



REYL
INTESA SANPAOLO

SUCCESS. TOGETHER.

RAPPORT ANNUEL
ANNUAL REPORT
2021

RAPPORT ANNUEL 2021

ANNUAL REPORT 2021

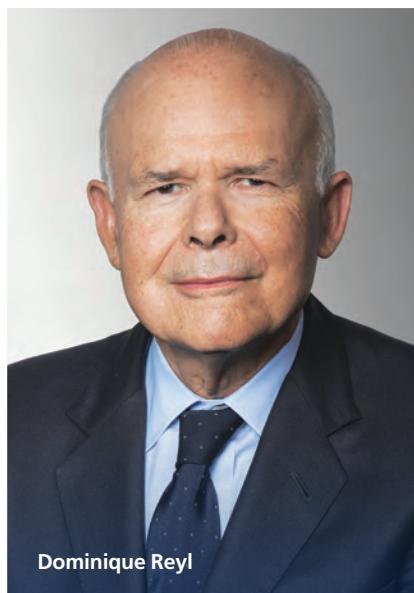
TABLE DES MATIÈRES

TABLE OF CONTENTS

MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DU DIRECTEUR GÉNÉRAL MESSAGE FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER	4
CHIFFRES-CLÉS DE REYL & CIE SA REYL & CIE LTD KEY FIGURES	8
HISTOIRE HISTORY	10
ORGANIGRAMME SIMPLIFIÉ DU GROUPE REYL REYL GROUP SIMPLIFIED ORGANISATION CHART	12
GOUVERNANCE D'ENTREPRISE CORPORATE GOVERNANCE	14
RESPONSABILITÉ SOCIALE & PHILANTHROPIE SOCIAL RESPONSIBILITY & PHILANTHROPY	30
UNE JOURNÉE DANS LA VIE D'UNE ABEILLE A DAY IN THE LIFE OF A BEE	34
REYL & CIE SA REYL & CIE LTD	52
RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION SUR LES COMPTES ANNUELS REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR ON THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS	53
COMPTES ANNUELS DE REYL & CIE SA REYL & CIE LTD ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS	59
PUBLICATIONS RÉGLEMENTAIRES DE REYL & CIE SA REYL & CIE LTD REGULATORY DISCLOSURES	97
CONTACT CONTACT	106
ACHEVÉ D'IMPRIMER COLOPHON	108

MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

MESSAGE FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER



Chers clients et investisseurs,

L'exercice 2021, qui a été affecté pour la deuxième année consécutive par l'épidémie du virus Covid-19, a vu se concrétiser d'importants développements pour REYL & Cie SA (la « Banque ») et ses filiales en Suisse et à l'étranger (ensemble, le « Groupe »). En particulier, l'année écoulée marque le début d'une nouvelle ère dans l'histoire du Groupe suite à la finalisation de son partenariat stratégique avec Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking (« Fideuram - ISPB »), un acteur bancaire européen de tout premier plan. Les opérations de croissance externe menées avec succès avec Obviam SA et 1875 Finance Holding SA sont venues compléter ce millésime hors-norme.

Dans le cadre de ce repositionnement stratégique, qui s'inscrit dans un cycle d'investissements démarré en 2018, la Banque et le Groupe ont affiché des résultats satisfaisants.

L'activité du Groupe au 31 décembre 2021 montre une progression des avoirs administrés à CHF 26,4 milliards (+70% par rapport à l'exercice précédent), chiffre incluant l'arrivée dans le périmètre de consolidation des filiales Intesa Sanpaolo Private Banking (Suisse) Morval SA (« ISPBM ») et Obviam SA. L'apport net d'argent frais s'est monté à CHF 1,3 milliard. En incluant les avoirs gérés par la société de gestion indépendante 1875 Finance Holding SA, détenue par la Banque à hauteur de 40% depuis le 31 décembre 2021, les avoirs administrés du Groupe totalisent désormais CHF 38,7 milliards.

Les résultats de la Banque (hors-ISPB) font état d'avoirs administrés également en nette progression à CHF 13,4 milliards (+15%), dont CHF 1,4 milliard d'apport net d'argent frais, de produits d'exploitation de CHF 92,2 millions (+14%), d'un résultat opérationnel de CHF 5,6 millions (+72%) et d'un bénéfice net de 5 millions (-55%). Le ratio Tier 1 s'établit quant à lui à 13,8%. La baisse du bénéfice net trouve sa cause dans les charges exceptionnelles liées aux acquisitions finalisées par la Banque en 2021 et à l'absence des gains exceptionnels réalisés en 2020 dans le cadre de la réduction de la participation dans Alpian SA.

Par ailleurs, les filiales de la Banque en Suisse et à l'étranger confirment l'amélioration de leur profitabilité. Sur une base consolidée, leurs avoirs administrés ont progressé à CHF 12,8 milliards (+235%), la hausse la plus forte étant réalisé par la filiale REYL Finance MEA à Dubai (+CHF 1,7 milliard, soit +90%). L'intégration d'ISPBM a ajouté CHF 6,3 milliards aux avoirs administrés. L'acquisition de la société de gestion de fonds de placement à impact social et environnemental Obviam SA participe également à l'augmentation pour CHF 1 milliard.

Enfin, avec 419 employés à fin 2021, le Groupe est fier d'avoir vu ses équipes se renforcer durant l'année écoulée avec l'ajout de 174 nouvelles personnes de talent réparties sur l'ensemble de ses métiers et implantations géographiques.

L'accord stratégique noué avec Fideuram - ISPB, validé par les autorités réglementaires en mai 2021, va donner lieu à de nombreuses possibilités de développement transversal pour le Groupe, lui permettant de se positionner comme le fer de lance d'un groupe bancaire majeur dans le domaine de la banque privée internationale, tout en conservant sa nature de boutique entrepreneuriale à même d'offrir un service innovant hautement personnalisé. En outre, l'absorption d'ISPBM par la Banque, prévue au premier trimestre 2022, renforce la présence du Groupe à Lugano et à Londres et lui permet d'entrer sur le marché argentin.

Dear Clients and Investors,

2021, which was impacted for the second consecutive year by the Covid-19 pandemic, saw some major developments for REYL & Cie Ltd (the "Bank") and its subsidiaries in Switzerland and abroad (together the "Group"). It also marked the beginning of a new era in the Group's history following the finalisation of its strategic partnership with Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking ("Fideuram - ISPB"), a major player in European banking. The successful external growth transactions with Obviam SA and 1875 Finance Holding SA completed this exceptional year.

Within the framework of this major strategic repositioning, which forms part of an investment cycle that began in 2018, the Bank and the Group achieved satisfying results.

The Group's business as of 31 December 2021 shows an increase in assets under administration to CHF 26.4 billion (+70% compared to the previous year), accounting for the inclusion in the consolidation scope of subsidiaries Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA ("ISPBM") and Obviam SA. The net new money amounted to CHF 1.3 billion. Adding the assets managed by 1875 Finance Holding SA, in which the Bank acquired a 40% stake on 31 December 2021, the Group's assets under administration total CHF 38.7 billion.

The Bank's results (excluding ISPBM) also show a sharp increase in assets under administration to CHF 13.4 billion (+15%), including CHF 1.4 billion in net new money, operating income of CHF 92.2 million (+14%), operating profit of CHF 5.6 million (+72%) and a net profit of CHF 5 million (-55%). The Tier 1 ratio stands at 13.8%. The decrease in net profit is attributable to one-off expenses related to acquisitions completed by the Bank in 2021 and to the absence of exceptional gains realised in 2020 following the sale of a stake in Alpian SA.

In addition, the Bank's subsidiaries in Switzerland and abroad confirmed their improved profitability. On a consolidated basis, their assets under administration rose to CHF 12.8 billion (+235%), with the biggest increase achieved by REYL Finance MEA in Dubai (+CHF 1.7 billion, +90%). The integration of ISPBM added CHF 6.3 billion to the assets under management. The acquisition of Obviam SA, a social and environmental impact asset manager, also contributed to the increase with CHF 1 billion.

Lastly, with 419 employees at the end of 2021, the Group is proud to have strengthened its teams over the past year with the addition of 174 new talented staff members across all business lines and regions.

The strategic agreement with Fideuram - ISPB, approved by the regulatory authorities in May 2021, will allow for many transversal development opportunities. This will enable the Group to position itself as the spearhead of a major banking group in the field of international private banking, while retaining its nature as an entrepreneurial boutique able to offer a highly personalised innovative service. In addition, the merger of ISPBM into the Bank, which is anticipated to close in the first quarter of 2022, will strengthen the Group's presence in Lugano as well as London, and open access to the Argentinian market.

« L'accord stratégique noué avec Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking va donner lieu à de nombreuses possibilités de développement transversal pour le Groupe, lui permettant de se positionner comme le fer de lance d'un groupe bancaire majeur dans le domaine de la banque privée internationale, tout en conservant sa nature de boutique entrepreneuriale à même d'offrir un service innovant hautement personnalisé. »

“The strategic agreement with Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking will allow for many transversal development opportunities. This will enable the Group to position itself as the spearhead of a major banking group in the field of international private banking, while retaining its nature as an entrepreneurial boutique able to offer a highly personalised innovative service.”

La stratégie du Groupe reflète les contraintes et nouveaux défis qu'engendre la compression continue des marges opérationnelles des métiers bancaires traditionnels alors que des investissements substantiels s'avèrent indispensables pour relever les défis du numérique et de l'investissement durable répondant aux attentes des nouvelles générations.

C'est précisément dans cette perspective que s'inscrivent les initiatives stratégiques de la Banque dans les domaines de l'investissement à impact social et environnemental (Asteria Obviam) et de la banque numérique à l'attention d'une clientèle aisée (Alpian), qui a généré des levées de capitaux privés de près de CHF 51 millions, et pour laquelle la licence bancaire est attendue durant le premier semestre 2022.

Par ailleurs, le Groupe a acquis en décembre 2021 une participation de 40% dans 1875 Finance Holding SA, un multi-family office et gérant d'actifs indépendant établi à Genève, dont les encours sous gestion excèdent CHF 12 milliards pour une clientèle privée. Ce partenariat stratégique permettra aux parties de développer de nombreuses synergies, d'accroître leur part de marché combinée dans le domaine des gérants de fortune indépendants (GFI) en Suisse et de participer activement à la consolidation du secteur.

Le Groupe continuera par ailleurs de mener une stratégie innovante centrée sur l'offre intégrée de ses cinq lignes d'activités *Wealth Management*, *Entrepreneur & Family Offices Services*, *Corporate Finance*, *Asset Services* et *Asset Management* et de ses implantations en Suisse (Genève, Lugano, Zurich), en Europe (Londres, Malte), au Moyen-Orient (Dubai), en Asie (Singapour) et en Amérique Latine (Argentine), dans le cadre d'une approche à 360 degrés.

Nous aimerais remercier nos collaboratrices et collaborateurs, nos administratrices et administrateurs, nos prestataires et contreparties, qui ont été à nouveau exemplaires dans leur loyauté et leur engagement à nos côtés.

Nous souhaitons tout particulièrement rendre hommage à notre fondateur, Dominique Reyl, qui a quitté la Présidence du Conseil d'administration de la Banque après avoir oeuvré sans relâche à la construction de notre Groupe depuis 1973. Sans son enthousiasme, sa détermination et sa capacité à embrasser les initiatives stratégiques indispensables dans un environnement en mutation constante, rien n'aurait été possible. Nous sommes heureux d'accueillir Christian Merle en tant que nouveau Président depuis le 28 mai 2021.

Nous souhaitons par ailleurs la bienvenue à nos nouveaux administrateurs, Riccardo Barbarini, Tommaso Corcos, Liane Elias Hoffmann et Lino Mainolfi.

Enfin, nous avons pu continuer de compter sur votre fidèle soutien. Nous vous en remercions ici chaleureusement et vous assurons de notre entier dévouement.

The Group's strategy reflects the constraints and new challenges, which have arisen from the continued pressure on traditional banking businesses' operating margins; meanwhile, substantial investments are essential to meet digital and sustainable investment challenges in response to the expectations of new generations.

It is precisely with this perspective that the Bank's strategic initiatives fit in, whether in the area of impact investing with Asteria Obviam, or of digital banking for a wealthy clientele with Alpian, a company which has raised close to CHF 51 million in private capital and for which the banking licence is expected during the first half of 2022.

Furthermore, in December 2021, the Group acquired a 40% stake in 1875 Finance Holding SA, a Geneva-based multi-family office and independent asset manager, with assets under management exceeding CHF 12 billion for private clients. This strategic partnership will enable both parties to develop numerous synergies, increase their combined market share in the field of Swiss independent wealth management and actively participate in the sector's consolidation.

The Group will also continue to pursue an innovative strategy centred on the integrated offering of its five business lines *Wealth Management*, *Entrepreneur & Family Offices Services*, *Corporate Finance*, *Asset Services* and *Asset Management*, as well as between its offices in Switzerland (Geneva, Lugano, Zurich), Europe (London, Malta), the Middle East (Dubai), Asia (Singapore) and Latin America (Argentina), as part of a 360-degree approach.

We would like to thank our employees, our Board members, our service providers and counterparties, all of whom have once again demonstrated exemplary loyalty and commitment.

We would especially like to pay tribute to our founder, Dominique Reyl, who has left the Chairmanship of the Bank's Board of Directors after working tirelessly to build our Group since 1973. Without his enthusiasm, his determination and his ability to embrace the strategic initiatives required to adapt to a constantly changing environment, nothing would have been possible. We are pleased to welcome Christian Merle as our new Chairman since 28 May 2021.

We would also like to welcome our new members of the Board, Riccardo Barbarini, Tommaso Corcos, Liane Elias Hoffmann and Lino Mainolfi.

Finally, we think it is necessary to emphasise your continued and faithful support. For this, we would like to express our warmest gratitude and to assure you of our complete dedication.


Dominique Reyl
Président du Conseil d'Administration
Chairman of the Board
(jusqu'au 28 mai 2021 until May 28 2021)


Christian Merle
Président du Conseil d'Administration
Chairman of the Board
(depuis le 28 mai 2021 since May 28 2021)


François Reyl
Directeur Général
Chief Executive Officer

CHIFFRES-CLÉS DE REYL & CIE SA

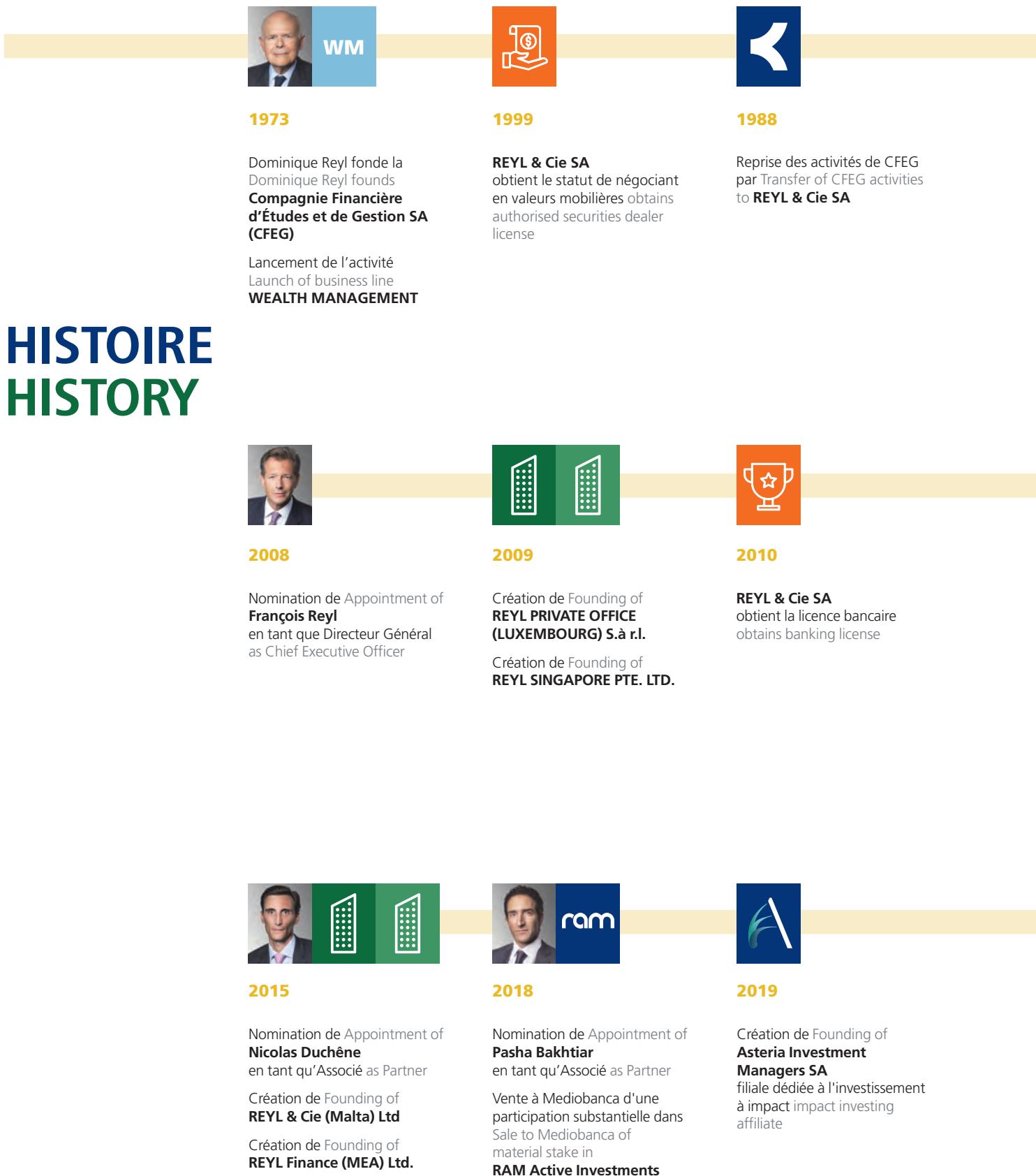
REYL & CIE LTD KEY FIGURES

Chiffres-clés de REYL & Cie SA (en milliers de CHF) REYL & Cie Ltd key figures (in CHF thousands)

	2021	2020	Var
Total des avoirs administrés (en millions de CHF) Total AUM (in CHF millions)	13'381	11'680	15%
Au niveau du Groupe REYL* At the REYL Group level*	38'739	15'539	149%
Total des produits d'exploitation Total operating income	92'220	80'850	14%
Total des charges d'exploitation Total operating expenses	-82'697	-73'975	12%
Résultat opérationnel Operating result	5'623	3'277	72%
Total du bilan Balance sheet total	2'246'994	2'073'847	8%
Fonds propres Shareholders' equity	104'886	82'451	27%
Fonds propres de base réglementaires Regulatory Tier 1 capital	125'390	101'818	23%
Ratio FINMA Tier 1 FINMA Tier 1 ratio	13,8%	18,0%	
Effectif du personnel Staff members	202	191	6%

* incluant les avoirs administrés par 1875 Finance SA, une participation détenue depuis le 31 décembre 2021 à hauteur de 40%

* including AuM of 1875 Finance SA, a 40% shareholding since 31 December 2021



**2002**

François Reyl
rejoint REYL & Cie SA
joins REYL & Cie Ltd

2003

Lancement de l'activité
Launch of business line
ASSET MANAGEMENT

2006

Lancement de l'activité
Launch of business line
**ENTREPRENEUR & FAMILY
OFFICE SERVICES**

2007

Création de
Founding of
**RAM Active
Investments SA**

**2011**

Ouverture d'une succursale
de REYL & Cie SA à
Opening of REYL & Cie Ltd's
branch in
Zurich

Création de Founding of
REYL Overseas AG
filiale régulée par la SEC
SEC-regulated affiliate

2012

Lancement de l'activité
Launch of business line
CORPORATE FINANCE

Ouverture d'une succursale
de REYL & Cie SA à
Opening of REYL & Cie Ltd's
branch in
Lugano

2013

Nomination de Appointment of
**Christian Fringhian and
Lorenzo Rocco di Torrepadula**
en tant qu'Associés as Partners

Création de Founding of
REYL & CO (UK) LLP
à Londres in London

2014

Lancement de l'activité
Launch of business line
ASSET SERVICES

Création de Founding of
RESEARCH FOR LIFE
fondation caritative suisse
Swiss philanthropic foundation

**2020**

Nomination de Appointment of
Thomas Fontaine
en tant qu'Associé as Partner

Incubation d' Incubation of
Alpian SA
banque privée numérique
a digital private bank

2021

Partenariat stratégique avec
Strategic partnership with
1875 Finance

Gestionnaire d'actifs
indépendant independent
asset manager

Partenariat stratégique avec
Strategic partnership with
**Fideuram - Intesa Sanpaolo
Private Banking**

Acquisition d' Acquisition of
Obviam AG
acteur reconnu de l'investis-
sement à impact leading
impact investing company



ORGANIGRAMME SIMPLIFIÉ DU GROUPE REYL

REYL GROUP SIMPLIFIED ORGANISATION CHART



GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

CORPORATE GOVERNANCE

Associés	Conseil d'Administration	Comité d'Affaires
Partners	Board of Directors	Business Committee
François Reyl	Dominique Reyl *	Riccardo Barbarini **
Pasha Bakhtiar	Président	Président
Nicolas Duchêne	Chairman	Chairman
Thomas Fontaine	Christian Merle ***/***	Yves Claude Aubert ***/***
Christian Fringhian	Président	Vice-Président
Lorenzo Rocco di Torrepadula	Chairman	Vice-Chairman
 	Michel Broch ***	Christian Merle ***/***
 	Vice-Président	
 	Vice-Chairman	
Comité Exécutif	Yves Claude Aubert ***	Audit Interne
Executive Committee	Riccardo Barbarini **	Internal Audit
François Reyl	Tommaso Corcos **	BDO Visura SA
Directeur Général	Liane Elias Hoffmann ***/***	
Chief Executive Officer	Lino Mainolfi **	
Nicolas Duchêne	Ruth Metzler-Arnold ***	Organe de Révision
Directeur Général Adjoint	Maurice de Preux *	External Audit
Deputy Chief Executive Officer		
Thomas Fontaine		Ernst & Young SA
Responsable Entrepreneur & Family Office Services		
Head of Entrepreneur & Family Office Services		
Paolo Giacomelli	Michel Broch ***	
Responsable Compliance & AML	Président	
Head of Compliance & AML	Chairman	
Frédéric Le Hellard	Liane Elias Hoffmann ***/***	
Responsable de la Technologie de l'Information	Vice-Présidente	
Head of Information Technology	Vice-Chairman	
Dominique Paladini	Yves Claude Aubert ***/***	
Directeur Général Adjoint		
Deputy Chief Executive Officer		
Responsable Contrôle & Opérations	Lino Mainolfi **	
Chief Operating Officer		
Jérôme Savioz		Comité de Rémunération et
Directeur Financier		Gouvernance
Chief Financial Officer		Remuneration and Governance
 		Committee
Jérôme Koechlin	Christian Merle ***/***	
Responsable de la Communication	Président	
Head of Communications	Chairman	
Secrétaire du Comité Exécutif	Ruth Metzler-Arnold ***/***	
Secretary of the Executive Committee	Vice-Président	
	Vice-Chairman	
	Riccardo Barbarini **	

** jusqu'au 28 mai 2021*** until May 28 2021**** depuis le 28 mai 2021**** since May 28 2021***** Administrateur indépendant***** Independent Director*

Associés Partners



François Reyl

ASSOCIÉ,
DIRECTEUR GÉNÉRAL,
MEMBRE DU
COMITÉ EXÉCUTIF

PARTNER, CHIEF EXECUTIVE OFFICER,
MEMBER OF THE EXECUTIVE COMMITTEE

François Reyl est diplômé de l'Université de Genève (Licence en Droit '87; DES Droit Fiscal '88) et de New York University (MCJ '89). Il est admis aux barreaux de New York et Paris.

