Fonds d'investissement	13,83 %
Services de santé	9,58 %
Technologies	7,96 %
Services de télécommunication	5,67 %
Services aux collectivités	5,12 %
Biens de consommation durable	4,59 %
Total	<u>97,34 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	47,53 %
Luxembourg	10,18 %
Royaume-Uni	6,22 %
France	6,22 %
Espagne	5,54 %
Emirats Arabes Unis	2,93 %
Norvège	2,57 %
Pays-Bas	2,30 %
Israël	2,19 %
Principauté de Liechtenstein	2,18 %
Nouvelle-Zélande	1,89 %
Inde	1,59 %
Australie	1,58 %
Caïmans (Iles)	1,54 %
Italie	1,44 %
Indonésie	0,85 %
Allemagne	0,59 %
Total	<u>97,34 %</u>

# PIGUET GLOBAL FUND

## Notes aux états financiers

au 30 juin 2024

### 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 (PRIIPs KIDs) et le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès de la société de gestion du Fonds, auprès du dépositaire, des distributeurs et des domiciles de paiement du Fonds ainsi qu'auprès des correspondants et représentants locaux.

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

#### a) Présentation des états financiers

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

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

#### b) Evaluation des actifs

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

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

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

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

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

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

## FIGUET GLOBAL FUND

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2024

#### d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) 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-values et moins-values réalisées sur les contrats de change à terme correspondent à la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur de clôture. 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 utilisés pour les états globalisés sont les suivants :

1	CHF	=	1,0407274	EUR	Euro
			1,1148272	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 2024

#### 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 2024

#### 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 % de l'actif net pour les catégories C et D 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 ce 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 2024

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

Au 30 juin 2024, 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	7.759.200,00	EUR	8.000.000,00	03.07.2024	72.790,62
CHF	7.620.000,00	EUR	8.000.000,00	03.07.2024	-66.409,38
CHF	63.857.400,00	USD	71.000.000,00	03.07.2024	177.606,54
					<u>183.987,78</u>

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

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
EUR	20.398.701,90	USD	22.000.000,00	03.07.2024	-138.089,23
USD	600.000,00	EUR	558.087,62	03.07.2024	2.006,60
					<u>-136.082,63</u>

Au 30 juin 2024, les compartiments n'ont pas émis de dépôts de garantie.

#### Note 10 - Evénements

##### Ukraine/Russie

Au 30 juin 2024, 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 à l'offre, 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 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements subséquents susceptibles d'avoir un impact significatif sur les comptes au 30 juin 2024.

**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.