Il débute sa carrière en 1989 auprès de Jones Day, d'abord à New York puis à Paris, comme avocat au sein du département Corporate. En 1995, il rejoint Credit Suisse First Boston à Londres, au sein du département M&A jusqu'en 1998 puis comme co-fondateur du groupe LBO Coverage. Pendant cette période, il participe à de nombreuses opérations de fusions, acquisitions, LBOs, introductions en bourse et placements obligataires, en tant que Managing Director dès 2001. Il rejoint REYL & Cie SA en 2002 en tant qu'Associé et Responsable du Développement. Il devient Directeur Général en 2008. Sous son impulsion, REYL & Cie SA développe une présence internationale et étend son domaine d'activités avec la création de la gamme de fonds RAM et le lancement des activités *Entrepreneur & Family Office Services, Corporate Finance et Asset Services*. Il initie également les divers programmes sociaux et caritatifs de REYL & Cie SA, avec notamment la création de la fondation Research for Life en 2014. Il préside le Comité Exécutif de REYL & Cie SA.

François Reyl graduated from University of Geneva (JD '87; LLM Tax '88) and New York University (MCJ '89). He is admitted to the New York and Paris Bars.

He began his career in 1989 with Jones Day, initially in New York and then in Paris, as an attorney in the Corporate Group. In 1995, he joined Credit Suisse First Boston in London, first in the M&A department and from 1998 as co-founder of the LBO Coverage Group. During this time, he executed numerous mergers, acquisitions, leveraged buy-outs as well as equity and debt capital markets transactions, as Managing Director from 2001. François Reyl joined REYL & Cie Ltd in 2002 as Partner and Head of Development. He became Chief Executive Officer in 2008. Under his stewardship, REYL & Cie Ltd has acquired an international presence and expanded into new lines of business including the launch of the RAM funds range and the development of *Entrepreneur & Family Office Services, Corporate Finance and Asset Services*. He also initiated REYL & Cie Ltd's various social and philanthropic programmes, notably with the launch of the Research for Life foundation in 2014. He chairs the Executive Committee of REYL & Cie Ltd.



Pasha Bakhtiar

ASSOCIÉ

PARTNER

Pasha Bakhtiar est diplômé de Georgetown University (BA Economics and International Relations '96) et de l'INSEAD (MBA '03).

Il débute sa carrière en 1998 auprès de Lombard Odier Darier Hentsch à Genève avant de s'installer à Dubai en 2004 pour participer au lancement des opérations de LODH dans les Emirats Arabes Unis. En 2010, il est l'un des premiers à s'intéresser aux investissements à impact social en lançant Willow Impact Investors, un fonds de private equity axé sur l'Afrique de l'Est. Suite à la réalisation profitable de ses participations, Pasha Bakhtiar est nommé Directeur Général de ES Bankers Dubai Ltd. Il rejoint REYL & Cie SA en 2015 en tant que co-fondateur et Directeur Général de REYL Finance (MEA) Ltd. à Dubai afin d'y développer les activités régionales du Groupe avant de revenir s'installer à Genève et de devenir Associé en 2018.

Pasha Bakhtiar graduated from Georgetown University (BA Economics and International Relations '96) and from INSEAD (MBA '03).

He began his career in 1998 with Lombard Odier Darier Hentsch in Geneva before moving to Dubai in 2004 to participate in the launch of LODH's operations in the UAE. In 2010, he was one of the early movers in the impact investing space by founding Willow Impact Investors, a private equity fund focusing on East Africa. After a successful exit, Pasha Bakhtiar took on the role of Chief Executive Officer of ES Bankers Dubai Ltd. He joined REYL & Cie Ltd in 2015 as co-founder and CEO of REYL Finance (MEA) Ltd. in Dubai to develop the Group's activities prior to moving back to Geneva and becoming a Partner in 2018.

**Nicolas Duchêne**

ASSOCIÉ,
DIRECTEUR GÉNÉRAL ADJOINT,
MEMBRE DU COMITÉ EXÉCUTIF

PARTNER, DEPUTY CHIEF EXECUTIVE OFFICER,
MEMBER OF THE EXECUTIVE COMMITTEE

Nicolas Duchêne est diplômé de l’Institut Supérieur de Commerce de Paris (Master en Gestion de Fortune et Fiscalité Internationale ‘00). Il débute sa carrière en 2000 auprès d’Arthur Andersen à Luxembourg. En 2001, il rejoint la Banque Ferrier Lullin & Cie à Genève, avant de partir en 2004 pour BNP Paribas Wealth Management, où il est nommé Responsable du conseil fiscal et de la planification patrimoniale pour l’Asie, basé à Hong Kong puis à Singapour. Il rejoint REYL & Cie SA en 2009, d’abord dans la division *Entrepreneur & Family Office Services*, puis de 2013 à 2018 en tant que Directeur Général de REYL Singapore Pte Ltd. Il devient Associé en 2015 et Membre du Comité Exécutif de REYL & Cie SA en 2019. Depuis son retour à Genève en 2018 en tant que Directeur Général Adjoint, Nicolas Duchêne se concentre sur des responsabilités transversales de développement des affaires et des questions opérationnelles, contribuant sa vaste expérience dans les domaines du conseil juridique et fiscal transfrontalier, de la planification financière, de la finance d’entreprise et de la banque privée.

Nicolas Duchêne graduated from the Institut Supérieur de Commerce de Paris (Master’s in Wealth Management and International Tax Planning ‘00).

He began his career in 2000 with Arthur Andersen in Luxembourg. In 2001, he joined Bank Ferrier Lullin & Cie in Geneva before leaving for BNP Paribas Wealth Management in 2004, where he was named Head of tax advisory and wealth planning for Asia, based first in Hong Kong and then in Singapore. He joined REYL & Cie Ltd in 2009, first as part of the *Entrepreneur & Family Office Services* business line and from 2013 to 2018 as CEO of REYL Singapore Pte Ltd. He became a Partner in 2015 and a Member of the Executive Committee of REYL & Cie Ltd in 2019. Since his return to Geneva in 2018 as Deputy Chief Executive Officer, Nicolas Duchêne focuses both on transversal business development and operational issues, contributing his extensive experience in the fields of cross-border legal and tax advisory, financial planning, corporate finance and private banking.

**Thomas Fontaine**

ASSOCIÉ,
RESPONSABLE DE L’ACTIVITÉ
ENTREPRENEUR & FAMILY
OFFICE SERVICES,
MEMBRE DU COMITÉ EXÉCUTIF

PARTNER, HEAD OF ENTREPRENEUR & FAMILY OFFICE SERVICES,
MEMBER OF THE EXECUTIVE COMMITTEE

Thomas Fontaine est diplômé de l’Université Paris Descartes (Maîtrise de Droit des Affaires ‘02; D.E.A. Droit des Contrats ‘03; Doctorat Financements de Projets ‘08). Il est avocat au Barreau de Paris (‘10).

Il débute sa carrière en 2007 en tant que juriste dans le département Merchant Banking de Fortis Bank à Paris. En 2008, il rejoint le cabinet d’avocats Orrick Rambaud Martel à Paris, au sein duquel il participe à des opérations de financement d’actifs et d’acquisition d’entreprises. Il intègre en 2009 l’étude d’avocats Lecocqassociate à Genève, où il intervient dans la constitution de fonds d’investissement et le conseil en matière de structuration patrimoniale pour une clientèle internationale. Il rejoint REYL & Cie en 2011 en tant que Responsable du département Legal & Transactions et Directeur de REYL Prime Solutions. En 2018 il devient Responsable du département *Entrepreneur & Family Office Services*, membre du Comité Exécutif de REYL & Cie SA en 2019 et Associé en 2020.

Thomas Fontaine graduated from the University of Paris, Descartes (Masters in Business Law ‘02 and Contracts Law ‘03, PhD Project Financing ‘08). He is a member of the Paris Bar (‘10).

He began his career in 2007 as a lawyer in the Merchant Banking department of Fortis Bank in Paris. In 2008, he joined the Orrick Rambaud Martel law firm in Paris where he worked on asset finance transactions and company acquisitions. In 2009, he joined the Lecocqassociate law firm in Geneva where he structured investment funds and advised international clients on wealth management. He joined REYL & Cie in 2011 as Head of the Legal & Transactions Department and Director of REYL Prime Solutions. He became Head of the *Entrepreneur & Family Office Services* department in 2018, a member of the Executive Committee of REYL & Cie Ltd in 2019 and a Partner in 2020.

Associés Partners



Christian Fringhian
ASSOCIÉ

PARTNER

Christian Fringhian est diplômé de l'IPESUP de Paris (Master en Gestion Internationale '90) et de Kellogg School of Management à la Northwestern University (MBA '92).

Il débute sa carrière en 1992 chez JP Morgan et Deutsche Bank à Paris où il acquiert une solide expérience dans les domaines de la gestion du risque, des financements structurés et du Corporate Finance. En 2001, il rejoint Barclays Capital à Londres où il dirige le groupe Public Sector Solutions en tant que Managing Director et développe des solutions sur-mesure de gestion du risque et de stratégie de financement pour des gouvernements européens, agences et organismes supranationaux. Il rejoint REYL & Cie SA en tant qu'Associé en 2013 et assure une large supervision de l'activité Corporate Finance.

Christian Fringhian is a graduate of IPESUP Paris (Master's in International Management '90) and the Kellogg School of Management at Northwestern University (MBA '92).

He began his career in 1992, first at JP Morgan, then at Deutsche Bank in Paris where he developed a solid experience in the areas of risk management, structured financing and corporate finance. He joined Barclays Capital in London in 2001, heading the Public Sector Solutions group as Managing Director and developing bespoke solutions focused on risk management and financing strategies for European governments, agencies and supranational bodies. He joined REYL & Cie Ltd as a Partner in 2013 and provides broad supervision of the *Corporate Finance* business line.



Lorenzo Rocco di Torrepadula
ASSOCIÉ, RESPONSABLE
DE L'ACTIVITÉ WEALTH
MANAGEMENT

PARTNER,
HEAD OF WEALTH MANAGEMENT

Lorenzo Rocco di Torrepadula est diplômé de Boston University (BS

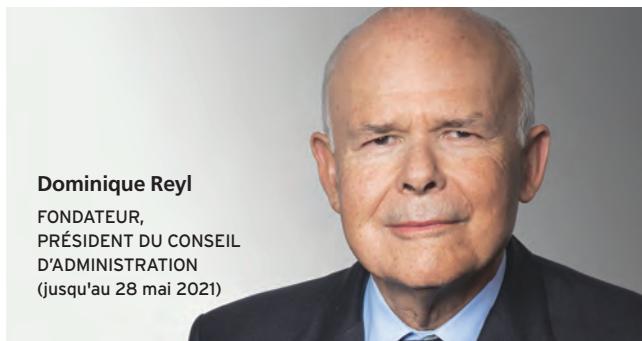
Business Administration '91) et de New York University (MBA '96).

Il débute sa carrière en 1991 auprès d'IMI Sanpaolo à New York en tant que Responsable de la Clientèle Institutionnelle pour la région Midwest. En 1996, il rejoint Credit Suisse First Boston à Londres, d'abord au sein du département M&A puis, dès 1999, au sein du groupe LBO Coverage en tant que Vice-Président. Il rejoint REYL & Cie SA en 2002 et devient Associé en 2013. Il est Responsable de l'activité *Wealth Management*.

Lorenzo Rocco di Torrepadula graduated from Boston University (BS, Business Administration '91) and New York University (MBA '96).

He began his career at IMI Sanpaolo in New York in 1991 as Head of institutional clients for the Midwest region. He joined Credit Suisse First Boston in London in 1996, first in the M&A department and, from 1999, as Vice-President of the LBO Coverage Group. He joined REYL & Cie Ltd in 2002 and became a Partner in 2013. He heads the *Wealth Management* business line.

Conseil d'Administration Board of Directors



Dominique Reyl

FONDATEUR,
PRÉSIDENT DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION
(jusqu'au 28 mai 2021)

FOUNDER,
CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS (until May 28 2021)

Dominique Reyl est diplômé de l'Ecole des Hautes Etudes Commerciales (HEC Paris '63) et de Harvard University (MBA '65). Il débute sa carrière en tant qu'analyste financier auprès de Donaldson, Lufkin & Jenrette d'abord à New York puis à Bruxelles. De 1968 à 1970, il dirige les bureaux de Genève de Walston & Co., Inc. Il rejoint ensuite Wertheim & Co. en tant que Directeur du bureau de Paris où il assume la responsabilité des comptes institutionnels. En 1973, il cofonde la Compagnie Financière d'Etudes et de Gestion, une société financière basée à Genève qu'il dirige jusqu'à la création de REYL & Cie SA en 1988. Il assure la présidence du Conseil d'Administration et la fonction de Directeur Général de REYL & Cie SA de 1988 à 2008, conservant la présidence jusqu'en 2021. Il préside Reyl & Cie Holding SA.

Dominique Reyl graduated from Ecole des Hautes Etudes Commerciales (HEC Paris '63) and Harvard University (MBA '65). He began his career as a financial analyst with Donaldson, Lufkin & Jenrette in New York and Brussels. He managed the Geneva office of Walston & Co., Inc. from 1968 to 1970. He then joined Wertheim & Co. as General Manager of the Paris office with responsibility for institutional accounts. In 1973, he co-founded Compagnie Financière d'Etudes et de Gestion, a financial company based in Geneva, which he headed until the founding of REYL & Cie Ltd in 1988. He served as Chairman of the Board & Chief Executive Officer of REYL & Cie Ltd from 1988 to 2008, and remained Chairman until 2021. He chairs Reyl & Cie Holding SA.



Christian Merle

PRÉSIDENT DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION,
PRÉSIDENT DU COMITÉ DE
RÉMUNÉRATION ET GOUVERNANCE
(depuis le 28 mai 2021)

CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS, CHAIRMAN OF THE
REMUNERATION AND GOVERNANCE COMMITTEE (since May 28 2021)

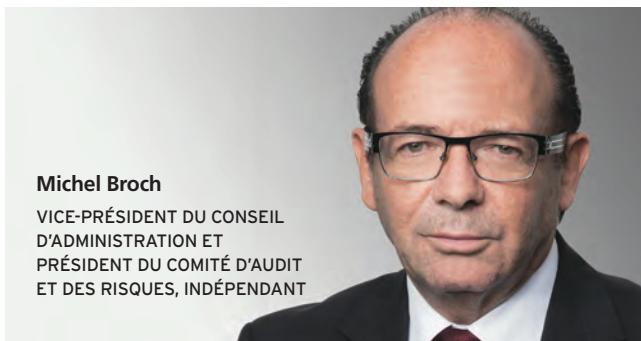
Christian Merle est titulaire d'un diplôme de Sciences Po Paris ('74) et d'une Maîtrise en Sciences Économiques de l'Université Paris Panthéon Sorbonne ('75).

Christian Merle débute sa carrière à la Banque de France (Commission de Contrôle des Banques). Au début des années 80, il rejoint la Direction du Trésor au Ministère de l'Economie et des Finances en charge de la supervision des banques. Il participe à l'élaboration de la loi bancaire et au programme de privatisation des banques. Il représente ensuite la Direction du Trésor français comme Conseiller Financier à New York. Au début des années 90, il rejoint le secteur bancaire privé, d'abord au Crédit Agricole, puis chez Indosuez, où il dirige le développement européen et supervise les activités de banque privée, notamment en Suisse. En 1998, il devient à Milan Directeur Général puis CEO du premier groupe bancaire italien, Intesa, nouvellement créé. Au milieu des années 2000, il revient à Paris et devient Associé d'une boutique de Corporate Finance avant de fonder à Genève début 2010 sa propre société de conseil stratégique pour des clients privés ou institutionnels. Il siège comme administrateur indépendant dans plusieurs banques ou entités européennes. Il est Président du Conseil d'Administration d'Intesa Sanpaolo Morval (Suisse) depuis mai 2018 et a été nommé Président du Conseil d'Administration de REYL & Cie SA en mai 2021.

Christian Merle graduated from Sciences Po Paris ('74) and Paris Panthéon Sorbonne (Economics, '75).

Christian Merle started his career at the Bank of France and in the early 1980s joined the Treasury Department of the Ministry of Economy and Finance in charge of bank supervision. There, he was involved in drafting banking law and in the bank privatisation programme. He then represented the Minister of Economy's Treasury Department as Financial Advisor in New York. In the early 1990s, he joined the private banking sector, first at Crédit Agricole, then at Indosuez, where he managed European development and supervised private banking activities, notably in Switzerland. In 1998, he became Managing Director, and then CEO, of the newly created leading Italian banking group Intesa in Milan. In the mid-2000s, he returned to Paris and became a partner in a corporate finance boutique before founding his own strategic advisory firm for private and institutional clients in Geneva in the early 2010s. He is an independent director for several European banks and entities. He has served as Chairman of the Board of Directors of Intesa Sanpaolo Morval (Switzerland) since May 2018 and was appointed as Chairman of the Board of Directors of REYL & Cie Ltd in May 2021.

Conseil d'Administration Board of Directors

**Michel Broch**

VICE-PRÉSIDENT DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION ET
PRÉSIDENT DU COMITÉ D'AUDIT
ET DES RISQUES, INDÉPENDANT

VICE-CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS AND
CHAIRMAN OF THE AUDIT AND RISK COMMITTEE, INDEPENDENT

Michel Broch est diplômé de l'Université de Fribourg (Licence en Droit '80) et titulaire d'un brevet d'avocat délivré par le Canton de Fribourg ('83).

Il commence sa carrière auprès du Tribunal Fédéral des Assurances à Lucerne, pour rejoindre ensuite le Département juridique de la Commission Fédérale des Banques (actuellement FINMA). Michel Broch entre chez Ernst & Young en 1990 comme Conseiller bancaire et financier. Il en devient Associé puis Administrateur. Après avoir pris en 2002 la présidence du Comité exécutif de la Banque Safdié, il crée en 2005 sa propre société de conseil, spécialisée dans les services aux banques et institutions financières. Il est Vice-Président du Conseil d'Administration et Président du Comité d'Audit et des Risques de REYL & Cie SA depuis juin 2009.

Michel Broch graduated from University of Fribourg (Law Degree '80) and holds a legal practitioner licence delivered by the Canton of Fribourg ('83).

He began his career at the Federal Court of Insurance and the Legal Department of the Federal Banking Committee (now Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA). He joined Ernst & Young as a banking and financial Advisor in 1990, later becoming a Partner then a Board member. After being appointed Chairman of the Executive Committee of Banque Safdié SA in Geneva in 2002, he started his own consultancy specialising in services to banks and financial institutions in 2005. He was appointed respectively Vice-Chairman and Chairman of REYL & Cie Ltd's Board of Directors and Audit and Risk Committee in 2009.

**Yves Claude Aubert**

ADMINISTRATEUR INDÉPENDANT

INDEPENDENT MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS

Yves Claude Aubert est diplômé de l'IMD (Executive MBA '02) et du CFPI de Genève (Analyste Financier et Gestionnaire de Fortune '94).

Il débute sa carrière au milieu des années 1980 en tant que trader spécialisé dans les actions et les obligations au sein de la Banque Cantonale Vaudoise (BCV), au sein de laquelle il conçoit et développe le trading d'instruments financiers dérivés. En 1994, il ouvre à Singapour la première antenne de la BCV à l'étranger. De retour au siège en 1999, il lance TradeDirect.ch, l'une des premières plateformes suisses de courtage en ligne et élaboré la stratégie e-business de la BCV. De 2003 à 2006, alors qu'il occupe le poste d'adjoint du PDG de BCV, il contribue au repositionnement stratégique de l'entreprise. Il quitte la BCV en 2006 afin d'exercer une activité de conseil et d'administrateur indépendant. Il rejoint le Conseil d'Administration et le Comité d'Audit et des Risques de REYL & Cie SA en 2011.

Yves Claude Aubert is a graduate of IMD (Executive MBA '02) and of CFPI in Geneva (Certified Financial Analyst and Wealth Manager '94).

He began his career in the mid 80's as a trader specialised in fixed income and equities at Banque Cantonale Vaudoise (BCV) for which he designed and developed the financial derivatives instrument trading activity. In 1994, he opened BCV's first overseas office in Singapore. Back at the head office in 1999, he launched TradeDirect.ch, one of the first Swiss online brokerage platforms and designed BCV's e-business strategy. From 2003 to 2006, as Executive Advisor to the CEO of BCV, he contributed to the company's successful strategic repositioning. He left BCV in 2006 to become an Advisor and independent Director. He was appointed to REYL & Cie Ltd's Board of Directors and Audit and Risk Committee in 2011.



Riccardo Barbarini
MEMBRE DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION,
PRÉSIDENT DU COMITÉ
D'AFFAIRES
(depuis le 28 mai 2021)

MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS,
CHAIRMAN OF THE BUSINESS COMMITTEE (since May 28 2021)

Riccardo Barbarini est diplômé de l'Université de Sienne (Sciences Economiques et Bancaires '90).

Riccardo Barbarini débute sa carrière en 1991 chez Accenture en tant que Senior Manager, puis rejoint Banca Commerciale Italiana en 1998 en tant que Complementary Channels Manager. En 2000, il intègre UBI Banca comme Responsable du marketing stratégique, puis devient Responsable de la division commerciale. En 2003, il est promu Directeur Général de la Banca Lombarda Private Investment et devient CEO en 2007. De 2009 à 2011, il exerce les fonctions de Directeur Général Adjoint et de Directeur Commercial de la Banca Regionale Europea (Groupe UBI Banca), puis en devient le Directeur Général de 2012 à 2017. En 2017, il est nommé UBI Top Private Manager, un rôle qu'il occupe jusqu'en 2021. Il rejoint Intesa Sanpaolo - Fideuram en tant que Responsable du soutien stratégique et de la coordination internationale, et intègre le Conseil d'Administration de REYL & Cie SA en 2021.

Riccardo Barbarini graduated from the University of Siena (Economic and Banking Sciences '90).

Riccardo Barbarini began his career in 1991 at Accenture as Senior Manager and then joined Banca Commerciale Italiana in 1998 as Complementary Channels Manager. In 2000, he joined UBI Banca as Strategic Marketing Manager and subsequently became Commercial Area Manager. In 2003, he was promoted Managing Director of Banca Lombarda Private Investment and became CEO in 2007. From 2009 to 2011, he served as Deputy Managing Director and Commercial Director of Banca Regionale Europea (UBI Banca Group) and then became CEO from 2012 to 2017. In 2017, he became a UBI Top Private Manager, a role which he held until 2021. He joined Intesa Sanpaolo – Fideuram as Strategic Support and International Coordination Manager and was appointed to REYL & Cie Ltd's Board of Directors in 2021.



Tommaso Corcos
MEMBRE DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION
(depuis le 28 mai 2021)

MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS
(since May 28 2021)

Tommaso Corcos est diplômé de l'Università La Sapienza de Rome (Administration des Affaires et Master de Financial Advisory '85) et de la Harvard Business School (Advanced Management Program '02).

Tommaso Corcos débute sa carrière en 1987 dans le département des participations étrangères de la Banca Nazionale del Lavoro (BNL) en Italie. De 1990 à 2001, il occupe plusieurs postes au sein d'Intesa Asset Management SGR/Nextra Investment Management SGR en tant qu'investment manager, avant d'être nommé Chief Investment Officer. En 2002, il rejoint Fideuram au poste de Directeur Général de Fideuram Investimenti SGR S.p.A (anciennement Fideuram Capital). De 2006 à 2013, il a été Vice-Président et Directeur Général de Fideuram Asset Management Ireland et Vice-Président de Fideuram Gestions, tout en siégeant aux Conseils d'Administration de la Sicav Interfund et d'Eurizon Alternative Investments SGR S.p.A. De 2014 à 2020, il a travaillé comme Directeur Général d'Eurizon Capital SGR, en assurant dès 2016 la présidence d'Eurizon Capital S.A., d'Epsilon SGR et d'Eurizon SLJ Capital. Il a également été Vice-Président d'Allfunds Bank S.A. de 2015 à 2017. En 2019, il est nommé Président d'Eurizon Capital Real Asset, et à partir de 2020, Responsable de la division Private Banking d'Intesa Sanpaolo. En 2020, il rejoint Fideuram ISPB en tant que Directeur Général et depuis janvier 2021, assume la vice-présidence d'Intesa Sanpaolo Private Banking. Il rejoint le Conseil d'Administration de REYL & Cie SA en 2021.

Tommaso Corcos graduated from Rome's Università La Sapienza (Business Administration and a Masters in Financial Advisory '85) and from Harvard Business School (Advanced Management Program '02).

Tommaso Corcos began his career in 1987 at the Foreign Shareholding office of Italy's Banca Nazionale del Lavoro (BNL). From 1990 till 2001 he held several positions at Intesa's Asset Management SGR/Nextra Investment Management SGR as an investment manager, eventually acting as Chief Investment Officer. In 2002, he joined Fideuram as Chief Executive Officer of Fideuram Investimenti Sgr SpA (formerly Fideuram Capital). From 2006 to 2013 he acted as Vice President and Chief Executive Officer of Fideuram Asset Management Ireland and Vice President of Fideuram Gestions, whilst serving on the boards of Interfund Sicav and Eurizon Alternative Investments SGR S.p.A. From 2014 to 2020 he worked as Chief Executive Officer/General Manager at Eurizon Capital SGR, whilst serving as Chairman of Eurizon Capital S.A., Epsilon SGR and of Eurizon SLJ Capital from 2016. He was also Vice President of Allfunds Bank S.A. from 2015 to 2017. In 2019, he was appointed Chairman of Eurizon Capital Real Asset, and from 2020 Head of Private Banking Division of Intesa Sanpaolo. In 2020, he joined Fideuram ISPB as CEO and from January 2021 also acts as Vice President of Intesa Sanpaolo Private Banking. He was appointed to REYL & Cie Ltd's Board of Directors in 2021.

Conseil d'Administration Board of Directors



Liane Elias Hoffmann
ADMINISTRATRICE INDÉPENDANTE
(depuis le 28 mai 2021)

INDEPENDENT MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS
(since May 28 2021)

Liane Elias Hoffmann est diplômée de l'Université de Genève (Licence en Droit '96) et titulaire d'un Master en Gestion de Conformité ('05). Liane Elias Hoffmann débute sa carrière dans un cabinet d'avocats à New York où elle a travaillé dans le domaine des recours collectifs durant deux ans. Elle rejoint ensuite le secteur bancaire et a travaillé pendant plus de 20 ans auprès de différentes banques suisses, occupant des postes de juristes senior dans de grands groupes tels que la Banque Fortis. Par la suite, elle devient directrice adjointe du département juridique et de conformité de la Banque de Chine, amenant une expérience particulière dans la création de la Banque de Chine à Genève qui comprenait toute la coordination avec la FINMA. Elle est membre de l'association du « Groupement des Compliance Officers » depuis 2006 et a été membre du Conseil d'Administration du Barreau de la Jeunesse à Genève en 1997-1998. Depuis 2020, elle est membre du Conseil d'Administration, du Business Committee et du Comité de Rémunération et de Gouvernance d'Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA. Elle rejoint le Conseil d'Administration de REYL & Cie SA en 2021 et elle est également Vice-Présidente du Comité d'Audit et de Risque.

Liane Elias Hoffmann graduated from the University of Geneva (Law '96) and holds a Master's degree in Compliance Management ('05). Liane Elias Hoffmann began her career at a law firm in New York where she worked in the field of class action for two years. She then joined the banking industry and subsequently worked for over 20 years in various Swiss banks holding senior legal positions, such as Fortis Bank. Following this role, she became Deputy Director of the legal and compliance department of Bank of China, which included the coordination with FINMA. She has been a member of the "Groupement des Compliance Officers" Association since 2006 and was a board member of the Youth Bar in Geneva during 1997-1998. Since 2020, she has been a member of the Board of Directors, the Business Committee and the Remuneration and Governance Committee of Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA. She was appointed to REYL & Cie Ltd's Board of Directors in 2021 and Vice-Chairman of the Audit & Risk Committee.



Lino Mainolfi
MEMBRE DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION
(depuis le 28 mai 2021)

MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS
(since May 28 2021)

Lino Mainolfi est diplômé de l'Université de Naples (Economie et Commerce '92) et titulaire d'un Diplôme de Comptable Agréé et Auditeur ('92).

Lino Mainolfi débute sa carrière en 1993 en tant qu'auditeur chez PricewaterhouseCoopers. En 1998, il rejoint Banco di Napoli Asset Management SGR en tant que Responsable du contrôle interne. En 2002, il rejoint Sanpaolo IMI Asset Management SGR comme Responsable de la Gestion et du Contrôle du Risque Opérationnel. À partir de 2003, il occupe parallèlement le même poste au sein de la société mère Sanpaolo IMI Wealth Management. En 2005, il rejoint Eurizon Capital SGR, tout d'abord comme Responsable de l'audit interne de la société et de ses filiales italiennes et étrangères, puis, en 2008, en tant que Chief Compliance Officer. En 2012, il est promu au poste de Chief Operations Officer d'Eurizon Capital SGR. En février 2020, il rejoint Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking au poste de Co-directeur Général – département de coordination des opérations et des finances. Il rejoint le Conseil d'Administration de REYL & Cie SA en 2021.

Lino Mainolfi graduated from the University of Naples (Economics and Commerce '92) and is qualified as a Chartered Accountant and Auditor ('92).

Lino Mainolfi began his career in 1993 as an Auditor with PricewaterhouseCoopers. In 1998, he joined Banco di Napoli Asset Management SGR as Head of Internal Control and in 2002 became Head of Operational Risk Management & Control of Sanpaolo IMI Asset Management SGR. From 2003, he simultaneously held the same position in the parent company Sanpaolo IMI Wealth Management. In 2005, he joined Eurizon Capital SGR, initially as Head of Internal Audit of the company and its Italian and foreign subsidiaries and then, in 2008 as Chief Compliance Officer. In 2012, he was promoted to Chief Operations Officer at Eurizon Capital SGR. In February 2020, he joined Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking as Co-General Manager - Operations and Finance Coordination Area. He was appointed to REYL & Cie Ltd's Board of Directors in 2021.



Ruth Metzler-Arnold
ADMINISTRATRICE
INDÉPENDANTE

INDEPENDENT MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS

Ruth Metzler est diplômée de l'Université de Fribourg (Licence en Droit '89) et est titulaire d'un brevet d'expert-comptable ('94). Elle débute sa carrière à l'UBS et exerce, dès 1990, une activité d'expert-comptable auprès de PricewaterhouseCoopers. En 1996, elle devient Conseillère d'état du canton d'Appenzell Rhodes Intérieures, en charge du Département des finances. Début 1999, elle est élue au Conseil fédéral et dirige le Département fédéral de justice et police jusqu'à fin 2003. Durant cette période, les quatorze projets présentés par son département sont acceptés par le peuple. Elle achève son mandat en tant que Vice-Présidente du Gouvernement suisse. Après avoir quitté le Conseil fédéral, elle enseigne à l'Université de Saint-Gall / HSG. Elle entre au Comité exécutif de Novartis Group France et devient Directrice des relations avec les investisseurs au siège social de Bâle; de plus, elle est administratrice de SIX Group jusqu'en 2011. Fin 2010, elle cofonde l'agence de conseil en stratégie, management et communication KMES Partner qu'elle quitte début 2020. Elle préside ou siège dans plusieurs Conseils d'Administration : AXA Suisse Assurance, Bühler AG Uzwil, FehrAdvice & Partners AG, Swiss Medical Network SA, Switzerland Global Enterprise et l'Université de St.Gall. Elle préside le conseil de fondation pour la Garde Suisse Pontificale et elle est membre du Think Tank Avenir Suisse. Elle rejoint le Conseil d'Administration de REYL & Cie SA en 2016.

Ruth Metzler is a graduate of University of Fribourg (Law Degree '89) and a certified public accountant ('94).

She first started her career at UBS before joining Pricewaterhouse-Coopers as a chartered accountant in 1990. She was elected Councillor for the Canton of Appenzell Innerrhoden in 1996, responsible for the finance department. She was then elected to the Swiss Federal Council in early 1999 and headed the Federal Department of Justice and Police until the end of 2003. The fourteen initiatives put forward by her department during this period were approved by referendum. She ended her term as Vice-President of the Swiss Government. After leaving the Swiss Federal Council, Ruth Metzler-Arnold taught at the University of St. Gallen / HSG. She joined the Executive Committee of Novartis Group France and became Head of Investor Relations at the head office in Basel, as well as holding a position on the Board of Directors of SIX Group until 2011. She co-founded a strategic management and communications consultancy, KMES Partner at the end of 2010 which she left at the beginning of 2020. She chairs or is a member of several Boards: AXA Insurance Switzerland, Bühler AG Uzwil, FehrAdvice & Partners AG, Swiss Medical Network SA, Switzerland Global Enterprise and the University of St. Gallen. She also chairs the board of the foundation for the Pontifical Swiss Guard and is a member of the Board of the Swiss think tank Avenir Suisse. She was appointed to REYL & Cie Ltd's Board of Directors in 2016.



Maurice de Preux
ADMINISTRATEUR
INDÉPENDANT
(jusqu'au 28 mai 2021)

INDEPENDENT MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS
(until May 28 2021)

Maurice de Preux est diplômé de l'Université de Fribourg (Licence en Droit '67) et de l'Université de Fontainebleau (MBA '70).

Il exerce durant vingt ans au sein de la Société de Banque Suisse dont il intègre la direction, occupant notamment la responsabilité de Président de la Direction Générale du siège de Genève. En 1997, il rejoint l'Union Bancaire Privée en tant que Directeur Général, membre du Directoire et Porte-parole, avant de prendre, en 2002, la présidence du Conseil d'Administration de la Banque Cantonale du Valais. Il rejoint le Conseil d'Administration de REYL & Cie SA en 2011.

Maurice de Preux is a graduate of University of Fribourg (Law '67) and of University of Fontainebleau (MBA '70).

He worked at Société de Banque Suisse for 20 years. He was a member of executive management, holding the position of Chairman of the Executive Board at head office in Geneva, among others. He joined Union Bancaire Privée in 1997 as Managing Director, member of the Management Board and Spokesperson, before taking up the chairmanship of the Board of Directors of Banque Cantonale du Valais in 2002. He was appointed to REYL & Cie Ltd's Board of Directors in 2011.

Comité Exécutif Executive Committee



Dominique Paladini

MEMBRE DU COMITÉ EXÉCUTIF,
DIRECTEUR GÉNÉRAL ADJOINT,
RESPONSABLE CONTRÔLE
& OPÉRATIONS

MEMBER OF THE EXECUTIVE COMMITTEE, DEPUTY CHIEF EXECUTIVE
OFFICER, CHIEF OPERATING OFFICER

Dominique Paladini est titulaire d'une licence de l'Université de Lausanne HEC (Gestion d'Entreprise '83) ainsi que d'un diplôme d'Expert-comptable ('94).

Il débute sa carrière en 1983 auprès de la Société de Banque Suisse où il intègre le département Crédit Corporate. En 1988, il rejoint Ernst & Young, exerçant à Londres et en Suisse comme associé au sein de la division Banking Industry, en tant qu'auditeur agréé par la FINMA. De 2002 à 2010, il occupe différents postes à responsabilités dans le domaine bancaire à Genève, notamment au sein de LODH et de HSBC. Il rejoint REYL & Cie SA en 2010 en tant que Responsable Contrôle et Opérations. Il est membre du Comité Exécutif et Directeur Général Adjoint de REYL & Cie SA, où il met à profit sa vaste expérience dans les domaines de la Finance, du Contrôle des risques, du Crédit, de la Compliance et de l'Administration de la clientèle.

Dominique Paladini graduated from the University of Lausanne HEC (Corporate Management '83) and is a certified public accountant ('94).

He began his career in 1983 with Société de Banque Suisse where he joined the Corporate Credit department. He moved to Ernst & Young in 1988 as a partner in the Banking Industry division in London and Switzerland and a FINMA-certified auditor. From 2002 to 2010, he held several management positions in the banking industry in Geneva, notably with LODH and HSBC. He joined REYL & Cie Ltd as Head of Compliance and Operations in 2010. Dominique Paladini is a member of the Executive Committee of REYL & Cie Ltd and its Deputy Chief Executive Officer. He brings his extensive experience in the fields of Finance, Risk Management, Credit, Compliance and Client Administration to the company.



Paolo Giacomelli

MEMBRE DU COMITÉ EXÉCUTIF,
RESPONSABLE COMPLIANCE & AML

MEMBER OF THE EXECUTIVE COMMITTEE,
HEAD OF COMPLIANCE & AML

Paolo Giacomelli est diplômé de l'Université de Toronto, Canada (Finance et Economie '96).

Paolo Giacomelli débute sa carrière en 1991 à la Banque Scotia, en tant que directeur de la banque de détail. Il reste à ce poste durant sept années avant de rejoindre Scotiabank Ltd. Durant cette période, il est responsable de la gestion quotidienne de l'activité de banque de détail. En 2000, il devient Directeur Général de Morval Bank & Trust Cayman Ltd. et MVT Trustees Ltd, avec la responsabilité des activités offshore du groupe Morval. En 2007, il est nommé Chief Compliance & AML Officer et membre de la direction de la Banque Morval SA, devenue par la suite Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA. Il continue à exercer cette fonction auprès de REYL & Cie SA après le partenariat stratégique avec Intesa Sanpaolo.

Paolo Giacomelli graduated from the University of Toronto, Canada (Finance & Economics '96).

Paolo Giacomelli began his career in 1991 with Bank of Nova Scotia, as a Retail Bank Manager. He remained in this position for seven years before joining Scotiabank Ltd. During this period he was responsible for the day to day management of the retail banking activity. In 2000 he became Managing Director of Morval Bank & Trust Cayman Ltd. & MVT Trustees Ltd, with responsibility for Morval Group's offshore business. In 2007 he was appointed Chief Compliance & AML Officer and a member of the Executive Board at Banque Morval SA, which later became Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA. He continued in the role at REYL & Cie Ltd following the strategic partnership with Intesa Sanpaolo.

**Frédéric Le Hellard**MEMBRE DU COMITÉ EXÉCUTIF,
RESPONSABLE DE L'INFORMATIQUEMEMBER OF THE EXECUTIVE COMMITTEE,
HEAD OF INFORMATION TECHNOLOGY

Frédéric Le Hellard est diplômé de l'Université de Rennes (Master en informatique '92), ainsi que du Project Management Institute (Certification en Gestion de Projet PMP '05).

Frédéric Le Hellard débute sa carrière en 1992 en créant Genesoft, une société de développement de logiciels dans le domaine médical. Il devient ensuite Responsable informatique chez Dresdner Kleinwort Benson, Responsable de projet pour Unicible puis pour MessageMedia Europe. Dès 2001, il rejoint la Banque Cantonale Vaudoise, où il est successivement consultant, Chef du secteur organisation du système d'information et Directeur d'Unicible, société créée par la BCV. En 2007, il devient Chef du département Informatique de la BCV, un rôle qui lui permet de mettre en œuvre des stratégies et projets informatiques d'envergure. Il rejoint REYL & Cie SA en 2019 en tant que Responsable de l'Informatique et membre du Comité Exécutif.

Frédéric Le Hellard is a graduate of the University of Rennes (Master's in Computer Science '92), and of the Project Management Institute (Project management certification PMP '05).

Frédéric Le Hellard began his career in 1992 by founding Genesoft, a software development company in the medical field. He went on to be IT Manager at Dresdner Kleinwort Benson, before working as a Project Manager at Unicible and then MessageMedia Europe. In 2001, he joined Banque Cantonale Vaudoise (BCV), where he was successively consultant, Head of the Information System Organisation Service and Director of Unicible, a company created by BCV. In 2007, he became Head of IT at BCV, a role that allowed him to implement large-scale IT strategies and projects. He joined REYL & Cie Ltd in 2019 as Head of IT. He is a member of the Executive Committee.

**Jérôme Savioz**MEMBRE DU COMITÉ EXÉCUTIF,
DIRECTEUR FINANCIERMEMBER OF THE EXECUTIVE COMMITTEE,
CHIEF FINANCIAL OFFICER

Jérôme Savioz est titulaire d'une licence de l'Université de Lausanne HEC (Gestion d'Entreprise '94) ainsi que d'un diplôme d'Expert-comptable ('98).

Il débute sa carrière en 1994 auprès de PricewaterhouseCoopers comme auditeur externe puis en tant que conseiller Corporate Finance de 1999 à 2003. Durant cette période, il travaille à Genève, Londres et Zurich pour des clients actifs dans tous types de secteurs. En 2003, il rejoint Morgan Stanley en tant que Head Controller de la division MSCI, responsable de tous les aspects financiers jusqu'en 2005. Il rejoint ensuite HSBC à Genève comme Head of Treasury Financial Control pour la division Global Private Banking, couvrant des aspects de Product Control, Asset & Liability Management, Market Risk et Business Finance. Il rejoint REYL & Cie SA en 2014 en tant que Directeur Financier. Il est membre du Comité Exécutif de REYL & Cie SA, où il apporte sa vaste expérience en matière de Finance et de réglementation bancaires.

Jérôme Savioz graduated from the University of Lausanne HEC (Corporate Management '94) and is a certified chartered accountant ('98).

He began his career at PricewaterhouseCoopers in 1994, first as an external auditor, then as a member of the Corporate Finance Advisory team from 1999 to 2003. During this period, he worked in Geneva, London and Zurich for clients operating in all types of sectors. He joined Morgan Stanley in 2003 as Head Controller of the MSCI division where he was in charge of all financial aspects until 2005. He then moved to HSBC in Geneva as Head of Treasury Financial Control for the Global Private Banking division. His role involved areas including Product Control, Asset & Liability Management, Market Risk and Business Finance. He joined REYL & Cie Ltd as Chief Financial Officer in 2014. He is a member of the Executive Committee of REYL & Cie Ltd where he provides his extensive finance and bank regulatory experience.

Comité Exécutif Executive Committee



Jérôme Koechlin

**RESPONSABLE
DE LA COMMUNICATION,
SECRÉTAIRE
DU COMITÉ EXÉCUTIF**

HEAD OF COMMUNICATIONS,
SECRETARY OF THE EXECUTIVE COMMITTEE

Jérôme Koechlin est diplômé de l'Institut de Hautes Etudes Internationales et du Développement de Genève (BS '86), de New York University (Masters '88) et de l'Université de Genève (Doctorat SES '03). Il enseigne la communication au Médi@LAB de l'Université de Genève depuis 2004.

Il débute sa carrière en 1989 comme journaliste et correspondant de guerre, puis comme Chef du protocole de l'Etat de Genève. Il rejoint Serono et la Fondation Bertarelli en 2000. De 2003 à 2018 il occupe différents postes à responsabilité dans le secteur bancaire et financier, dans la communication, le marketing et le management, successivement auprès de Lombard Odier Darier Hentsch & Cie, l'Union Bancaire Privée et Edmond de Rothschild. Durant cette période, il développe et dirige de nombreuses initiatives dans les domaines de la communication stratégique, institutionnelle, médiatique et de crise, participant à plusieurs projets de développement et de consolidation bancaires. Il rejoint REYL & Cie SA en 2018 en tant que Directeur de la Communication et Secrétaire du Comité exécutif.

Jérôme Koechlin is a graduate of the Graduate Institute of International and Development Studies in Geneva (BS '86), New York University (Masters '88) and the University of Geneva (Doctorate SES '03). He has been teaching communication at Médi@LAB at the Geneva University since 2004.

He began his career in 1989 as a journalist and war correspondent, then as Head of Protocol for the State of Geneva. He joined Serono and the Bertarelli Foundation in 2000. From 2003 to 2018 he held various positions of responsibility in the banking and financial sector, in communication, marketing and management, successively with Lombard Odier Darier Hentsch & Cie, Union Bancaire Privée and Edmond de Rothschild. During this period, he developed and led numerous initiatives in the fields of strategic, institutional, media and crisis communication, participating in several banking development and consolidation projects. He joined REYL & Cie Ltd in 2018 as Head of Communications and Secretary of the Executive Committee.

ADN entrepreneurial

Un groupe bancaire diversifié s'appuyant sur une culture résolument entrepreneuriale au service de clients privés et institutionnels depuis 1973.

Entrepreneurial DNA

A diversified banking group with a resolutely entrepreneurial culture serving private and institutional clients since 1973.

Cinq lignes de métier intégrées
Five integrated business lines

WEALTH MANAGEMENT

ENTREPRENEUR & FAMILY OFFICE SERVICES

CORPORATE FINANCE

ASSET SERVICES

ASSET MANAGEMENT

RESPONSABILITÉ SOCIALE & PHILANTHROPIE

SOCIAL RESPONSIBILITY & PHILANTHROPY



Research
for Life



SOPHIELVAUD



Le Groupe REYL accorde une importance essentielle à conduire ses affaires en tant qu'acteur social pleinement responsable. Conscient de sa situation privilégiée, il promeut les valeurs de générosité et de partage et s'engage à contribuer à la communauté, de manière substantielle et réfléchie.

RESEARCH FOR LIFE

La quête d'innovation qui caractérise le Groupe REYL se retrouve dans ses engagements philanthropiques, tels que la création en 2014 de Research for Life, une fondation caritative suisse dédiée au soutien et au financement de travaux de recherche novateurs dans les domaines de l'oncologie adulte et infantile.

Des programmes de recherche exceptionnellement prometteurs
Research for Life apporte son concours à de jeunes et talentueuses unités de recherche qui ont pour ambition de réaliser des progrès décisifs dans la compréhension et le traitement de cancers emblématiques, en particulier grâce à l'utilisation de technologies innovantes.

Une grande discipline dans la sélection des projets

Research for Life se focalise sur des projets qui se distinguent par leur intensité et leur ambition, ainsi que par les accomplissements académiques et cliniques des personnes qui les portent. Les recherches menées par les équipes du Prof. Michielin, chef de groupe à l'Institut Suisse de Bioinformatique, médecin-chef de la division d'oncologie personnalisée analytique au CHUV de Lausanne et spécialiste mondialement reconnu dans le domaine de l'immunothérapie, sont une parfaite illustration des travaux hautement stimulants auxquels Research for Life souhaite apporter son soutien.

Une gestion efficace et transparente fondée sur le bénévolat
Research for Life n'engage aucune dépense de fonctionnement hormis des frais de dossier et d'audit annuels modérés. Tous ses travaux se font sur la base du bénévolat, le Groupe REYL apportant son concours logistique. Cela permet à Research for Life de se concentrer sur l'essentiel: la transmission rapide des dons aux projets qu'elle soutient.

De nombreuses initiatives au service d'un objectif:

la levée de fonds

Que ce soit par le biais de la vente de matériel promotionnel, la mise sur pied d'une équipe à ses couleurs pour la course de l'Escalade à Genève, un événement à caractère ludique auprès des collaboratrices et collaborateurs du Groupe REYL ou la réalisation d'une carte de vœux, Research for Life multiplie les initiatives pour étendre sa visibilité.

The REYL Group places the utmost importance on conducting its business as a responsible member of society. Recognising its privileged position, it promotes values of generosity and care and is committed to contributing to the community in thoughtful and meaningful ways.

RESEARCH FOR LIFE

The quest for innovation that characterises the REYL Group is also present in its philanthropic endeavours, such as the creation in 2014 of the Research for Life foundation, a Swiss non-profit organisation dedicated to supporting and funding ground-breaking medical projects in the fields of adult and pediatric oncology.

Exceptionally promising research programs

Research for Life identifies and supports promising research teams with the ambition to make breakthrough progress in the understanding and treatment of emblematic forms of cancer, particularly using innovative technologies.

A disciplined projects selection process

Research for Life focuses on projects defined by their intensity and their ambition as well as the academic and clinical achievements of their promoters. The research conducted by the teams of Prof. Michielin, Group Leader at the Swiss Institute of Bioinformatics, Head Doctor of the Division of Analytical Personalised Oncology at the CHUV in Lausanne and world-renowned specialist in the field of immunotherapy, is a perfect illustration of the kind of highly stimulating work Research for Life wishes to support.

Efficient and transparent operations based on volunteering
With the exception of modest annual audit and filing charges, Research for Life does not incur any operating costs. All work performed is based on pure volunteering, with REYL Group providing logistical back-up. This allows Research for Life to focus on what matters most: getting funds fast to the projects that it supports.

Many initiatives serving one goal: fundraising

Through the sale of promotional material, the setting up of a running team wearing its colours for the "Escalade" race in Geneva, the organisation of an offsite for REYL Group's employees or the design of a Christmas card, Research for Life is multiplying initiatives to expand its visibility.

Santé

MSFeCARE

Le Groupe REYL est fier d'être l'un des premiers partenaires financiers de MSFeCARE, une initiative innovante ayant un impact global, gérée depuis le siège de Médecins Sans Frontières (MSF) Suisse à Genève.

Face aux problèmes majeurs de mortalité infantile et de résistance aux antibiotiques dans des zones souvent reculées, MSF a lancé un nouveau système électronique d'aide à la décision et à l'établissement d'un diagnostic appelé MSFeCARE : une application sous forme de tablette qui accompagne l'offre de soins pédiatriques cliniques. Elle permet d'aider le personnel de santé à suivre des protocoles médicaux complexes de manière interactive, en guidant le processus de consultation et en améliorant la qualité globale des soins et la prescription d'antibiotiques.

CROIX ROUGE

Le Groupe REYL soutient la Croix-Rouge genevoise depuis 2015 en sponsorisant une tirelire située dans la zone d'arrivée de l'aéroport de Genève.

IUCN

Depuis 2020, le Groupe REYL soutient l'Union internationale pour la conservation de la nature (IUCN), et en particulier le programme « Sauvons nos espèces ». Il opère à l'échelle mondiale pour assurer la survie à long terme des espèces en danger d'extinction et de leurs habitats, et collabore avec les communautés locales qui dépendent de ces espèces ou coexistent avec elles.

ARCHE DES ABEILLES

Depuis 2021, le Groupe REYL est fier de soutenir « Arche des Abeilles », une fondation suisse pour la sauvegarde des abeilles ainsi que le développement et la pérennisation des colonies locales. Fondée par Stéphanie Vuadens, sa vocation est de protéger la faune, renforcer la biodiversité locale et sensibiliser la jeune génération par des visites en classe et des parcours pédagogiques.

Healthcare

MSFeCARE

The REYL Group is proud to be one of the first financial partners of MSFeCARE, an innovative initiative with a global impact, run by Médecins Sans Frontières (MSF - Doctors Without Borders) Suisse in Geneva.

In response to the major issues of infant mortality and drug-resistant bacteria, which are often found in remote areas, MSF launched MSFeCARE, an electronic decision and diagnostic support system that uses a tablet-based application to enhance pediatric care in clinics. It enables healthcare professionals to follow complex medical protocols interactively, guiding the consultation process and improving the overall quality of care and the prescription of antibiotics.

RED CROSS

The REYL Group supports the Geneva Red Cross since 2015 by sponsoring a moneybox located in the arrival area of the Geneva airport.

IUCN

Since 2020, the REYL Group supports the International Union for the Conservation of Nature (IUCN), and its "Save our Species" programme. This global biodiversity initiative ensures the protection and survival of endangered species and plants, with local communities who depend on or coexist with them.

ARCHE DES ABEILLES

Since 2021, the Group supports "Arche des Abeilles", a Swiss foundation for the protection of bees and the development and sustainability of local colonies. Founded by Stéphanie Vuadens, it aims to protect wildlife, strengthen local biodiversity and raise awareness among the younger generation through classroom visits and education tours.

Arts & Culture

INTERMEZZO - ORCHESTRE DE LA SUISSE ROMANDE

Le Groupe REYL soutient Intermezzo qui a pour but de faire découvrir et de promouvoir l'Orchestre de la Suisse Romande auprès d'un public dans la tranche d'âge de 25 à 45 ans. Par ce partenariat, il contribue à l'essor de la vie culturelle et associative locale et permet à un public dynamique de découvrir la musique de façon inédite.

GRAND THÉÂTRE DE GENÈVE

Le Groupe REYL agit en tant que partenaire de projet du Grand Théâtre de Genève, spécifiquement dans le domaine de la captation visuelle et de la rediffusion de ses meilleures productions. Pour l'année 2021, le soutien du Groupe a permis la captation de « Didon & Enée » et de « Elektra ».

BIENNALE DE GENÈVE « SCULPTURE GARDEN »

Le Groupe REYL s'engage aux côtés de la biennale de Genève « Sculpture Garden » organisée par artgenève. Il a contribué à offrir un accès libre à une exposition en plein air originale, de haut niveau et d'ampleur internationale en été 2020, et poursuit son soutien avec la tenue du salon artgenève en 2022.

Sports & Aventure

SOPHIE LAVAUD

Depuis 2017, le Groupe REYL soutient l'alpiniste Sophie Lavaud dans son rêve d'être la première suisse et la première française à gravir les 14 sommets de la planète de plus de 8000 mètres. Au 31 décembre 2021, Sophie comptait 11 sommets au compteur !

SWISS PARALYMPIC

Poursuivant sa collaboration avec des sportifs d'exception, le Groupe REYL est depuis janvier 2019 partenaire officiel de Swiss Paralympic, organisation faîtière du sport handicap suisse. Grâce à ce partenariat, le Groupe REYL a accompagné les athlètes helvétiques sélectionnés par Swiss Paralympic pour participer aux Jeux Paralympiques de Tokyo en 2020 et de Pékin en 2022. Parce que le rêve paralympique nécessite, pour ces sportifs d'élite, un engagement physique et mental de chaque instant dans un contexte toujours plus compétitif, le Groupe REYL entend par ce partenariat de sponsoring leur permettre de se concentrer pleinement sur la réalisation de leurs ambitions.

Deux jeunes athlètes prometteurs, Sofia Gonzalez (athlétisme) et Robin Cuche (ski alpin), bénéficient plus particulièrement du soutien financier du Groupe ainsi que d'un accompagnement durant leurs compétitions nationales et internationales. Ils partagent pleinement les mêmes valeurs du Groupe que sont la passion, le dépassement de soi, l'humilité et la détermination.

TRIATHLON REYL

En 2020, le Groupe REYL a organisé un événement sportif de 6 semaines pour ses collaboratrices et collaborateurs. Pour chaque « Triathlon REYL » complété en équipe de trois, la Banque s'est engagée à verser un montant de CHF 300 aux associations soutenues par le Groupe ou choisies par les équipes.

Arts & Culture

INTERMEZZO - ORCHESTRE DE LA SUISSE ROMANDE

The REYL Group supports Intermezzo, the mission of which is to help discover and promote the highly talented Orchestre de la Suisse Romande to 25 to 45 years' old music lovers. With this partnership, the REYL Group contributes to the local cultural and community life and allows a dynamic public to access classical music in an original way.

GRAND THÉÂTRE DE GENÈVE

The REYL Group acts as a project partner to Grand Théâtre de Genève, specifically financing its plans to film and broadcast its best productions. For 2021, the Group's support has enabled the capture of both "Didon & Enée" and "Elektra".

GENEVA SCULPTURE GARDEN BIENNIAL

The REYL Group provides support to the Geneva Sculpture Garden Biennial organised by artgenève. It helped to provide free access to a quality, original open air exhibition with international reach throughout the summer of 2020, and will sponsor the 2022 artgenève art fair.

Sports & Adventure

SOPHIE LAVAUD

Since 2017, the REYL Group supports mountaineer Sophie Lavaud in her quest to become the first Swiss and French female alpinist to climb all of the 14 peaks topping 8,000 meters. As at 31 December 2021, she had already summited 11!

SWISS PARALYMPIC

The REYL Group, pursuing its collaboration with exceptional athletes, entered into a sponsorship partnership with Swiss Paralympic, the umbrella organisation for Swiss disability sports. The REYL Group supported the Swiss athletes who were selected by Swiss Paralympic to take part in the Tokyo 2020 and Beijing 2022 Paralympics. For these elite competitors, achieving their Paralympian dream demands tireless physical and mental commitment, in an increasingly competitive environment. Through this sponsorship, the REYL Group hopes to ensure the athletes are able to focus all their attention on achieving their goals.

Sofia Gonzalez (athletics) and Robin Cuche (alpine skiing), two promising young Paralympic athletes, are receiving financial support and assistance from the Group for their national and international competitions. The two share - the Group's values - passion, self-improvement, humility and determination.

REYL TRIATHLON

In 2020, the REYL Group organised a 6-week long athletics event for all employees, formed into teams of three. The Bank undertook to contribute an amount of CHF 300 for each successfully completed "REYL Triathlon" towards associations supported by the Group or chosen by its employees.

UNE JOURNÉE DANS LA VIE D'UNE ABEILLE

A DAY IN THE LIFE OF A BEE



Stéphanie Vuadens, Fondatrice de l'«Arche des Abeilles»
Founder of "Arche des Abeilles" - archedesabeilles.ch



Le Groupe REYL est fier de soutenir l'«Arche des Abeilles», une fondation suisse pour la sauvegarde des abeilles ainsi que le développement et la pérennisation des colonies locales. Sa vocation est de protéger la faune, renforcer la biodiversité et sensibiliser la jeune génération par des visites en classe et des parcours pédagogiques pour préserver notre environnement et notre écosystème. Stéphanie Vuadens, apicultrice professionnelle à Genève depuis 2015, a créé la fondation «Arche des abeilles» en 2019 et défend un savoir-faire unique et vital qui souffre d'un manque de reconnaissance. Les abeilles, présentes sur notre terre depuis 30 millions d'années, pollinisent 80% des fleurs qui nous donnent fruits et légumes. Le risque d'effondrement des colonies, observé depuis les années 1990, a un impact sur le secteur apicole et agricole, et plus largement sur l'ensemble de la biodiversité.

Since 2021, the Group has supported "Arche des Abeilles", a Swiss foundation for the protection of bees and the development and sustainability of local colonies. It aims to protect wildlife, strengthen biodiversity and raise awareness among the next generation through classroom visits and educational tours to preserve our environment and our ecosystem. Stéphanie Vuadens, a professional bee-keeper in Geneva since 2015, created the "Arche des Abeilles" foundation in 2019, and safeguards a unique and vital expertise that suffers from a lack of recognition. Bees, whose presence on the planet spans 30 million years, pollinate 80% of the flowers that give us fruits and vegetables. The risk of colony collapse, observed since the 1990s, affects the beekeeping and agricultural sector, and more broadly all biodiversity.

The bees are at the center of our ecosystem, because they regulate biodiversity...

Les abeilles sont au centre de notre écosystème car elles régulent la biodiversité...





...Thyme, Borage, Lavender, Mint, Oregano, Lemon balm, Sage, Verbena, Hawthorn, Glycine, Honeysuckle, Holly, Clematis, Ivy, Lilac...
...Thym, Bourrache, Lavande, Menthe, Origan, Mélisse, Sauge, Verveine, Aubépine, Glycine, Chèvrefeuille, Houx, Clématite, Lierre, Lilas...



...To save the bees, let's sow flowers!...



...Pour sauver les abeilles, semons des fleurs!...







...Every day, a bee forages from one flower to another over 25 km and obtains 0.5 g of nectar...

...Chaque jour, une abeille butine d'une fleur à l'autre sur 25 km et obtient 0,5 g de nectar...











...Worker bee ouvrière vit près de 2 mois au printemps et 1 mois en été. Quant à elle, la reine peut vivre jusqu'à 5 ans...

...Une abeille ouvrière vit près de 2 mois au printemps et 1 mois en été. Quant à elle, la reine peut vivre jusqu'à 5 ans...

...Worker bee lives almost 2 months in spring and 1 month in average in summer. Meanwhile, the queen can live up to 5 years...

...Si l'abeille disparaissait de la surface du globe, il ne resterait plus que 4 ans à l'homme. Plus d'abeilles, plus de pollinisation, plus de plantes, plus d'animaux, plus d'homme.

...If the bee disappeared off the surface of the earth, man would only have 4 years left to live. No more bees, no more pollination.

...If the bee disappeared off the surface of the earth, man would only have 4 years left to live. No more bees, no more pollination. No more plants, no more animals, no more people.

Albert Einstein

REYL & CIE SA
REYL & CIE LTD

**RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION
SUR LES COMPTES ANNUELS**

**REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR
ON THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS**



Ernst & Young SA
Place de Pont-Rouge 1
Case Postale 1575
CH-1211 Geneva 26

Téléphone: +41 58 286 56 56
Télécax: +41 58 286 56 57
www.ey.com/ch

A l'Assemblée générale de
REYL & Cie SA, Geneva

Genève, le 23 février 2022

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de REYL & Cie SA, Genève, comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état des capitaux propres et l'annexe (pages 59 to 95) pour l'exercice arrêté au 31.12.2021.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales et aux statuts, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2021 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.



2

Autre information

Les comptes annuels de REYL & Cie SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2020 ont été audités par un autre organe de révision qui a exprimé une opinion non modifiée sur ces comptes annuels dans le rapport daté du 9 avril 2021.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'article 728a al. 1 chiffre 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi suisse et aux statuts et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA



Didier Müller
(Qualified
Signature)

Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)



Beatrice Groppelli
(Qualified
Signature)

Expert-réviseur agréée

Le rapport d'audit a été signé avec des signatures électroniques qualifiées le 23 février 2022.
Les signatures manuscrites ont été apposées en vue de leur inclusion dans le rapport d'audit du présent rapport annuel.



Ernst & Young SA
Place de Pont-Rouge 1
Case Postale 1575
CH-1211 Geneva 26

Téléphone: +41 58 286 56 56
Télécax: +41 58 286 56 57
www.ey.com/ch

To the General Meeting of
REYL & Cie SA, Geneva

Geneva, February 23, 2022

Report of the statutory auditor on the financial statements

As statutory auditor, we have audited the financial statements of REYL & Cie, which comprise the balance sheet, income statement, statement of changes in equity and notes (pages 59 to 95), for the year ended 31.12.2021.

Board of Directors' responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the requirements of Swiss law and the company's articles of incorporation. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements for the year ended 31.12.2021 comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.

Other matter

The financial statements of REYL & Cie SA for the year ended 31 December 2020 were audited by another statutory auditor who expressed an unmodified opinion on these financial statements on 9 April 2021.



2

Report on other legal requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (article 728 CO and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

We further confirm that the proposed appropriation of available earnings complies with Swiss law and the company's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

Ernst & Young Ltd



Didier Müller
(Qualified
Signature)

Licensed audit expert
(Auditor in charge)



Beatrice Groppelli
(Qualified
Signature)

Licensed audit expert

The audit report was signed with qualified electronic signatures on February 23, 2022.
The handwritten signatures were affixed for the purpose of inclusion of the audit report in this annual report



COMPTES ANNUELS DE REYL & CIE SA

REYL & CIE LTD ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

Bilan au 31 décembre 2021

Balance sheet as of 31 December 2021

	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Actifs Assets		
Liquidités Liquid assets	373'805'714	399'680'496
Créances sur les banques Amounts due from banks	216'748'158	273'330'190
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	830'424'448	805'201'916
Créances hypothécaires Mortgage loans	669'342'319	527'754'704
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	7'861'520	9'598'669
Immobilisations financières Financial investments	14'558'690	3'932'907
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	31'758'215	16'297'794
Participations Participations	82'131'734	24'051'910
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	19'752'210	12'171'879
Valeurs immatérielles Intangible fixed assets	134'367	241'871
Autres actifs Other assets	476'554	1'584'391
Total des actifs Total assets	2'246'993'928	2'073'846'727
Total des créances subordonnées Total subordinated claims	694'870	724'806
- dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance - of which, subject to mandatory conversion and/or debt waiver	-	-
Passifs Liabilities		
Engagements envers les banques Amounts due to banks	14'151'745	1'886'098
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	2'029'751'510	1'921'381'784
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	16'361'217	12'041'454
Emprunts subordonnés Subordinated debts	25'110'000	25'110'000
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	37'047'654	21'376'126
Autres passifs Other liabilities	17'522'475	7'277'195
Provisions Provisions	2'163'600	2'323'511
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	1'000'000	1'000'000
Capital social Share capital	31'500'001	31'500'000
Réserve légale issue du capital Statutory capital reserve	21'923'499	-
Réserve légale issue du bénéfice Statutory retained earnings reserve	3'955'000	3'100'000
Bénéfice reporté Profit carried forward	41'495'559	35'674'904
Bénéfice de l'exercice Net income for the year	5'011'668	11'175'654
Total des passifs Total liabilities	2'246'993'928	2'073'846'727
Total des engagements subordonnés Total subordinated liabilities	25'110'000	25'110'000
- dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance - of which, subject to mandatory conversion and/or debt waiver	25'110'000	25'110'000

Opérations hors bilan au 31 décembre 2021

Off-balance sheet transactions as of 31 December 2021

	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Opérations hors bilan		
Off-balance sheet transactions		
Engagements conditionnels Contingent liabilities	32'100'101	19'418'272
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	16'362'346	9'784'679
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-

Compte de résultat au 31 décembre 2021

Income statement as of 31 December 2021

	2021 CHF	2020 CHF
Résultat des opérations d'intérêts Result from interest operations		
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	18'352'770	18'072'668
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and dividend income from financial investments	59'388	9'910
Charges d'intérêts Interest expense	-841'598	-1'594'128
Résultat brut des opérations d'intérêts	17'570'559	16'488'450
Gross result from interest operations		
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations	-216'946	-202'000
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts	17'353'613	16'286'450
Subtotal net result from interest operations		
Résultat des opérations de commissions et de prestations de service		
Result from commission business and services		
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement Commission income from securities trading and investment activities	70'903'436	49'659'835
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	1'040'953	2'299'264
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	11'189'186	7'909'002
Charges de commissions Commission expense	-30'372'849	-15'275'615
Sous-total Résultat des opérations de commissions et de prestations de service	52'760'726	44'592'485
Subtotal result from commission business and services		
Résultat des opérations de négocie		
Result from trading operations	19'435'275	17'807'945
Autres résultats ordinaires Other result from ordinary activities		
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	364'454	79'502
Produits des participations Income from participations	2'145'496	1'979'843
Autres produits ordinaires Other ordinary income	194'733	140'145
Autres charges ordinaires Other ordinary expenses	-33'803	-36'782
Sous-total Autres résultats ordinaires	2'670'880	2'162'709
Subtotal other result from ordinary activities		
Total des produits d'exploitation (à reporter)	92'220'494	80'849'588
Total operating income (to be carried over)		

Compte de résultat au 31 décembre 2021 - suite
Income statement as of 31 December 2021 - continued

	2021 CHF	2020 CHF
Total des produits d'exploitation (report) Total operating income (carried over)	92'220'494	80'849'588
Charges d'exploitation Operating expenses		
Charges de personnel Personnel expenses	–62'093'818	–55'305'236
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	–20'602'882	–18'670'208
Sous-total Charges d'exploitation Subtotal operating expenses	–82'696'700	–73'975'444
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	–3'706'646	–3'366'636
Résultat opérationnel avant provisions Operating result before provisions	5'817'148	3'507'508
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	–193'918	–230'642
Résultat opérationnel Operating result	5'623'230	3'276'866
Produits extraordinaires Extraordinary income	249'438	9'834'073
Impôts Taxes	–861'000	–1'935'284
Bénéfice de l'exercice Net income for the year	5'011'668	11'175'654

Proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan Appropriation of profit

	2021 CHF	2020 CHF
Bénéfice Net income	5'011'668	11'175'654
+ Bénéfice reporté + Profit carried forward	41'495'559	35'674'904
Bénéfice au bilan Distributable profit	46'507'227	46'850'559
Total à la disposition de l'Assemblée Générale Total at the disposal of the General Meeting	46'507'227	46'850'559

Emploi du bénéfice au bilan Appropriation of profit

Attribution à la réserve légale issue du bénéfice	345'000	855'000
Allocation to statutory retained earnings reserve	345'000	855'000
Distributions de dividendes Dividend payment	2'500'000	4'500'000
- <i>dont distributions issues du bénéfice au bilan</i>	2'500'000	4'500'000
- <i>of which, share of the dividend from retained earnings</i>	2'500'000	4'500'000
Report à nouveau New amount carried forward	43'662'227	41'495'559

Etat des capitaux propres (en CHF)

Statement of changes in equity (in CHF)

	Capital social Share capital	Réserve légale issue du capital Statutory capital reserve	Réserve légale issue du bénéfice Statutory retained earnings reserve	Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	Réserves facultatives issues du bénéfice et bénéfice reporté Voluntary retained earnings reserves and profit carried forward	Résultat de la période Result of the period	Total Total
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2021 Equity at 1st January 2021	31'500'000	-	3'100'000	1'000'000	35'674'904	11'175'654	82'450'559
Répartition du bénéfice 2020							
Appropriation of retained earnings 2020							
- Attribution à la réserve issue du bénéfice							
- Allocated to the retained earnings reserve			855'000			-855'000	
- Dividendes							
- Dividends						-4'500'000	-4'500'000
- Modification du bénéfice reporté							
- Net change in retained earnings brought forward					5'820'654	-5'820'654	
Augmentation du capital							
Capital increase	1	21'923'499					21'923'500
Bénéfice 2021							
Net income 2021						5'011'668	5'011'668
Capitaux propres au 31 décembre 2021 Equity at 31st December 2021	31'500'001	21'923'499	3'955'000	1'000'000	41'495'559	5'011'668	104'885'727

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS 2021

NOTES TO THE 2021 FINANCIAL STATEMENTS

1 Raison sociale, forme juridique et siège de la Banque

La Banque REYL & Cie SA (la « Banque ») est une société anonyme de droit suisse. En sus de son siège social à Genève, elle est active au travers de succursales à Zurich et Lugano. A l'étranger, la Banque dispose de filiales à Londres, Luxembourg, Malte, Singapour et Dubai.

2 Principes de comptabilisation et d'évaluation

2.1 Principes généraux

Les principes de comptabilité, de comptabilisation et d'évaluation sont conformes au code des obligations, à la loi sur les banques et à son ordonnance, à l'ordonnance de la FINMA sur l'établissement et la présentation des comptes (OEPC-FINMA), ainsi qu'à la circulaire FINMA 2020/01 « Comptabilité – banques » de la FINMA. Le boulement individuel statutaire avec présentation fiable présente la situation économique de la Banque de façon à ce qu'un tiers puisse s'en faire une opinion fondée. Les comptes annuels peuvent contenir des réserves latentes.

Les chiffres des annexes ont été arrondis pour les besoins de la publication.

Principes généraux d'évaluation

Les comptes ont été établis selon l'hypothèse de la poursuite de l'activité. Les inscriptions au bilan sont fondées sur des valeurs de continuation.

Les actifs et passifs ainsi que les encours hors bilan mentionnés sous une même rubrique font l'objet d'une évaluation individuelle. La compensation entre actifs et passifs ainsi que celle entre charges et produits sont en principe interdites. La compensation entre créances et engagements est limitée aux cas suivants :

1 Business name or name of the Bank, legal form and domicile

REYL & Cie Ltd (the “Bank”) is a joint-stock company under Swiss law. Services are rendered by the Bank's head office in Geneva and by its offices in Zurich and Lugano. Services are rendered abroad by the Bank's affiliated entities in London, Luxembourg, Malta, Singapore and Dubai.

2 Accounting and valuation principles

2.1 General principles

The accounting and valuation principles comply with the Code of Obligations, the Federal Banking Act and its related execution ordinance, the FINMA ordinance governing financial statement drafting and presentation (OEPC-FINMA), as well as the “Accounting - Banks” FINMA circular 2020/01. The accompanying reliable assessment statutory single-entity financial statements present the economic situation of the Bank such that a third party can form a reliable opinion. The financial statements are allowed to include hidden reserves.

In the notes, the individual figures are rounded for publication.

General valuation principles

The financial statements are prepared on the assumption of an ongoing concern. The accounting is therefore based on going concern values.

Assets and liabilities as well as off-balance sheet items mentioned under a single heading are subject to an individual assessment. In principle, neither assets and liabilities nor expenses and income are offset. Accounts receivable and accounts payable are offset in the following cases:

- Crédances et engagements découlant d'opérations de même nature avec la même contrepartie, la même monnaie, la même échéance ou une échéance antérieure de la créance qui ne pourront jamais entraîner un risque de contrepartie.
- Les corrections de valeur qui sont compensées avec les actifs correspondants.

Saisie des opérations

Toutes les opérations sont comptabilisées à la date de conclusion (trade accounting) et évaluées dès leur enregistrement.

Conversion des monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour de la transaction. A chaque arrêté, les actifs et les passifs sont convertis aux cours du jour de la date de clôture. Les participations en devises étrangères sont converties au cours historique. Le résultat de change issu de la conversion des positions en monnaies étrangères est enregistré dans la rubrique « Résultat des opérations de négoce ». La conversion des monnaies étrangères a été effectuée aux cours de clôture suivants :

	2021	2020
	Cours de clôture	Cours de clôture
USD	0.9117	0.8850
EUR	1.0371	1.0818
GBP	1.2339	1.2075
SGD	0.6760	0.6695

Liquidités

Les liquidités sont enregistrées à la valeur nominale.

Créances sur les banques, créances sur la clientèle et créances hypothécaires

Les créances sur les banques, créances sur la clientèle et créances hypothécaires sont enregistrées à la valeur nominale, diminuée des corrections de valeur nécessaires.

Les avoirs en métaux précieux enregistrés dans des comptes métal sont évalués à la juste valeur, dans la mesure où le bien concerné est traité sur un marché liquide et efficient au niveau du prix.

Des corrections de valeur pour risques de défaillance sont constituées sur les créances compromises.

Conformément aux exigences de la circulaire FINMA 2020/1 et de l'art. 25 al. 1 lit. c OEPC -FINMA, à partir de 2021, la Banque a commencé à calculer une correction pour les risques latents sur le portefeuille de crédit. Cette correction a été déterminée en appliquant un facteur de risque différencié en fonction des expositions de crédit.

Engagements envers les banques et engagements résultant des dépôts de la clientèle

Ces positions sont enregistrées à la valeur nominale.

Les engagements en métaux précieux enregistrés dans des comptes métal sont évalués à la juste valeur, dans la mesure où le bien concerné est traité sur un marché liquide et efficient au niveau du prix.

- Accounts receivable and accounts payable are offset if they concern the same type of transaction with the same counterparty in the same currency and they have an identical or earlier due date and do not lead to any counterparty risk.
- Value adjustments are offset with the corresponding assets.

Recording of business transactions

All transactions concluded up to the balance sheet date are recorded on the trade accounting date and are valued at their recording.

Treatment of translation differences of foreign currencies

Transactions in foreign currencies are recorded at the respective exchange rate of the transaction date. Assets and liabilities are translated at the balance sheet date using the closing rate on the balance sheet date. Participations in foreign currency are valued using the historical exchange rates. The price gain or loss resulting from the currency translation is recorded via the item "Result from trading operations". For the foreign currency translation, the following closing rates were used:

	2021	2020
	Closing rate	Closing rate
USD	0.9117	0.8850
EUR	1.0371	1.0818
GBP	1.2339	1.2075
SGD	0.6760	0.6695

Liquid assets

Liquid assets are recorded at their nominal value.

Amounts due from banks, amounts due from customers and mortgages

Amounts due from banks, amounts due from customers and mortgages are recognised at their nominal value less any necessary value adjustments.

Amounts due in respect of precious metal account deposits are valued at fair value if the precious metal concerned is traded on a price-efficient, liquid market.

Value adjustments for default risk are made for compromised receivables.

In accordance with the requirements of FINMA circular 2020/1 and Art. 25 para. 1 lit. c OEPC -FINMA, from 2021, the Bank has started to calculate a correction for latent risks on the credit portfolio. This correction has been determined by applying a differentiated risk factor based on credit exposures.

Amounts due to banks and amounts due in respect of customer deposits

These items are to be recognised at their nominal value.

Amounts due in respect of precious metal account deposits must be valued at fair value if the precious metal concerned is traded on a price-efficient, liquid market.

Instruments financiers dérivés et leur valeur de remplacement

Opérations de négoce

Tous les instruments financiers dérivés conclus dans le cadre d'opérations de négoce sont évalués à la juste valeur. Les valeurs de remplacement positives ou négatives sont reflétées dans des rubriques dédiées du bilan. La juste valeur a pour base les prix de marché.

Le résultat réalisé des opérations de négoce et celui non réalisé de l'évaluation des opérations de négoce sont enregistrés à la rubrique « Résultat des opérations de négoce ».

Opérations de couverture

Dans le cadre de la gestion de son bilan, la Banque utilise des instruments financiers dérivés pour la couverture des risques de change. Le résultat réalisé comme non réalisé est comptabilisé dans la rubrique « Résultat des opérations de négoce ».

Opérations pour le compte des clients

Les valeurs de remplacement des opérations pour le compte de clients sont en principe inscrites au bilan si le contrat présente un risque de perte pour la Banque.

Pour les contrats hors bourse (OTC), les valeurs de remplacement des opérations de commission sont inscrites au bilan.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent des titres de créance et des titres de participation.

Titres de créance qui ne sont pas destinés à être conservés jusqu'à l'échéance

L'évaluation est effectuée selon le principe de la valeur la plus basse. Les adaptations de valeur résultant de l'évaluation subséquente sont enregistrées globalement dans les « Autres charges ordinaires » ou les « Autres produits ordinaires ». Les modifications de valeur relatives au risque de défaillance sont enregistrées dans la position « Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts ».

Une réévaluation au plus à concurrence des coûts d'acquisition doit être enregistrée dès lors que la juste valeur, qui était tombée en dessous de la valeur d'acquisition, est remontée dans l'intervalle. Cette adaptation de valeur est comptabilisée dans les rubriques « Autres charges ordinaires » ou « Autres produits ordinaires ».

Titres de participation

Les titres de participation sont évalués selon le principe de la valeur la plus basse. Les adaptations de valeur sont enregistrées dans les rubriques « Autres charges ordinaires » ou « Autres produits ordinaires ».

Participations

Sont considérés comme participations, les titres de participation émis par des entreprises, que la Banque détient dans l'intention d'un placement permanent, quelle que soit la part aux voix.

Les participations sont évaluées à la valeur d'acquisition, déduction faite des corrections économiquement nécessaires.

Derivative financial instruments and their replacement value

Trading purposes

The valuation of derivative financial instruments for trading purposes is done according to the fair value. The positive or negative replacement values are reflected in dedicated headings of the balance sheet. The fair value is based on market prices.

The realised result from trading operations and the unrealised result from valuations relating to trading operations are recorded via the item "Result from trading operations".

Hedging purposes

The Bank uses derivative financial instruments as part of its asset and liability management (ALM) to hedge against currency risks. Both realised and unrealised profits and losses are recorded through the item "Result from trading operations".

Client account operations

The replacement values of transactions on behalf of clients are recorded in the balance sheet if the contract presents a risk of loss for the Bank.

For over-the-counter (OTC) contracts, the replacement values of commission transactions are recorded in the balance sheet.

Financial investments

Financial investments include debt instruments and equity securities.

Not held-to-maturity debt instruments

The valuation is based on the lower of cost or market value principle. The value adjustments arising from a subsequent valuation are recorded for each balance via the item "Other ordinary expenses" or "Other ordinary income". Value adjustments for default risk are made immediately via the items "Changes in value adjustments for default risk and losses from interest operations".

A revaluation up to the maximum of acquisition costs must be recorded when the fair value, which had fallen below the acquisition value, has risen again in the interim. This adjustment is recorded under "Other ordinary expenses" or "Other ordinary income".

Equity securities

Equity securities are valued using the lower of cost or market value principle. Adjustments to value are recorded under "Other ordinary expenses" or "Other ordinary income".

Participations

Participations owned by the Bank include equity securities of companies that are held for long-term investment purposes, irrespective of any voting rights.

Participations are valued at historical costs minus any value adjustments due to business reasons.

La Banque examine à chaque date du bilan si la valeur des participations est dépréciée. Cet examen est effectué sur la base de signes donnant à penser que certains actifs pourraient avoir subi des pertes de valeur. Si elle observe de tels signes, la Banque détermine la valeur réalisable de chaque actif.

La valeur d'un actif est dépréciée si sa valeur comptable dépasse la valeur réalisable. S'il y a dépréciation, la valeur comptable est ramenée à la valeur réalisable et la dépréciation de valeur inscrite au débit de la rubrique « Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles ».

Les gains réalisés lors de l'aliénation de participations sont enregistrés dans la rubrique « Produits extraordinaires », les pertes réalisées dans la rubrique « Charges extraordinaires ».

Immobilisations corporelles

Les investissements effectués dans des immobilisations corporelles, utilisées pendant plus d'une période comptable et qui dépassent la limite de CHF 5'000, sont activés.

Les immobilisations corporelles sont portées au bilan à leurs coûts d'acquisition, déduction faite des amortissements économiquement nécessaires.

Les immobilisations corporelles sont amorties de façon linéaire par la position « Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles », en fonction de la durée d'utilisation estimée. La durée d'utilisation estimée des immobilisations corporelles se résume comme suit:

Catégorie d'immobilisations corporelles / Durée d'utilisation	
• Constructions et transformations sur fonds d'autrui:	10 ans
• Mobilier:	10 ans
• Equipements informatiques:	3 ans
• Véhicules de fonction:	5 ans
• Logiciels informatiques:	maximum 10 ans

La Banque examine, à la date du bilan, si la valeur de chaque immobilisation corporelle est dépréciée. Cet examen est effectué sur la base de signes donnant à penser que certains actifs pourraient avoir subi des pertes de valeur. Si elle observe de tels signes, la Banque détermine la valeur réalisable de chaque actif. La valeur d'un actif est dépréciée si sa valeur comptable dépasse la valeur réalisable.

S'il y a dépréciation, la valeur comptable est ramenée à la valeur réalisable et la dépréciation de valeur inscrite au débit de la rubrique « Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles ».

Si l'examen de la préservation de la valeur d'une immobilisation corporelle fait apparaître un changement de la durée d'utilisation, la valeur comptable résiduelle est amortie selon un plan correspondant à la nouvelle durée d'utilisation fixée par la Banque.

Valeurs immatérielles

Les valeurs immatérielles acquises sont portées à l'actif du bilan lorsqu'elles vont procurer à la Banque des avantages économiques s'étendant sur plusieurs années. Les valeurs immatérielles créées par la Banque ne sont pas activées. Les valeurs immatérielles sont portées au bilan et évaluées selon le principe des coûts d'acquisition.

Each participation is tested by the Bank for impairment at the balance sheet date. This test is based on indicators reflecting a possible impairment of individual assets. If any such indicators exist, the recoverable amount is calculated. The recoverable amount is the higher amount of the net selling price and the value in use.

An asset is impaired if its carrying amount exceeds its recoverable amount. If the asset is impaired, the book value is reduced to match the recoverable value and the impairment is charged via the item "Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets".

Realised gains from the sale of participations are recorded via the item "Extraordinary income" and realised losses are recorded via the item "Extraordinary expenses".

Tangible fixed assets

Investments in tangible fixed assets are capitalised as an asset if they are used for more than one accounting period and exceed the minimal value for recognition of CHF 5,000.

Tangible fixed assets are recognised at their acquisition cost less any economically necessary depreciation.

Tangible fixed assets are amortised at a consistent rate (straight-line amortisation) over an estimated operating life via the item "Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets". The estimated operating lives of specific categories of tangible fixed assets are as follows:

Asset class / Operating life

• Installations and renovations in third-party properties:	10 years
• Furniture:	10 years
• IT equipment:	3 years
• Cars:	5 years
• IT softwares:	maximum 10 years

Each tangible fixed asset is tested for impairment at the balance sheet date. This test is based on indicators reflecting a possible impairment of individual assets. If any such indicators exist, the recoverable amount is calculated. The recoverable amount is calculated for each individual asset. An asset is impaired if its carrying amount exceeds its recoverable amount.

If the asset is impaired, the book value is reduced to match the recoverable value and the impairment is charged via the item "Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets".

If the impairment test shows that the useful life of an intangible asset has changed, the residual carrying amount should be depreciated systematically over the newly estimated useful life.

Intangible assets

Acquired intangible assets are recognised in the balance sheet if they yield measurable benefits for the Bank over several years. As a general rule, intangible assets generated internally are not recognised in the balance sheet. Intangible assets are recognised and valued according to the historical cost principle.

Les valeurs immatérielles sont amorties de façon linéaire sur une durée d'utilisation ne dépassant pas 5 ans.

La Banque examine à chaque date du bilan si la valeur des valeurs immatérielles est dépréciée. Cet examen est effectué sur la base de signes donnant à penser que certains actifs pourraient avoir subi des pertes de valeur. Si elle observe de tels signes, la Banque détermine individuellement la valeur réalisable de chaque actif. La valeur d'un actif est dépréciée, si sa valeur comptable dépasse la valeur réalisable.

En cas de dépréciation, la valeur comptable est ramenée à la valeur réalisable et la dépréciation de valeur inscrite au débit de la rubrique « Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles ».

Emprunts subordonnés

L'évaluation est effectuée à la valeur nominale.

Provisions

Les obligations, juridiques ou de fait, sont évaluées à intervalles réguliers. Une provision est constituée si une sortie de fonds apparaît probable et peut être évaluée de manière fiable.

Réserves pour risques bancaires généraux

Les réserves pour risques bancaires généraux sont des réserves constituées préventivement dans le but de couvrir les risques découlant de l'activité de la Banque.

Les réserves pour risques bancaires généraux sont constituées et dissoutes par la rubrique du compte de résultat « Variations des réserves pour risques bancaires généraux ».

Impôts

Les impôts courants sont des impôts récurrents, en règle générale annuels, affectant le revenu et le capital. L'impôt sur les transactions n'en fait pas partie.

Les engagements résultant des impôts courants affectant le revenu et le capital sont enregistrés dans la rubrique « Comptes de régularisation » (passif).

Les impôts courants affectant le revenu et le capital sont enregistrés dans la rubrique « Impôts » du compte de résultat.

Engagements de prévoyance

Les collaborateurs sont assurés auprès de la fondation pour la prévoyance professionnelle obligatoire de Copré. Il existe en plus deux contrats pour les dirigeants. Tous les plans de prévoyance de la Banque sont constitués en primauté des cotisations.

La Banque assume les coûts de la prévoyance professionnelle des collaborateurs et de leurs survivants conformément aux dispositions légales. Les cotisations d'employeur correspondant aux plans de prévoyance sont enregistrées dans la rubrique « Charges de personnel ».

Opérations hors bilan

Les opérations hors bilan sont présentées à la valeur nominale. Pour les risques prévisibles, des provisions sont constituées au passif du bilan.

Intangible assets depreciate on a straight-line basis over a period of use not exceeding 5 years.

Each intangible asset is tested for impairment at the balance sheet date. This test is based on indicators reflecting a possible impairment of individual assets. If any such indicators exist, the recoverable amount is calculated. The recoverable amount is calculated for each individual asset. An asset is impaired if its carrying amount exceeds its recoverable amount.

If the asset is impaired, the book value is reduced to match the recoverable value and the impairment is charged via the item "Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets".

Subordinated loans

The valuation is carried out at the nominal value.

Provisions

Legal and factual obligations are valued regularly. If an outflow of resources is likely and can be reliably estimated, a corresponding provision must be created.

Reserves for general banking risks

Reserves for general banking risks are preventively created reserves to hedge against the risks in the course of business of the Bank.

The creation and release of reserves is recognised via the item "Changes in reserves for general banking risks" in the income statement.

Taxes

Current taxes are recurring, usually annual, taxes on profits and capital. Transaction-related taxes are not included in current taxes.

Liabilities from current income and capital tax are disclosed via the item "Accrued expenses and deferred income".

Expense due to income and capital tax is disclosed in the income statement via the item "Taxes".

Pension benefit obligations

The Bank's employees are insured through the Copré pension fund. In addition, there are two executive staff contracts. The pension fund liabilities and the assets serving as coverage are separated out into legally independent foundations. All of the Bank's pension funds are defined contribution plans.

The Bank bears the costs of the occupational benefit plan for employees and survivors as per the legal requirements. The employer contributions arising from the pension funds are included in "Personnel expenses".

Off-balance sheet transactions

Off-balance sheet disclosures are at nominal value. Provisions are created for foreseeable risks as liabilities in the balance sheet.

2.2 Modifications des principes de comptabilisation et d'évaluation

Les principes de comptabilisation et d'évaluation ont subi la modification mentionnée ci-après par rapport à l'exercice précédent.

Le 1^{er} janvier 2020, la nouvelle ordonnance de la FINMA sur les comptes ainsi que la nouvelle circulaire FINMA 2020/1 « Comptabilité – Banques » entièrement révisée sont entrées en vigueur. Ces dispositions requièrent désormais la constitution de corrections de valeur pour risques de défiance sur les créances non compromises et la constitution de provisions pour risques sur les opérations hors bilan, sauf pour les éventuelles positions pour lesquelles une provision a été constituée en raison d'une sortie de fonds probable et estimable de manière fiable. La Banque a mis en œuvre cette disposition au cours de l'année 2021.

3 Gestions des risques

La Banque est exposée aux risques suivants : les risques de crédit, de marché et de liquidité, les risques opérationnels, le risque de compliance, le risque de réputation et les risques stratégiques et business. La surveillance, l'identification, la mesure et le pilotage de ces risques figurent parmi les compétences clés de la Banque.

Le but premier de la Banque est de maintenir une solvabilité de premier ordre et de préserver sa bonne réputation. Sa capacité à assumer les risques est déterminée de façon à ce que la Banque, même en cas de survenance d'éléments négatifs, satisfasse aux exigences de capitalisation.

Les éléments clés de la gestion des risques sont les suivants :

- une politique de risque s'étendant à tous les secteurs d'activité;
- l'application de principes reconnus de mesure et de pilotage des risques;
- la définition de limites de risque et de Key Risk Indicators (KRIs) soumis à surveillance et reporting;
- un système de reporting adéquat, englobant l'ensemble des risques;
- l'allocation de ressources financières et humaines suffisantes aux fonctions de contrôle des risques;
- l'encouragement d'une culture axée sur la prévention des risques à tous les niveaux de management.

Le Conseil d'Administration définit l'appétit au risque de la Banque et approuve les limites des risques en se fondant sur la capacité de la Banque à les assumer et surveille le respect ainsi que la mise en œuvre de la politique de risque. Il reçoit pour exercer ses devoirs de surveillance un rapport trimestriel détaillé sur les risques. Le reporting interne garantit une information appropriée.

Le Conseil d'Administration délègue au Comité d'Audit les responsabilités suivantes :

- la détermination et la validation d'un concept cadre de gestion des risques de la Banque (y compris des directives risques spécifiques);
- la définition de la propension et la tolérance au risque;
- l'évaluation du bon fonctionnement du contrôle interne, notamment la fonction de Gestion des Risques.

Le Comité d'Audit rapporte ensuite régulièrement au Conseil d'Administration.

La Direction veille à la mise en œuvre des directives promulguées par le Conseil d'Administration. Elle s'assure que la gestion des risques s'appuie sur une organisation adéquate et dispose de systèmes de surveillance appropriés. Elle attribue les limites approuvées par le Conseil

2.2 Changes in the accounting and valuation principles

Accounting and measurement principles have been modified as follows compared to the previous year.

On 1 January 2020, the new FINMA accounting ordinance and the completely revised FINMA Circular 2020/1 "Accounting – Banks" came into force. These provisions now require the creation of value corrections for default risks on non-impaired debt and the creation of provisions for risks on off-balance-sheet transactions, except for any positions for which a provision has been created due to a probable outflow of funds which can be reliably estimated. The Bank implemented this provision during 2021.

3 Risk management

The Bank is subject to various banking-specific risks: credit, market, liquidity and operational risk, as well as compliance, reputation, strategic and business risk. The monitoring, identification, measurement and management of these risks are a priority for the Bank.

The Bank's primary goal is to maintain its first-class credit rating and its good reputation. The risk capacity is set in such a way that the Bank complies with the statutory capital adequacy requirements, even if under the influence of negative events.

The key elements of risk management are:

- a comprehensive risk policy for all sectors of the Bank's activity;
- the use of recognised risk measurement and risk management principles;
- the definition of various risk limits and Key Risk Indicators (KRIs) to be monitored and reported;
- ensuring timely and comprehensive reporting on all risks;
- the allocation of adequate financial and human resources to the risk management; and
- highlighting risk awareness at all management levels.

The Board of Directors defines the risk appetite and approves the risk limits based on the Bank's risk capacity. The Board of Directors monitors compliance with the set limits as well as the implementation of the risk policy. To fulfil its monitoring duties, a comprehensive risk report is submitted to the Board of Directors on a quarterly basis. This internal report ensures adequate reporting.

The Board of Directors delegates the following responsibilities to the Audit Committee:

- definition and validation of a Bank's risk management framework (including specific risk policies);
- definition of risk appetite and tolerance;
- assessment of adequate internal controls, specifically the Risk Management function.

The Audit Committee then reports on a regular basis to the Board of Directors.

Executive Management is responsible for the implementation of the Board of Directors' policies. It ensures a suitable risk management organisation is in place as well as the use of an adequate risk monitoring system. It allocates the limits approved by the Board of Directors to the organisational units and delegates the corresponding competences. Adequate reporting at all levels is ensured by the internal reports. The

d'Administration aux unités opérationnelles et délègue à celles-ci les compétences nécessaires. Elle assure par le biais du reporting interne un niveau d'information adéquat aux responsables. La fonction de Gestion des Risques, indépendante des activités opérationnelles génératrices de revenus, surveille le profil de risque de la Banque, élabore les bases fondant la politique de risque de la Banque et les limites risques soumises au Comité Exécutif ou au Conseil d'Administration.

3.1 Risques de crédit

Prêts à la clientèle

La surveillance des risques de crédit s'effectue à trois niveaux:

- La Banque met en œuvre des processus et des instruments, garantissant une évaluation approfondie des risques de crédit et, partant, des décisions de crédit pertinentes;
- Les positions à risque sont étroitement surveillées par des spécialistes confirmés et encadrées par des limites;
- Les évolutions de l'environnement, des secteurs économiques et du portefeuille de crédits font l'objet d'une analyse périodique.

Les activités de conseil en financement et celles d'octroi de crédit relèvent d'instances distinctes. Les instances au bénéfice de compétences de crédit sont le Comité de Crédit de la Direction et le Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration approuve les crédits importants et les crédits aux organes.

La gestion et le contrôle des risques de crédit ont pour base la politique de crédits de la Banque, laquelle détermine notamment les conditions d'octroi et la surveillance des crédits. Le but du crédit, l'intégrité du client ainsi que la capacité financière du preneur de crédit et la proportionnalité de l'opération constituent des éléments importants. La politique de crédits est réexaminée annuellement et complétée par des directives internes détaillées.

Dans le cadre de son activité de gestion de patrimoine, la Banque peut être amenée à consentir des prêts hypothécaires ainsi que des avances couvertes partiellement ou entièrement par le nantissement de gages immobiliers. Pour ce type d'avance, une estimation du gage est systématiquement produite par un expert indépendant et un taux d'avance prudent est retenu.

Les engagements des contreparties sont encadrés par des limites de crédit. Le financement maximal est fonction des taux de nantissement internes de la Banque ainsi que de la capacité financière du preneur de crédit. Les taux de nantissement des sûretés sont établis selon les normes bancaires usuelles. Lorsque la solvabilité laisse à désirer, la Banque prend pour critère la valeur de liquidation des sûretés. Suivant le risque, des amortissements sont exigés.

Les positions de crédit et les sûretés sont réexaminées, le cas échéant avec constitution d'une correction de valeur, selon une périodicité fixée à l'interne, ceci en application des processus exposés au chapitre 4 « Méthodes appliquées pour l'identification des risques de défaillance et pour la détermination du besoin de corrections de valeur ».

Risques de contrepartie dans les affaires interbancaires

Dans les transactions interbancaires et les activités de négoce, la Banque utilise pour la gestion des risques de contrepartie un système de limites à plusieurs niveaux. Elle ne travaille qu'avec des contreparties de premier ordre et ne noue jamais de relation d'affaires sans procéder à une évaluation détaillée du risque de défaut. Le montant de la limite est

risk control unit is independent of business operations and monitors the Bank's risk profile as well as establishing the basic elements for the development of the Bank's risk policy and of the risk limits approved by the Executive Committee or by the Board of Directors.

3.1 Credit risk

Loans to clients

The monitoring of credit risks is performed at three levels:

- Ensuring established processes and tools for an in-depth assessment of credit risk and hence for high-quality decision-making relating to loans;
- Risk positions are closely monitored by qualified experts and restricted by limits;
- Periodic assessments of developments in the economic sectors and in the credit portfolio.

Responsibility for sales and responsibility for granting loans are separated. Authority regarding credit matters is given to the Credit Committee of the Executive Management and the Board of Directors. The Board of Directors is responsible for approving large credit exposures as well as loans and credit exposures to members of the governing bodies.

The credit policy of the Bank forms the basis of credit risk monitoring and control. This is expressed, particularly, in the credit conditions and the monitoring of loans. Significant aspects include knowing the purpose of the loan and the client's integrity along with the transparency, plausibility, ability to pay and the proportionality of the transaction. The credit policy is reviewed annually and supplemented by detailed internal policies and process descriptions.

The Bank's Wealth Management business may entail granting mortgages or loans that are partially or fully secured on pledged real estate. This type of loan is granted only on the basis of appraisal of the pledged property by an independent appraiser and the fixing of an adequate loan rate.

Credit exposures to counterparties are restricted by credit limits. The maximum possible financing amount is determined by the Bank's internal loan-to-value ratios and the client's ability to pay. The loan-to-value ratios of collateral are based on the usual banking standards. If the credit rating is low, the liquidation value of the collateral is used. Amortization is fixed depending on the risk.

The credit positions and collateral are reassessed and, if necessary, with constitution of a value adjustment according to the Bank's set periodicity schedule and the process described in section 4 "Method used for identifying default risks and determining the need for value adjustments".

Counterparty risk in interbank business

In the interbank business and trading operations, a multi-level limit system is used to manage the counterparty and default risks. The Bank works only with first-class counterparties. Before entering into a business relationship with a counterparty in interbank business, the Bank performs a comprehensive assessment of the counterparty risk.

essentiellement fonction de la notation de la contrepartie ainsi que de sa dotation en fonds propres. Le respect des limites est surveillé quotidiennement par la fonction Gestion des Risques.

Le Comité de Crédit assure une surveillance mensuelle de la notation des contreparties. En cas d'événements de marché extrêmes, la Banque examine la situation en continu afin de pouvoir réagir instantanément à une aggravation du risque.

3.2 Risque de variation de taux

Vu l'importance des opérations bilancières de la Banque, les risques de variation de taux peuvent avoir un impact substantiel sur la marge d'intérêt. Le risque de taux naît du déséquilibre entre les échéances des actifs et des passifs. La mesure et le pilotage des risques résultant de ce déséquilibre sont donc d'une grande importance. Ces tâches incombent au Comité ALM de la Banque, composé de membres de la Direction ainsi que du responsable de la Trésorerie.

La fonction de Gestion des Risques détermine l'exposition au risque de taux d'intérêt et rapporte mensuellement au Comité ALM. Les effets sur le revenu de l'évolution de la courbe de taux dans les principales devises sont également simulés selon divers scénarios.

Le refinancement à long terme et la gestion des risques de taux sont assurés par le service de Trésorerie, qui respecte en la matière les objectifs cibles de la Banque :

- Appréhender, mesurer et piloter les risques de taux liés aux opérations de la clientèle;
- Générer un revenu en rapport avec les limites de risque;
- Assurer un refinancement optimisé en fonction de l'évolution du bilan;
- Surveiller la liquidité et prévenir des pénuries potentielles de liquidités.

3.3 Autres risques de marché

Risques de change

La Banque gère le risque de change afin de minimiser l'impact que les fluctuations monétaires pourraient avoir sur son revenu. Sa stratégie consiste fondamentalement à équilibrer les actifs en monnaies étrangères avec les passifs en monnaies étrangères. La Banque a fixé une limite globale à l'exposition totale au risque de change, qui est surveillée quotidiennement par la fonction de Gestion des Risques.

Opérations de négoce

Des limites de position autorisées par le Conseil d'Administration pour l'activité de négoce sont attribuées aux traders. Les opérations de négoce sont évaluées quotidiennement à la juste valeur, sur la base du prix du marché.

Le négoce d'instruments financiers est effectué essentiellement à la demande de la clientèle. Les activités pour propre compte sont modestes ou se limitent à des opérations de couverture en lien avec des positions nostro ainsi qu'à des transactions ayant trait à la gestion de la structure du bilan.

La Banque n'a aucune activité de « market maker ». Les instruments qu'elle utilise pour le négoce sont des instruments standardisés ou négociés de gré à gré.

3.4 Liquidité

La stratégie en matière de liquidité est élaborée par le service de Trésorerie et approuvée par la Direction ainsi que le Conseil d'Administration.

The limit depends mainly on the rating and on the capital adequacy of the counterparty. Risk Control monitors compliance with the limits on a daily basis.

A review of the counterparties' rating and, thus, of the set limits is performed on a monthly basis by the Credit Committee. In cases of extreme market events, the situation is continually monitored in order to react immediately to increased risk situations.

3.2 Interest rate risk

As the Bank is heavily involved in balance sheet transactions, interest rate risks could have a significant impact on the interest margin. The interest rate risk arises mainly from imbalances between the time limits of assets and liabilities. The measurement and management of the resulting risks is key. These tasks are the Bank's ALM Committee responsibility. This Committee comprises members of the Executive Management and the Head of Treasury.

The Risk Management function determines the interest rate risk and reports monthly to the ALM Committee. The impact on revenues of interest rates evolution in major rate curves is reported based on several scenarios.

The Treasury department ensures long-term refinancing and the management of interest rate risks, taking into account the following Bank's targets:

- Record, measure and manage all interest rate risks arising from client transactions with the Bank;
- Generate risk-adjusted income within the risk limits;
- Ensure cost-effective refinancing in line with the development of the balance sheet;
- Monitor liquidity and avoid potential liquidity shortfalls.

3.3 Other market risks

Currency risks

The Bank's foreign currency risk management serves to minimise any negative impact on the Bank's earnings due to exchange rate changes. Basically, the goal is to balance the assets denominated in foreign currencies with the liabilities in foreign currencies. The Bank has set a global limit, monitored daily by Risk Management.

Trading operations

Trading book limits approved by the Board of Directors are attributed to various traders. The value of trading operations is determined using the fair value method based on daily market prices.

Trades in derivative financial instruments are mainly on behalf of clients; trades on own account are at a low level or limited to hedging operations for 'nostro' positions and transactions relating to balance sheet structure management.

The Bank does not have any market-making activities. Both standardised and OTC instruments are traded.

3.4 Liquidity

The liquidity strategy of the Bank has been developed by the Treasury department and approved by the Executive Management as well as

Le service de Trésorerie vérifie le respect des limites et des objectifs. Les actifs liquides, la situation de financement et les ratios de liquidité sont communiqués mensuellement au Comité ALM de la Banque. Les limites de liquidité et de financement sont approuvées chaque année par la Direction et le Conseil d'Administration, qui tiennent compte de la stratégie d'affaires ainsi que de l'appétence au risque.

La gestion de la liquidité vise à générer une position de liquidité solide, permettant à la Banque de faire face en tout temps à ses obligations de paiement. Le risque de refinancement est en outre piloté par une procédure d'optimisation de la structure du bilan.

Le plan d'urgence relatif à la liquidité est un élément important du concept de gestion de crise. Il comprend une évaluation des sources de financement, lorsque des tensions sur le marché se manifestent, et définit des procédures d'urgence. La Banque se prépare contre une crise de liquidité en diversifiant ses sources de refinancement. Tous les flux de trésorerie importants ainsi que la disponibilité de sûretés de première qualité pouvant être utilisées pour se procurer des liquidités supplémentaires sont régulièrement vérifiés.

3.5 Risques opérationnels

On entend par risques opérationnels le risque de pertes provenant de l'inadéquation ou de la défaillance de procédures internes, de personnes et de systèmes ou résultant d'événements externes.

L'évaluation des risques opérationnels porte sur les pertes financières directes ainsi que sur les conséquences qu'entraînerait une perte de confiance des clients.

Les risques opérationnels sont mesurés sur la base des dommages résultant de situations normales et extrêmes. La fonction de Gestion des Risques recense les incidents et les pertes liées. Pour le pilotage du risque, elle répartit les cas de perte en différents groupes de risques et définit des mesures pour diminuer le potentiel de pertes.

Des mesures d'atténuation des risques sont mises en œuvre à travers les processus, la sécurité de l'information, les systèmes de contrôle et la formation. Le plan de continuité des activités contribue également à assurer la sécurité opérationnelle en cas d'événements tant internes qu'externes. Chaque année, le plan de continuité de l'activité (Business Continuity Management) est testé. Les observations faites à cette occasion sont présentées au Comité IT et Sécurité et au Conseil d'Administration. Les améliorations proposées sont validées par les organes de la Banque.

La surveillance des risques opérationnels (comprenant également les risques en lien avec les Client Identifying Data (CID)) et du plan de continuité des activités s'effectue sur une base mensuelle dans le cadre du Comité IT et Sécurité.

Le Conseil d'Administration vérifie chaque année la politique de gestion des risques opérationnels, le traitement des données électroniques des clients (CID) et le plan de continuité de l'activité.

4 Méthodes appliquées pour l'identification des risques de défaillance et pour la détermination du besoin de corrections de valeur

4.1 Crédits couverts par des titres

Les engagements ainsi que la valeur des titres nantis sont vérifiés au moins mensuellement. Si la valeur de nantissement des sûretés vient à être

the Board of Directors. The Treasury department ensures that the limits and objectives are complied with. Liquidity positions, the financing situation and the concentration risks are reported monthly to the ALM Committee of the Bank. The liquidity and financing limits are approved annually by the Executive Management and the Board of Directors. In doing so, the current and planned business strategy and the risk appetite are considered.

Liquidity management aims to create a solid liquidity position to allow the Bank to pay its obligations in a timely manner at all times. Further, the financing risk is managed through the optimisation of the balance sheet structure.

The emergency liquidity plan is a key aspect of the Bank's crisis management concept. The emergency plan includes an assessment of financing sources in a stressed market situation and describes the emergency measures. Provisions for a crisis have been made by diversifying the sources of financing. All material expected cash flows and the availability of first-class collateral, which could be used to gain additional liquidity, are regularly reviewed.

3.5 Operational risks

Operational risks are defined as the risk of losses due to the inadequacy or failure of internal policies, people and systems or due to external events.

The assessment of operational risks evaluates the direct financial losses and the consequences of the loss of client trust.

The operational risks are measured by calculating the potential extent of damages in normal and extreme cases. The Risk Control department maintains a database of cases of damages and the related losses. For risk management purposes, the potential losses are assigned to the various risk categories and measures to minimise the potential loss are defined.

Risk-mitigation measures are implemented in the areas of process management, information security, control systems and training. This also includes ensuring that operations continue in cases of internal or external events or disasters. The effectiveness of the Business Continuity Management is tested annually. The results of these review measures are presented to the IT and Security Committee and to the Board of Directors. The improvement measures are approved by the Bank's governing bodies.

The operational risk monitoring (also including Client Identifying Data (CID)) and that of the business continuity plan is performed on a monthly basis by the IT and Security Committee.

The Board of Directors validates on an annual basis the operational risk policy, the client electronic data processing (CID) and the business continuity plan.

4 Methods used for identifying default risks and determining the need for value adjustments

4.1 Securities-based loans

The commitments and values of collateral for securities-based loans are monitored at least monthly. If the collateral value of the securities

inférieure au montant du crédit, la Banque exige soit un remboursement partiel, soit des sûretés supplémentaires. Si l'insuffisance de couverture croît ou s'il existe des conditions de marché exceptionnelles, la Banque réalise les sûretés.

4.2 Créances hypothécaires

Les créances hypothécaires sont dites en souffrance lorsque les paiements contractuels sont échus depuis plus de 90 jours.

4.3 Crédits sans couverture

Les crédits en blanc représentent en général des avances à court terme à la clientèle.

Pour les crédits commerciaux, la Banque demande annuellement ou à intervalles plus rapprochés des informations sur la surface financière et la solvabilité du débiteur. Ces informations sont examinées par le service « Crédits », qui identifiera éventuellement une augmentation des risques. Si tel est le cas, le service « Crédits » procédera à une évaluation détaillée et définira avec le conseiller à la clientèle les mesures qui s'imposent. Si cette phase montre que le crédit est compromis, la Banque constitue une correction de valeur.

4.4 Procédure de détermination des corrections de valeur et des provisions

Les nouveaux besoins de corrections de valeur et de provisions sont identifiés selon la procédure décrite aux chapitres 4.1, 4.2 et 4.3. Les positions à risque sont réévaluées à chaque clôture et les corrections de valeur adaptées en conséquence si nécessaire. Les corrections de valeur sur les positions à risque sont examinées et déterminées par le Comité de Crédit. Les décisions de ce dernier sont soumises à la Direction et au Conseil d'Administration pour approbation.

5 Evaluation des sûretés de crédit

5.1 Crédits couverts par des titres

Pour les crédits lombards et autres crédits couverts par des titres, seules des sûretés (obligations, actions) facilement négociables sont acceptées. La Banque accepte les produits structurés, si ces véhicules font l'objet d'une cotation régulière.

Pour couvrir le risque de marché, la Banque pratique des abattements sur le prix de marché des titres acceptés en nantissement. Pour les produits structurés, les abattements appliqués sont plus élevés que pour les produits liquides.

5.2 Créances hypothécaires

Pour le financement de biens immobiliers à usage propre du débiteur ou destinés à la location, la Banque actualise annuellement la valeur des gages au moyen de sources d'information externes.

6 Politique d'affaires lors de la mise en œuvre d'instruments financiers dérivés

La Banque conclut des contrats d'instruments financiers dérivés à des fins de négoce et de couverture.

Le négoce d'instruments financiers dérivés est assuré en totalité par des collaborateurs spécialement formés à cet effet. La Banque n'a pas d'activité de « market maker ». Elle pratique le négoce d'instruments standardisés aussi bien que d'instruments de gré à gré, et ce tant pour propre compte qu'à la demande de clients; elle privilégie les instruments

falls below the amount of the credit line, the amount of the loan is reduced or additional securities are requested. If the coverage gap grows, or in extraordinary market conditions, the securities are sold and the credit position is closed out.

4.2 Mortgage loans

Mortgage loans are considered to be in default if the credits are greater than 90 days past due.

4.3 Unsecured loans

Unsecured loans are usually short-term client advances.

For commercial loans, information about the debtor's financial capacity and credit-worthiness is requested from clients every year (or more frequently, if necessary). The "Credit" unit analyses these data and identifies any significant risks. If significant risks are identified, the "Credit" unit makes a detailed assessment and defines jointly with the client adviser if action should be taken. If it is expected in this phase that the credit commitment is non performing, a corresponding value adjustment is created.

4.4 Process for determining value adjustments and provisions

Any new value adjustments and provisions needed are identified by the process described in Sections 4.1, 4.2 and 4.3. Further, the known risk exposures already identified as at risk are reassessed at each balance sheet date and the value adjustments are modified accordingly, if necessary. The Credit Committee assesses and approves all of the value adjustments created for the risk exposures. Those decisions are then submitted to the Executive Management and the Board of Directors for approval.

5 Valuation of loan collateral

5.1 Securities-based loans

Primarily, transferable financial instruments (like bonds and shares) that are liquid and actively traded are used for Lombard loans and other securities-based loans. Listed transferable structured products are also accepted.

The Bank applies a discount to the market value in order to cover the market risk relating to marketable liquid securities and to calculate the value of the collateral. For structured products, higher haircuts are applied than those applied to liquid instruments.

5.2 Mortgage loans

For financing the purchase of property for the borrower's own use, each year the Bank updates the value of the collateral based on external sources.

6 Business policy regarding the use of derivative financial instruments

Derivative financial instruments are used for trading and for hedging purposes.

Derivative financial instruments are traded exclusively by specially trained employees. The Bank does not have any market-making activities. Standardised and OTC instruments are traded on own account and on behalf of clients, interest- and currency-based instruments are privileged. There is no trading activity in credit derivatives.

de taux d'intérêt et de change. Elle n'exerce pas d'activité de négoce de dérivés de crédit.

Les instruments financiers dérivés sont utilisés dans le cadre de la gestion des risques et servent essentiellement à couvrir les risques de taux d'intérêt et de change, y compris ceux relatifs à des transactions futures. Les opérations de couverture sont toujours conclues avec des contreparties externes.

7 Evénements significatifs survenus après la date du bilan

La fusion juridique entre REYL & Cie SA et Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval (ISPB) SA a été approuvée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA), avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2022.

Derivative financial instruments are used by the Bank for risk management purposes, mainly to hedge against interest rate and foreign currency risks as well as those arising from future transactions. Hedging transactions are concluded exclusively with external counterparties.

7 Material events after the balance sheet date

The legal merger between REYL & Cie Ltd and Intesa Sanpaolo Private Bank (Switzerland) Morval (ISPB) SA has been approved by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA), with retroactive effect from 1 January 2022.

Informations relatives au bilan

Information on the balance sheet

Couvertures des créances et des opérations hors bilan ainsi que des créances compromises (en milliers de CHF)
 Collateral for loans and off-balance sheet transactions, as well as impaired loans (in CHF thousands)

Couvertures des créances et des opérations hors bilan (en milliers de CHF)
 Collateral for loans and off-balance sheet transactions (in CHF thousands)

	Nature des couvertures Type of collateral				Total Total	
	Couvertures hypothécaires Secured by mortgage	Autres couvertures Other collateral	Sans couverture Unsecured			
Prêts						
(avant compensation avec les corrections de valeur)						
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	-	800'824	29'600	830'424		
Créances hypothécaires Mortgage loans						
- Immeubles d'habitations Residential property	621'087	-	2'584	623'671		
- Immeubles commerciaux Commercial premises	38'496	-	-	38'496		
- Autres Other	7'176	-	-	7'176		
Total des prêts						
(après compensation avec les corrections de valeur)						
Total loans (before netting with value adjustments)						
31.12.2021	666'758	800'824	32'184	1'499'767		
31.12.2020	526'457	769'046	37'656	1'332'159		
Total des prêts						
(après compensation avec les corrections de valeur)						
Total loans (after netting with value adjustments)						
31.12.2021	666'758	800'824	31'982	1'499'565		
31.12.2020	526'457	769'046	37'454	1'332'957		
Hors bilan Off-balance sheet						
Engagements conditionnels Contingent liabilities	-	32'100	-	32'100		
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	-	14'766	1'596	16'362		
Total du hors bilan Total off-balance sheet						
31.12.2021		46'866	1'596	48'462		
31.12.2020	-	27'721	1'482	29'203		

*dont KCHF 14'036 relatifs à SIX SIS AG of which KCHF 14'036 related to SIX SIS AG

Créances compromises (en milliers de CHF)

Impaired loans (in CHF thousands)

	Montant brut Gross debt amount	Valeur estimée de réalisation des sûretés Estimated liquidation value of collateral	Montant net Net debt amount	Corrections de valeur individuelles Individual value adjustments
31.12.2021	504	-	504	202
31.12.2020	507	-	507	202

La part en blanc est justifiée par la solvabilité du débiteur.

The uncovered amount is justified by the client's solvability.

Instruments financiers dérivés (actifs et passifs) (en milliers de CHF)
Derivative financial instruments (assets and liabilities) (in CHF thousands)

	Instruments de négociation Trading instruments		
	Valeurs de remplacement positives Positive replacement values	Valeurs de remplacement négatives Negative replacement values	Montant du sous-jacent Contract volume
Devises/métaux précieux Foreign exchange/precious metals			
Contrats à terme Forward contracts	7'500	7'478	1'175'147
Swaps Swaps	361	8'883	788'325
Total avant prise en compte des contrats de compensation - 31.12.2021	7'862	16'361	1'963'471
- <i>dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation</i> - <i>of which, determined using a valuation model</i>	-	-	-
Total avant prise en compte des contrats de compensation - 31.12.2020			
Total before netting agreements - 31.12.2020	9'599	12'041	1'695'827
- <i>dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation</i> - <i>of which, determined using a valuation model</i>	-	-	-
Total après prise en compte des contrats de compensation			
Total after netting agreements			
	Valeurs de remplacement positives (cumulées) Positive replacement values (cumulative)	Valeurs de remplacement négatives (cumulées) Negative replacement values (cumulative)	
31.12.2021	3'285		11'785
31.12.2020	5'617		8'087

Répartition selon les contreparties (en milliers de CHF)
Breakdown by counterparty (in CHF thousands)

	Instances centrales de clearing Central clearing houses	Banques et négociants en valeurs mobilières Banks and securities dealers	Autres clients Other customers
Valeurs de remplacement positives (après prise en compte des contrats de netting) Positive replacement values (after netting agreements)	-	-	3'285

Immobilisations financières (en milliers de CHF)

Financial investments (in CHF thousands)

	Valeur comptable Book value		Juste valeur Fair value	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Titres de créance Debt securities	10'833	-	10'833	-
- dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance (non disponibles à la revente) - of which, intended to be held to maturity (not available for sale)	-	-	-	-
- dont non destinés à être conservés jusqu'à l'échéance (disponibles à la revente) - of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	-	-	-	-
Titres de participation Equity securities	3'726	3'933	4'249	4'054
Total Total	14'559	3'933	15'082	4'054
- dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités - of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	-	-	-	-

Répartition des contreparties selon la notation (en milliers de CHF)

Breakdown of counterparties by rating (in CHF thousands)

De AAA à AA-	De A+ à A-	De BBB+ à BBB-	De BB+ à B-	Inférieur à B-	Sans notation
AAA to AA-	A+ to A-	BBB+ to BBB-	BB+ to B-	Below B-	Unrated
Valeur comptable des titres de créance Book values of debt securities	-	-	-	-	-

La Banque se fonde sur les classes de notation de Standard & Poor's.

The Bank relies on the rating classes of Standard & Poor's.

Indication des entreprises dans lesquelles la Banque détient une participation permanente significative, directe ou indirecte
Companies in which the Bank holds a permanent direct or indirect significant participation

Raison sociale et siège Business name and domicile	Activité Activity	Capital social Share Capital	Part au capital (en %) Share of capital (in %)	Part aux voix (en %) Share of vote (in %)	Détention directe Held directly	Détention indirecte Held indirectly
REYL Prime Solutions SA, en liquidation, Genève	Société de service Service company	CHF 100'000	100%	100%	100%	-
REYL PRIVATE OFFICE (LUXEMBOURG) S.à.r.l., Luxembourg	Société de service Service company	EUR 50'000	100%	100%	100%	-
Inveniam SA, Genève	Société de service Service company	CHF 50'000	100%	100%	-	100%
REYL Singapore Holding Pte. Ltd., Singapour	Société financière Finance company	SGD 1'201	75%	100%	75%	-
REYL Singapore Pte. Ltd., Singapour	Société financière Finance company	SGD 500'000	94%	100%	76%	18%
REYL Overseas AG, Zurich	Société financière Finance company	CHF 500'000	100%	100%	100%	-
REYL & Co. (Holdings) Ltd., Londres	Société financière Finance company	GBP 3'700'000	100%	100%	100%	-
REYL & Co. (UK) LLP, Londres	Société financière Finance company	GBP 3'800'000	100%	100%	-	100%
REYL & Cie (Malta) Holding Ltd, Malte	Société financière Finance company	EUR 730'000	100%	100%	100%	-
REYL & Cie (Malta) Ltd, Malte	Société financière Finance company	EUR 730'000	100%	100%	-	100%
REYL Finance (MEA) Ltd., Dubai	Société financière Finance company	USD 2'875'000	100%	100%	100%	-
Portugal Real Estate Opportunities Manager Sàrl, Luxembourg	Gestion de fonds de placement Asset management company	EUR 12'500	100%	100%	-	100%
Iberia Distressed Assets Manager Sàrl, Luxembourg	Gestion de fonds de placement Asset management company	EUR 12'500	100%	100%	-	100%
Gap ManCo Sàrl, Luxembourg	Société de service Service company	EUR 12'500	100%	100%	100%	-
ASTERIA Investment Managers SA, Genève	Gestion de fonds de placement Asset management company	CHF 14'000'000	64%	64%	64%	-
IIF SME Manager Ltd., Cayman Islands	Gestion de fonds de placement Asset management company	USD 1'000	64%	64%	-	64%
Obviam AG	Gestion de fonds de placement Asset management company	CHF 500'000	64%	64%	-	64%
ISPBM	Banque Bank	CHF 22'217'000	100%	100%	100%	-
1875 Finance Holding AG	Société financière Finance company	CHF 500'000	40%	40%	40%	-
1875 Finance SA	Société financière Finance company	CHF 3'000'000	40%	40%	-	40%
1875 Finance (HK) Limited	Société financière Finance company	HKD 100'000	40%	40%	-	40%
1875 Capital LLC	Société financière Finance company	CHF 20'000	24%	24%	-	24%
1875 Finance (Luxembourg) SA	Société financière Finance company	EUR 710'000	40%	40%	-	40%
Silex Holding SA	Société financière Finance company	EUR 10'000'000	6%	6%	-	6%
Farlap Partners Ltd, Iles Cayman	Société financière Finance company	USD 50'000	5%	5%	5%	-
Alpian SA, Genève	Société financière Finance company	CHF 15'014'700	17%	17%	17%	-

Commentaire sur les participations

- REYL & Co. (Holdings) Ltd., Londres a augmenté son capital une première fois en mai 2021 et une seconde fois en décembre 2021 pour un total de KGBP 1'300.
- REYL & Co. (UK) LLP, Londres, Londres a augmenté son capital une première fois en mai 2021 et une seconde fois en décembre 2021 pour un total de KGBP 1'300.
- ASTERIA Investment Managers SA, Genève a bénéficié d'apport en réserve de KCHF 18'600 en 2021.
- En avril 2021, Alpian SA a augmenté son capital de KCHF 14'973.9.
- REYL & Cie SA Genève, a vendu 85 actions de Alpian SA en 2021, et suite à l'augmentation de capital précitée, son taux de participation au capital s'est réduit à 17%.
- En mai 2021, Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking, a apporté à REYL & Cie SA sa filiale bancaire suisse, Intesa Sanpaolo Private Banking (Suisse) Morval.
- En décembre 2021, REYL & Cie SA, Genève, a pris une participation de 40% dans 1875 Finance Holding SA.

Comment on participations

- REYL & Co. (Holdings) Ltd., London increased its capital once in May 2021 and a second time in December 2021 for a total of KGBP 1'300.
- REYL & Co. (UK) LLP, London increased its capital once in May 2021 and a second time in December 2021 for a total of KGBP 1'300.
- ASTERIA Investment Managers SA, Geneva has received reserve contributions for an amount of KCHF 18'600 in 2021.
- In April 2021, Alpian SA increased its capital for an amount of KCHF 14'973.9.
- REYL & Cie Ltd Geneva, sold 85 shares of Alpian SA in 2021, and following the above-mentioned capital increase, its shareholding decreased to 17%.
- In May 2021, Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking, has contributed its Swiss Bank subsidiary, Intesa Sanpaolo Private Banking (Suisse) Morval, to REYL & Cie Ltd.
- In December 2021, REYL & Cie Ltd took a 40% shareholding into 1875 Finance Holding SA.

Présentation des immobilisations corporelles (en milliers de CHF)**Tangible fixed assets (in CHF thousands)**

	2021								
	Valeur d'acquisition	Amortissements cumulés	Valeur comptable au 31.12.2020	Change- ments d'affecta- tion	Investisse- ments Reklassifi- cation	Désinvestis- ments Disposals	Amortisse- ments Deprecia- tion	Reprises Reversals	Valeur comptable au 31.12.2021
Acquisition value	Accumulated depreciation	Book value as of 31.12.2020							
Software acquis séparément ou développés à l'intérieur Proprietary or separately acquired software	15'226	-8'044	7'182	-	3'539	-	-2'008	-	8'714
Autres immobilisations corporelles Other tangible fixed assets	16'732	-11'742	4'990	-	8'154	-530	-1'575	-	11'039
Total des immobilisations corporelles									
Total tangible fixed assets	31'958	-19'786	12'172	-	11'693	-530	-3'583	-	19'752

Présentation des valeurs immatérielles (en milliers de CHF)**Intangible assets (in CHF thousands)**

	2021								
	Valeur d'acquisition	Amortissements cumulés	Valeur comptable au 31.12.2020	Investisse- ments Additions	Désinvestis- ments Disposals	Amortisse- ments Depreciation		Valeur comptable au 31.12.2021	
Acquisition value	Accumulated depreciation	Book value as of 31.12.2020							
Goodwill									
Goodwill	480	-238	242	-	-	-	-108	-	134
Total des valeurs immatérielles									
Total intangible assets	480	-238	242	-	-	-	-108	-	134

Répartition des autres actifs et autres passifs (en milliers de CHF)
Breakdown of other assets and other liabilities (in CHF thousands)

	Autres actifs Other assets	31.12.2021	31.12.2020
Impôts indirects Indirect taxes		437	209
Actifs divers Miscellaneous assets		40	1'375
Total des autres actifs Total other assets		477	1'584

	Autres passifs Other liabilities	31.12.2021	31.12.2020
Impôts indirects Indirect taxes		1'303	1'161
Comptes de suspens Suspense accounts		16'220	6'117
Total des autres passifs Total other liabilities		17'522	7'277

Indication des actifs mis en gage ou cédés en garantie de propres engagements (en milliers de CHF)
Assets pledged or assigned to secure own commitments (in CHF thousands)

	Valeur comptable Book value	31.12.2021		31.12.2020	
		Engagements effectifs Effective commitments	Valeur comptable Book value	Engagements effectifs Effective commitments	Valeur comptable Book value
Actifs nantis/cédés Pledged/assigned assets					
Créances sur les banques Due from banks	27'841	6'227	27'444	9'953	
Total des actifs nantis/cédés Total pledged/assigned assets	27'841	6'227	27'444	9'953	

Emprunts subordonnés (en milliers de CHF)
Subordinated debts (in CHF thousands)

Emetteur Issuer	Type d'emprunt subordonné Type of subordinated debt	Taux d'intérêt moyen Weighted average interest rate	Échéances Maturities	Montant Amount
REYL & Cie SA REYL & Cie Ltd	Subordonné avec clause PONV* Subordinated with PONV clause	4.75%	30.11.2018 - indéterminée / undetermined	12'000
REYL & Cie SA REYL & Cie Ltd	Subordonné avec clause PONV* Subordinated with PONV clause	4.75%	30.11.2019 - indéterminée / undetermined	13'110
Total Total				25'110

* Point of non viability

Aperçu des échéances des emprunts subordonnés en cours (en milliers de CHF)
Maturities of subordinated debts (in CHF thousands)

Emetteur Issuer	D'ici une année <= 1 year	> 1 <= 2 ans > 1 <= 2 years	> 2 <= 3 ans > 2 <= 3 years	> 3 <= 4 ans > 3 <= 4 years	> 4 <= 5 ans > 4 <= 5 years	> 5 ans > 5 years	TOTAL TOTAL
REYL & Cie SA REYL & Cie Ltd	-	-	-	-	-	-	25'110
Total Total	-	-	-	-	-	-	25'110

Présentation des corrections de valeur, des provisions et des réserves pour risques bancaires généraux (en milliers de CHF)
Value adjustments, provisions, reserves for general banking risks (in CHF thousands)

	Etat au 31.12.2020 Status 31.12.2020	Utilisation conforme au but Use in conformity with designated purpose	Reclassifi- cations Reclassifi- cations	Différences de change Currency differences	Intérêts en souffrance, recouvre- ments Past due interest, recoveries	Nouvelles constitu- tions à la charge du compte de résultat New creations charged to income	Dissolu- tions par le compte de résultat Releases to income	Etat au 31.12.2021 Status 31.12.2021	
Provisions pour autres risques d'exploitation Provisions for other business risks	2'324	-	-	-	-160	-	-	2'164	
Total des provisions Total provisions	2'324	-	-	-	-160	-	-	2'164	
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	1'000	-	-	-	-	-	-	1'000	
Corrections de valeur pour risques de défaillance et risques pays Value adjustments for default and country risks	202	-	-	-	-	-	436	-	638
- dont corrections de valeur pour risques de défaillance des créances compromises	202	-	-	-	-	-	219	-	421
- of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans									
- dont corrections de valeur pour les risques latents		-	-	-	-	-	217	-	217
- of which value adjustments for latent risks									

La Banque fait face à certains risques juridiques entrant dans le cadre de l'exercice normal de ses activités. Elle constitue des provisions lorsque la Direction estime que ces risques sont susceptibles d'entraîner une perte ou un engagement financier, ou lorsqu'un litige devrait être réglé de manière transactionnelle et que le montant de l'obligation ou de la perte peut être estimé raisonnablement. Les réserves pour risques bancaires généraux ne sont pas imposées. The Bank is exposed to legal risks in relation to its normal business. The Bank creates provisions when Management believes that these risks could give rise to a loss or a financial liability, or when a dispute is likely to be settled in the form of a transaction and the amount of the obligation or loss can be reasonably estimated. The reserves for general banking risks are not taxed.

Présentation du capital social (en milliers de CHF)
Presentation of the share capital (in CHF thousands)

	31.12.2021			31.12.2020			Capital donnant droit au dividende Capital eligible for dividend
	Valeur nominale totale Total par value	Nombre de titres No. of shares	Capital donnant droit au dividende Capital eligible for dividend	Valeur nominale totale Total par value	Nombre de titres No. of shares	Capital donnant droit au dividende Capital eligible for dividend	
Capital social Share capital	31'500	31'500'001	31'500	31'500	31'500	31'500	31'500
Actions nominatives Registered shares	31'500	31'500'001	31'500	31'500	31'500	31'500	31'500
- dont libéré - of which, paid up	31'500	31'500'001	31'500	31'500	31'500	31'500	31'500
Total capital social Total share capital	31'500	31'500'001	31'500	31'500	31'500	31'500	31'500

Indication des créances et engagements envers les parties liées (en milliers de CHF)
Disclosures of amounts due from / to related parties (in CHF thousands)

	Créances Amounts due from		Engagements Amounts due to	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Participants qualifiés Holders of qualified participations	2'361	4'870	10'690	12'099
Sociétés du Groupe Group companies	5'752	4'320	16'980	14'962
Sociétés liées Linked companies	261'635	308'340	6'330	26'560
Affaires d'organes Transactions with members of governing bodies	2'150	4'318	3'654	327
Autres parties liées Other related parties	-	-	-	-

Les conditions accordées aux parties liées sont équivalentes aux conditions préférentielles offertes aux collaborateurs.

Les opérations au bilan et hors bilan avec des parties liées sont conclues à des conditions conformes au marché.

Il n'existe pas d'opérations hors bilan significatives avec des parties liées.

Conditions offered to related parties are equivalent to conditions offered to employees.

On- and off-balance sheet transactions with related parties are done at market conditions.

There are no significant off-balance sheet transactions with related parties.

Indication des participants significatifs (en milliers de CHF)

Holders of significant participations (in CHF thousands)

	31.12.2021		31.12.2020	
	Nominal Nominal	Part en % % of equity	Nominal Nominal	Part en % % of equity
Participants significatifs et groupes de participants liés par des conventions de vote Holders of significant participations and groups of holders of participations with pooled voting rights				
Avec droit de vote With voting rights				
Participation directe Direct participation				
Fideuram S.p.A, Turin	12'285	39,00%	-	0,00%
Reyl & Cie Holding SA, Genève	6'615	21,00%	21'420	68,00%
RB Participations SA, Genève	9'450	30,00%	9'450	30,00%
Participation indirecte Indirect participation				
Fideuram S.p.A, Turin	9'450	30,00%	-	0,00%
François Reyl, Cologny	3'109	9,87%	11'252	35,72%
Charles Reyl, Etats-Unis	-	< 5,00%	2'753	8,74%
Olivia Reyl, Espagne	-	< 5,00%	2'753	8,74%
Willem van der Vorm, Monaco	-	< 5,00%	2'394	7,60%
Max-Hervé George, Royaume-Uni	-	< 5,00%	2'394	7,60%
Byron Baciocchi, Royaume-Uni	-	< 5,00%	2'394	7,60%
Sans droit de vote Without voting rights				
Néant None	-	-	-	-

Présentation de la structure des échéances des instruments financiers (en milliers de CHF)

Presentation of the maturity structure of financial instruments (in CHF thousands)

	A vue Dénonçable At sight Cancellable		Echu Due			Total Total		
	D'ici 3 mois Within 3 months	Entre 3 et 12 mois Within 3 to 12 months	Entre 12 mois et 5 ans Within 12 months to 5 years		Après 5 ans After 5 years			
			Entre 5 ans After 5 years	Immobilisé No maturity				
Actifs/ instruments financiers								
Assets/ financial instruments								
Liquidités								
Liquid assets	373'806	-	-	-	-	373'806		
Créances sur les banques								
Amounts due from banks	216'748	-	-	-	-	216'748		
Créances sur la clientèle								
Amounts due from customers	146'144	-	672'595	11'686	-	830'424		
Créances hypothécaires								
Mortgage loans	2'150	-	653'017	14'175	-	669'342		
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés								
Positive replacement values of derivative financial instruments	7'862	-	-	-	-	7'862		
Immobilisations financières								
Financial investments	14'559	-	-	-	-	14'559		
Total 31.12.2021	761'268	-	1'325'612	25'861	-	2'112'741		
Total 31.12.2020	741'471	-	955'299	62'117	-	265'375	-	2'024'261
Fonds étrangers/ instruments financiers								
Debt capital/ financial instruments								
Engagements envers les banques								
Amounts due to banks	4'152	-	10'000	-	-	14'152		
Engagements résultant des dépôts de la clientèle								
Amounts due in respect of customer deposits	1'874'782	154'773	197	-	-	2'029'752		
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés								
Negative replacement values of derivative financial instruments	16'361	-	-	-	-	16'361		
Emprunts subordonnés								
Subordinated debts	-	-	-	-	25'110	-	25'110	
Total 31.12.2021	1'895'295	154'773	10'197	-	25'110	-	2'085'374	
Total 31.12.2020	1'694'528	210'659	16'529	-	25'110	-	1'946'826	

Présentation des actifs et passifs répartis entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile (en milliers de CHF)

Presentation of the assets and liabilities by domestic and foreign origin in concordance with the domicile principle (in CHF thousands)

	31.12.2021		31.12.2020	
	Suisse Domestic	Etranger Foreign	Suisse Domestic	Etranger Foreign
Actifs				
Assets				
Liquidités Liquid assets	373'806	-	399'680	-
Créances sur les banques Amounts due from banks	121'948	94'800	146'743	126'587
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	148'117	682'308	170'987	634'215
Créances hypothécaires Mortgage loans	441'380	227'963	334'400	193'355
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	7'862	-	9'599	-
Immobilisations financières Financial investments	1'383	13'175	1'400	2'533
Comptes de régularisation				
Accrued income and prepaid expenses	31'758	-	16'298	-
Participations non consolidées				
Non-consolidated participations	26'084	56'047	15'298	8'754
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	19'752	-	12'172	-
Valeurs immatérielles Intangible assets	134	-	242	-
Autres actifs Other assets	477	-	1'584	-
Total des actifs Total assets	1'172'701	1'074'293	1'108'402	965'445
Passifs				
Liabilities				
Engagements envers les banques Amounts due to banks	14'152	-	1'317	569
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	195'661	1'834'090	197'319	1'724'062
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	16'361	-	12'041	-
Emprunts subordonnés Subordinated debts	25'110	-	25'110	-
Comptes de régularisation				
Accrued expenses and deferred income	37'048	-	21'376	-
Autres passifs Other liabilities	17'522	-	7'277	-
Provisions Provisions	2'164	-	2'324	-
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	1'000	-	1'000	-
Capital social Share capital	31'500	-	31'500	-
Réserve issue du capital Capital reserve	21'923	-	-	-
Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve	3'955	-	3'100	-
Bénéfice reporté Profit carried forward	41'496	-	35'675	-
Bénéfice Net income	5'012	-	11'176	-
Total des passifs Total liabilities	412'904	1'834'090	349'215	1'724'632

Répartition du total des actifs par pays ou par groupes de pays (principe du domicile) (en CHF)
Breakdown of total assets by country or group of countries (domicile principle) (in CHF)

	31.12.2021		31.12.2020	
	Valeur absolue Absolute value	Part en % Share as %	Valeur absolue Absolute value	Part en % Share as %
Europe Europe				
Suisse Switzerland	1'235'974	55%	1'108'197	53%
France (y.c. Monaco) France (incl. Monaco)	270'946	12%	247'570	12%
Luxembourg Luxembourg	109'961	5%	131'289	6%
Royaume-Uni United Kingdom	73'939	3%	57'540	3%
Allemagne Germany	28'265	1%	42'136	2%
Autriche Austria	28'288	1%	39'234	2%
Malte Malta	37'259	2%	34'500	2%
Italie Italy	27'020	1%	22'403	1%
Pays-Bas Netherlands	12'309	1%	11'427	1%
Russie Russia	10'523	0%	10'240	0%
Autres Others	91'791	4%	75'082	4%
Amériques Americas				
Etats-Unis United States	45'613	2%	51'660	2%
Îles Vierges Britanniques British Virgin Islands	47'387	2%	66'423	3%
Îles Caïmans Cayman Islands	43'371	2%	49'785	2%
Panama Panama	22'006	1%	33'341	2%
Autres Others	22'120	1%	25'392	1%
Asie Asia				
Emirats Arabes Unis United Arab Emirates	89'451	4%	44'227	2%
Autres Others	28'235	1%	10'802	1%
Océanie Oceania				
	2	0%	4'767	0%
Afrique Africa				
Total des actifs Total assets	2'246'994	100%	2'073'847	100%

Répartition du total des actifs selon la solvabilité des groupes de pays (principe du domicile de la sûreté) (en milliers de CHF)
Breakdown of total assets by credit rating of country groups (collateral domicile principle) (in CHF thousands)

S&P	Expositions nettes à l'étranger Net foreign exposures			
	31.12.2021		31.12.2020	
	Montant Amount	Part en % Share as %	Montant Amount	Part en % Share as %
AAA à AA- AAA to AA-	2'023'940	90%	1'884'629	91%
A+ à A- A+ to A-	56'922	3%	53'490	3%
BBB+ à BBB- BBB+ to BBB-	98'336	4%	88'046	4%
BB+ à B- BB+ to B-	44'482	2%	34'419	2%
CCC+ et en dessous CCC+ and below	10'069	0%	5'419	0%
Pas de rating pays No country rating	13'246	1%	7'845	0%
Total des expositions à l'étranger Total foreign exposure	2'246'994	100%	2'073'847	100%

La publication des actifs selon la solvabilité des groupes de pays est fonction du risque de la position sous-jacente et non pas du domicile du débiteur. En présence d'engagements couverts, le domicile du risque est déterminé en prenant en compte les sûretés.

La banque analyse pour les différents pays les notations des agences Standard & Poor's, Moody's et Fitch.

Les expositions à l'étranger correspondent aux actifs inscrits au bilan, déduction faite des corrections de valeur individuelles.

The disclosure of assets according to the solvency of country groups is based on the risk of the underlying position and not on the domicile of the debtor. In the case of hedged liabilities, the domicile of the risk is determined taking into account the collateral.

The bank analyses the ratings of Standard & Poor's, Moody's and Fitch for the various countries.

Foreign exposure correspond to the assets recorded in the balance sheet, net of individual value adjustments.

Présentation des actifs et passifs répartis selon les monnaies les plus importantes (en milliers de CHF)

Presentation of assets and liabilities by the most significant currencies (in CHF thousands)

		31.12.2021		
		CHF	USD	EUR
				Autres Others
Actifs Assets				
Liquidités Liquid assets	372'781	236	738	51
Créances sur les banques Amounts due from banks	47'945	54'873	64'821	49'109
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	202'249	185'206	389'062	53'908
Créances hypothécaires Mortgage loans	392'809	-	262'775	13'758
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	7'862	-	-	-
Immobilisations financières Financial investments	1'383	1'823	11'352	-
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	12'713	476	18'522	47
Participations non consolidées Non-consolidated participations	72'043	4'121	968	5'000
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	19'752	-	-	-
Valeurs immatérielles Intangible assets	134	-	-	-
Autres actifs Other assets	477	-	-	-
Total des actifs bilanaires 2021	1'130'148	246'736	748'238	121'873
Total assets shown in balance sheet 2021	1'130'148	246'736	748'238	121'873
Total des actifs 2021 Total assets 2021	1'130'148	246'736	748'238	121'873
Total des actifs 2020 Total assets 2020	1'053'268	231'652	673'972	114'955

		31.12.2021		
		CHF	USD	EUR
				Autres Others
Passifs Liabilities				
Engagements envers les banques Amounts due to banks	11'238	2'735	14	165
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	207'342	850'017	873'240	99'153
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	16'361	-	-	-
Emprunts subordonnés Subordinated debts	25'110	-	-	-
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	19'114	1'555	15'183	1'197
Autres passifs Other liabilities	12'216	2'647	852	1'807
Provisions Provisions	219	-	1'945	-
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	1'000	-	-	-
Capital social Share capital	31'500	-	-	-
Réserve issue du capital Capital reserve	21'923	-	-	-
Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve	3'955	-	-	-
Bénéfice reporté Profit carried forward	41'496	-	-	-
Bénéfice Profit	5'012	-	-	-
Total des passifs bilanaires 2021	396'485	856'954	891'233	102'322
Total liabilities shown in the balance sheet 2021	396'485	856'954	891'233	102'322
Total des passifs 2021 Total liabilities 2021	396'485	856'954	891'233	102'322
Position nette par devise 2021				
Net position per currency 2021	733'663	-610'218	-142'995	19'551
Total des passifs 2020 Total liabilities 2020	312'942	823'690	833'201	104'014

Informations relatives au hors bilan

Information on the off-balance sheet business

Répartition des engagements conditionnels (en milliers de CHF)
 Breakdown of contingent liabilities (in CHF thousands)

	31.12.2021	31.12.2020
Garanties de prestation de garantie et similaires Performance guarantees and similar	32'100	19'418
Total des engagements conditionnels Total contingent liabilities	32'100	19'418

Opérations fiduciaires (en milliers de CHF)
 Fiduciary transactions (in CHF thousands)

	31.12.2021	31.12.2020
Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces Fiduciary investments with third-party companies	278'320	492'197
Total des opérations fiduciaires Total fiduciary transactions	278'320	492'197

Répartition des avoirs administrés et présentation de leur évolution (en milliers de CHF)
Breakdown and development of managed assets (in CHF thousands)

a) Répartition des avoirs administrés
a) Breakdown of managed assets

	31.12.2021	31.12.2020
Genre d'avoirs administrés Type of managed assets		
Avoirs détenus par des instruments de placement collectifs sous gestion propre Assets in collective investment schemes managed by the Group	174'828	118'125
Avoirs sous mandat de gestion Assets under discretionary asset management agreements	1'356'314	3'431'988
Autres avoirs administrés Other managed assets	11'849'921	8'129'423
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) Total managed assets (including double counting)	13'381'064	11'679'536
- <i>dont prises en compte doubles</i> - <i>of which, double counting</i>	168'284	117'216

Font partie des avoirs administrés tous les avoirs détenus à des fins de placement par des clients privés, des clients institutionnels et des fonds de placements ou sociétés d'investissement. Les avoirs de clients sous simple garde et destinés uniquement à des fins d'administration, pour lesquels la Banque n'apporte pas de prestations de service supplémentaires, en sont exclus. La rubrique «Autres avoirs administrés» est composée uniquement d'avoirs «more than custody only».

Assets under management include all assets held for wealth management purposes on behalf of private and institutional clients, and investment funds or companies. These assets do not include other client assets held only for custody or administration purposes, to which the Bank provides no additional services. The field "Other assets under management" is purely composed of assets "more than custody only".

b) Présentation de l'évolution des avoirs administrés
b) Development of managed assets

	31.12.2021	31.12.2020
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) initiaux Total managed assets (including double counting) at beginning	11'679'536	10'407'533
+/- Apports nets d'argent frais / retraits nets +/- Net new money inflow or net new money outflow	1'401'225	1'299'821
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change +/- Price gains/losses, interest, dividends and currency gains/losses	300'303	-27'818
+/- Autres effets +/- Other effects	-	-
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) finaux Total managed assets (including double counting) at end	13'381'064	11'679'536

Les apports (retraits) nets d'argent frais de la clientèle résultent de l'acquisition de nouveaux clients, du départ de clients existants, ainsi que des apports et retraits de clients existants. Les modifications des avoirs dues aux performances (modification de cours, paiements d'intérêts et de dividendes) ne représentent pas un apport (retrait). Les intérêts facturés à la clientèle ne sont pas pris en compte dans la détermination des apports (retraits) nets d'argent frais. Net inflows (outflows) of new client money result from the acquisition of new clients, the departure of existing clients as well as from net inflows and outflows of current clients. Performance-related changes in assets (prices changes, interest and dividend payments) are not considered as an inflow (outflow). Interest amounts invoices to clients are not taken into account when determining inflows (outflows) of net new money.

Informations relatives au compte de résultat Information on the income statement

Répartition du résultat des opérations de négoce selon les secteurs d'activité (en milliers de CHF)
Result from trading operations by business area (in CHF thousands)

	2021	2020
Opérations de négoce avec des clients privés Trading operations with private clients	12'979	12'119
Opérations de négoce pour propre compte Proprietary trading	6'456	5'689
Total du résultat des opérations de négoce Total result from trading operations	19'435	17'808

Intérêts négatifs (en milliers de CHF)

Negative interests (in CHF thousands)

	2021	2020
Intérêts négatifs concernant les opérations actives (réduction du produit des intérêts et des escomptes) Negative interests on credit operations (reduction in interest and discount income)	3'650	2'263
Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts) Negative interests on deposits (reduction in interest expense)	-682	-391

Répartition des charges de personnel (en milliers de CHF)

Breakdown of personnel expenses (in CHF thousands)

	2021	2020
Appointements (jetons de présence et indemnités fixes aux organes du Groupe, appointements et allocations supplémentaires) Salaries (meeting attendance fees and fixed compensation to members of the Group's governing bodies, salaries and benefits)	51'024	45'475
- dont charges en relation avec les rémunérations basées sur les actions et les formes alternatives de la rémunération variable - of which, expenses relating to share-based compensation and alternative forms of variable compensation	-	-
Prestations sociales Social insurance benefits	9'356	8'765
Adaptations de valeur relatives aux avantages et engagements économiques découlant des institutions de prévoyance Changes in book value for economic benefits and obligations arising from pension schemes	-	-
Autres charges de personnel Other personnel expenses	1'714	1'065
Total des charges de personnel Total personnel expenses	62'094	55'305

Répartition des autres charges d'exploitation (en milliers de CHF)
Breakdown of general and administrative expenses (in CHF thousands)

	2021	2020
Coût des locaux Office space expenses	4'042	3'625
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication Expenses for information and communications technology	6'126	5'451
Charges relatives aux véhicules, aux machines, au mobilier et aux autres installations ainsi qu'au leasing opérationnel Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating lease expenses	75	68
Honoraires de la société d'audit Fees of audit firm	2'195	454
- dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel		
- of which, for financial and regulatory audits	955	341
- dont pour d'autres prestations de service		
- of which, for other services	-	97
Autres charges d'exploitation Other operating expenses	8'164	9'073
Total des autres charges d'exploitation Total general and administrative expenses	20'603	18'670

Commentaires des produits et charges extraordinaires (en milliers de CHF)
Explanations regarding extraordinary income and expenses (in CHF thousands)

	2021	2020
Produits extraordinaires Extraordinary income	249	9'834
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	-	-

Le produit extraordinaire 2021 provient du produit de la vente de 85 actions de la participation Alpian SA. Le produit extraordinaire 2020 provient de la vente de 3'051 actions de la participation Alpian SA.

The 2021 extraordinary income was generated by the sale of 85 shares of the Alpian SA participation. The 2020 extraordinary income was generated by the sale of 3'051 shares the Alpian SA participation.

Présentation des impôts courants et latents, avec indication du taux d'imposition (en milliers de CHF)
Presentation of current and deferred taxes, and disclosures of tax rate (in CHF thousands)

	2021	2020
Charges relatives aux impôts courants sur le revenu et le capital Expenses for current capital and income taxes	861	1'935
Constitution/dissolution de provisions pour impôts latents Creation/release of provisions for deferred taxes	-	-
Total des impôts Total taxes	861	1'935
Taux d'imposition moyen pondéré, sur la base du résultat opérationnel Average tax rate weighted on the basis of the operating result	15%	59%

**Présentation du résultat opérationnel réparti entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile de l'exploitation
(en milliers de CHF)**

Presentation of the operating result broken down according to domestic and foreign origin according to the principle of permanent establishment (in CHF thousands)

	2021		2020	
	Suisse Domestic	Etranger Foreign	Suisse Domestic	Etranger Foreign
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	18'353	-	18'073	-
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and discount income from financial investments	59	-	10	-
Charges d'intérêts Interest expense	-842	-	-1'594	-
Résultat brut des opérations d'intérêts Gross result from interest operations	17'571	-	16'488	-
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations	-217	-	-202	-
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts Subtotal net result from interest operations	17'354	-	16'286	-
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement Commission income from securities trading and investment activities	70'903	-	49'660	-
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	1'041	-	2'299	-
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	11'189	-	7'909	-
Charges de commissions Commission expense	-30'373	-	-15'276	-
Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service Subtotal result from commission business and services	52'761	-	44'592	-
Résultat des opérations de négoce Result from trading operations	19'435	-	17'808	-
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	364	-	80	-
Produits des participations Income from participations	2'145	-	1'980	-
Autres produits ordinaires Other ordinary income	195	-	140	-
Autres charges ordinaires Other ordinary expenses	-34	-	-37	-
Sous-total Autres résultats ordinaires Subtotal other result from ordinary activities	2'671	-	2'163	-
Charges de personnel Personnel expenses	-62'094	-	-55'305	-
Charges d'exploitation Operating expenses	-20'603	-	-18'670	-
Sous-total Charges d'exploitation Subtotal operating expenses	-82'697	-	-73'975	-
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-3'707	-	-3'367	-
Résultat opérationnel avant provisions Operating result before provisions	5'817	-	3'508	-
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-194	-	-231	-
Résultat opérationnel Operating result	5'623	-	3'277	-



PUBLICATIONS RÉGLEMENTAIRES
DE REYL & CIE SA
REYL & CIE LTD REGULATORY
DISCLOSURES

Chiffres-clés essentiels réglementaires**Key regulatory figures**

	31.12.2021	31.12.2020
Fonds propres pris en compte (en milliers de CHF) Available capital (in CHF thousands)		
Fonds propres de base durs (CET1) Common Equity Tier 1 (CET1)	100'975	77'433
Fonds propres de base durs sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL ¹ CET1	100'975	77'433
Fonds propres de base (T1) Tier 1	125'390	101'818
Fonds propres de base sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL ¹ Tier 1	125'390	101'818
Fonds propres totaux Total capital	125'390	101'818
Fonds propres totaux sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL ¹ total capital	125'390	101'818
Positions pondérées en fonction des risques (RWA) (en milliers de CHF) Risk-weighted assets (in CHF thousands)		
Positions pondérées en fonction des risques Total risk-weighted assets	856'536	566'103
Exigences minimales de fonds propres Minimum capital requirements	72'813	45'288
Ratios de fonds propres basés sur les risques (en % des RWA) Risk-based capital ratios (as a % of RWA)		
Ratio CET1 (%) CET1 ratio (%)	11,09%	13,68%
Ratio CET1 sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues (%) Fully loaded ECL ¹ CET1 (%)	11,09%	13,68%
Ratio de fonds propres de base (%) T1 ratio (%)	13,78%	17,99%
Ratio de fonds propres de base sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues (%) Fully loaded ECL ¹ Tier 1 (%)	13,78%	17,99%
Ratio des fonds propres globaux (%) Total capital ratio (%)	13,78%	17,99%
Ratio de fonds propres globaux sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues (%) Fully loaded ECL ¹ total capital (%)	13,78%	17,99%
Exigences en volants en CET1 (en % des RWA) Additional CET1 requirements (buffers) (as a % of RWA)		
Volant de fonds propres (standard minimal de Bâle) (%) Capital conservation buffer requirement (Basel minimum requirements) (%)	2,50%	2,50%
Volants anticycliques (standard minimal de Bâle) (%) Countercyclical buffer requirement (Basel minimum requirements) (%)	0,00%	0,00%
Volant de fonds propres supplémentaires en vertu du risque systémique international ou national (%) Bank G-SIB ² and/or D-SIB ³ additional requirements (%)	0,00%	0,00%
Ensemble des exigences de volants (standard minimal de Bâle), en qualité CET1 (%) Total of bank CET1 specific buffer requirements (Basel minimum requirements) (%)	2,50%	2,50%
CET1 disponible afin de couvrir les exigences en volants selon le standard minimal de Bâle (après déduction du CET1 affecté à la couverture des exigences minimales et cas échéant à la couverture des exigences TLAC ⁴) (%) CET1 available after meeting the bank's minimum capital requirements (%)	5,78%	9,18%

¹ ECL = Expected credit loss² G-SIB = Global systemically important banks³ D-SIB = Domestic systemically important banks⁴ TLAC = Total Loss-absorbing Capacity

	31.12.2021	31.12.2020			
Ratios-cibles de fonds propres selon l'annexe 8 de l'ORF (en % des RWA) Target capital ratios according to Annex 8 of the Capital Adequacy Ordinance (CAO) (% of RWA)					
Volant de fonds propres (%) Capital conservation buffer (%)	2,50%	2,50%			
Volants anticycliques (%) Countercyclical capital buffer (%)	0,15%	0,17%			
Ratio-cible en CET1 (en %) majoré par les volants anticycliques CET1 capital target (%) + countercyclical buffer	7,55%	7,17%			
Ratio-cible en T1 (%) majoré par les volants anticycliques T1 capital target (%) + countercyclical buffer	9,15%	8,67%			
Ratio-cible global de fonds propres (%) majoré par les volants anticycliques Total capital target (%) + countercyclical buffer	11,35%	10,67%			
Ratio de levier Bâle III Basel III Leverage Ratio					
Engagement global (en milliers de CHF) Total Basel III leverage ratio exposure (in CHF thousands)	2'317'134	2'132'018			
Ratio de levier Bâle III Basel III Leverage Ratio	5,41%	4,78%			
Ratio de levier Bâle III sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL ¹	5,41%	4,78%			
Ratio de financement (NSFR) Net Stable Funding Ratio (NSFR)					
Refinancement disponible stable (en milliers de CHF) Total available stable funding (in CHF thousands)	1'352'445	1'268'257			
Refinancement stable nécessaire (en milliers de CHF) Total required stable funding (in CHF thousands)	918'586	877'720			
Ratio de financement, NSFR (%) NSFR ratio (%)	147,23%	144,49%			
	Moyenne Q4 2021 Average Q4 2021	Moyenne Q3 2021 Average Q3 2021	Moyenne Q2 2021 Average Q2 2021	Moyenne Q1 2021 Average Q1 2021	Moyenne Q4 2020 Average Q4 2020
Ratio de liquidité (LCR) Liquidity Coverage Ratio (LCR)					
Somme des actifs liquides de haute qualité (en milliers de CHF) Total stock of high quality liquid assets (HQLA) (in CHF thousands)	415'704	489'339	456'125	438'551	359'619
Somme nette des sorties de trésorerie (en milliers de CHF) Total net cash outflow (in CHF thousands)	184'765	184'862	207'933	208'925	158'930
Ratio de liquidités, LCR (%) LCR ratio (%)	224.99%	264.71%	219.36%	209.91%	226.28%

Les dispositions des cm 352 et 353 de la circulaire FINMA 2015/02 étant satisfaites, la Banque a obtenu un allégement de reporting des exigences de liquidité. Par conséquent, dès le 31.10.2020, le LCR n'est établi que sur une base consolidée.
Since cm 352 and 353 of FINMA circular 2015/02 are satisfied, the Bank has obtained a relief regarding the liquidity requirements reporting. Therefore, since 31.10.2020, the LCR is only established on a consolidated basis.

Aperçu des positions pondérées par le risque
Risk-weighted assets overview

Approches
Approaches

	31.12.2021	31.12.2020
Risques crédit Credit risks		Globale Comprehensive
Risques de marché Market risks		Standard Standard
Risques opérationnels Operational risks		Indicateur de base Basic indicator

Fonds propres requis (en milliers de CHF)
Required capital (in CHF thousands)

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021
	Positions pondérées en fonction des risques Risk-weighted assets	Positions pondérées en fonction des risques Risk-weighted assets	Fonds propres minimaux Minimum capital requirements
Risques crédit Credit risks	732'200	408'462	58'576
Risques de marché Market risks	1'655	3'599	132
Risques opérationnels Operational risks	156'549	141'871	12'524
Total Total	890'405	553'932	71'232

Risques de liquidité
Liquidity risks

Gestion du risque de liquidité
Liquidity risk management

Les informations relatives à la gestion du risque de liquidité se trouvent dans l'annexe aux comptes annuels 3.4 intitulée: « Liquidité ».
The liquidity risk management information is available under the note to the financial statements 3.4 named: "Liquidity".

Risques de crédit
Credit Risks

Qualité de crédit des actifs (en milliers de CHF)
Credit quality (in CHF thousands)

Les informations relatives aux créances en souffrance et compromises sont données dans l'annexe 4 aux comptes annuels intitulée: « Méthodes appliquées pour l'identification des risques de défaillance et pour la détermination du besoin de corrections de valeur ».

The information related to the in default loans are found in the note to the financial statements 4 named: "Methods used for identifying default risks and determining the need for value adjustments".

	Valeurs comptables brutes Gross amount			Valeurs nettes Net amounts
	Positions en défaut Default positions	Positions pas en défaut Not in default positions	Corrections de valeur / amortissements Value adjustments	
Créances (sans les titres de dette) Loans (without debt instruments)	504	2'126'504	202	2'126'806
Titres de dette Debt instruments	-	-	-	-
Expositions hors bilan Off-balance sheet positions	-	65'047	-	65'047
Total Total	504	2'191'551	202	2'191'853

Changements dans les portefeuilles de créances et de titres de dette en défaut (en milliers de CHF)
Portfolio changes in the loans and debt instruments in default (in CHF thousands)

Créances et titres de dette en défaut au 31.12.2020 Loans and debt instruments in default at 31.12.2020	507
Créances et titres de dette tombés en défaut depuis la fin de la période précédente New loans and debt instruments in default	-
Positions retirées du statut « en défaut » Positions removed from the "default" status	-
Montants amortis Amortized amounts	-
Autres changements (+/-) Other changes (+/-)	-3
Créances et titres de dette en défaut au 31.12.2021 Loans and debt instruments in default at 31.12.2021	504

Aperçu des techniques d'atténuation du risque (en milliers de CHF)
Credit Risk mitigation techniques (in CHF thousands)

	Positions sans couverture Uncovered amounts	Positions couvertes par des sûretés Amounts covered by collaterals	Positions couvertes par des garanties financières ou des dérivés Amounts covered by financial collaterals or credit derivatives
Créances (y c. les titres de dette) Loans (debt instruments included)	31'982	1'467'583	-
Opérations hors bilan Off-balance sheet operations	1'596	46'866	-
Total Total	33'578	1'514'449	-
- <i>dont en défaut</i>			
- <i>of which, in default</i>	504	-	-
- <i>dont SIX SIS AG</i>			
- <i>of which, SIX SIS AG</i>	14'036	-	-

Indications additionnelles relatives à la qualité de crédit des actifs**Additional information related to the assets' credit quality**

Les informations relatives aux créances en souffrance et compromises sont données dans l'annexe 4 aux comptes annuels intitulée: « Méthodes appliquées pour l'identification des risques de défaillance et pour la détermination du besoin de corrections de valeur ».

Au 31.12.2021, la Banque a une créance compromise qui se monte à KCHF 504 et qui est provisionnée à hauteur de KCHF 202.

La Banque n'a pas de positions restructurées.

The information related to the loans in default are found in the note to the financial statements 4 named: "Methods used for identifying default risks and determining the need for value adjustments".

At 31.12.2021, the Bank has one bad debt for an amount of KCHF 504 which is provisionned for KCHF 202.

The Bank has no restructured positions.

Risques opérationnels**Operational risks****Indications générales****General information**

Les informations relatives à la gestion des risques opérationnels se trouvent dans l'annexe aux comptes annuels 3.5 intitulée « Risques opérationnels ».

The operational risk management information is available under the note to the financial statements 3.5 named: "Operational risks".

Risques de taux d'intérêt

Interest rate risks

Gestion du risque de taux d'intérêt sur le portefeuille de la Banque

REYL & Cie SA définit l'IRRBB (Interest Rate Risk in the Banking Book) comme le risque auquel les fonds propres et les bénéfices de la Banque sont exposés suite à des mouvements défavorables des taux d'intérêt. Pour cela, la Banque suit deux indicateurs:

- l'évolution de la valeur économique des fonds propres ou EVE (Economic Value of Equity) qui correspond à la variation de la valeur actuelle nette de tous les flux de trésorerie provenant des actifs, des passifs et du hors bilan du portefeuille bancaire provenant d'une variation des taux d'intérêt;
- la variation du revenu d'intérêt net (NII) résultant de mouvements de taux d'intérêt.

Stratégie, structure et organisation

Le Conseil d'Administration est responsable des principes de gestion des risques et de la stratégie du profil de risque (y compris du risque de taux d'intérêt). L'appétit au risque et les limites de risque de taux d'intérêt, définis du point de vue de la valeur économique des fonds propres, sont revus au moins une fois par an. Le Comité Exécutif en charge de l'organisation et de la mise en œuvre du suivi du risque de taux d'intérêt dans le portefeuille bancaire délègue la supervision au Comité ALM qui se réunit à une fréquence mensuelle.

La Banque ne couvre pas le risque de taux d'intérêt avec des instruments financiers dérivés.

Mesure du risque

REYL & Cie SA calcule et surveille l'IRRBB au travers de la variation de la valeur économique des fonds propres dans le cadre du Comité ALM. La variation de l'EVE est comparée aux limites de risque de taux d'intérêt (IRRBB) déterminées par le Conseil d'Administration. Le deuxième indicateur, la variation du NII, est suivie à une fréquence trimestrielle.

Scénarios

En accord avec le cm 32 de la circulaire FINMA 2019/02, la Banque applique les 6 scénarios de choc de taux de l'annexe 2 de cette circulaire. Les hypothèses et les données des scénarios reposent sur l'annexe 2 de la circulaire FINMA 2019/02. Concernant le scénario de base, la Banque utilise les courbes forward.

Hypothèses et paramètres pour les calculs réglementaires

Pour le calcul de l'EVE, les flux de trésorerie sont actualisés avec les taux de marché. Les flux de trésorerie prennent en compte le nominal et les intérêts.

Pour le calcul du NII, les opérations échues sont renouvelées selon les délais moyens de redéfinition observés en ce qui concerne les positions avec date de révision de taux déterminée. Pour les positions avec date de révision de taux d'intérêt indéterminée, la Banque applique une approche statistique (avec clé de répartition).

La Banque n'octroie pas de prêt à moyen et à long terme. L'échéance la plus longue est d'un an. Pour les ATFs, la durée résiduelle est utilisée. Les comptes courants et à vue sont considérés comme ayant une maturité courte. Pour les notes subordonnées, la date de maturité est la première date de remboursement. Les tranches de maturité et leurs médianes

Risk management on interest rate risk in the banking book (IRRBB)

REYL & Cie Ltd defines IRRBB as the risk to which the Bank's own funds and profits are exposed as a result of adverse movements in interest rates. To this end, the Bank monitors two indicators:

- the change in the economic value of equity or EVE, which corresponds to the change in the net present value of all cash flows from assets, liabilities and off-balance sheet of the banking book resulting from a change in interest rates;
- the change in net interest income (NII) resulting from interest rate movements.

Strategy, structure and organisation

The Board of Directors is responsible for the principles for managing risk and of the risk profile strategy, including IRRBB. The target appetite and limits, defined from an economic value perspective, are reviewed at least annually. The Executive Committee in charge of organizing and implementing IRRBB management, delegates this responsibility to the Asset and Liability Committee (ALM), which is held on a monthly basis.

The Bank does not hedge the interest rate risk with derivative financial instruments.

Risk measure

REYL & Cie Ltd calculates and monitors the IRRBB through the change in economic value (EVE) as part of the monthly ALM report. The EVE change is compared to the interest rate risk limits determined by the Board of Directors. As for the second indicator, the NII change is calculated on a quarterly basis.

Scenarios

In accordance with mn 32 of FINMA circular 2019/02, the Bank applies the 6 rate shock scenarios defined in Appendix 2 of this circular. Assumptions and scenario data are based on Appendix 2 FINMA circular 2019/02. Concerning the base case scenario, the Bank uses forward curves.

Regulatory calculation assumptions and parameters

For the EVE calculation purpose, cash flows are discounted with market rates. Nominal and interests are taken into account in the cash flows.

For NII calculation purpose, transactions are renewed according to observed average renewal repricing maturities, with respect to positions with determined repricing maturity. With respect to positions with undetermined repricing maturity, the Bank applies a statistical approach (with a replication key).

The Bank does not grant medium and long term loans. The longest maturity is one year. For customer loans with a fixed maturity, the remaining term is used. Concerning current accounts and sight liabilities, a short term period is used. For subordinated notes, the maturity date is the first redemption date. The maturity buckets and

(en années) sont celles décrites dans l'annexe 2 de la circulaire FINMA 2019/02 (19 catégories de maturité allant de l'overnight à >20 ans).

Les positions assorties d'options de remboursement anticipé ne sont pas significatives.

Concernant l'agrégation par devise, le total de chaque scénario est la somme des résultats pour chaque devise. Les principales devises sont : CHF, USD, EUR, GBP et JPY ainsi que d'autres devises si chacune d'elles représente plus de 2% du bilan.

the maturity buckets medians (in years) are those documented in the Appendix 2 of FINMA circular 2019/02 (19 maturity buckets from overnight to >20 years).

Positions with early repayment options are not material.

Concerning aggregation across currencies, the total in each scenario is the sum of the results for each currency. The main currencies are CHF, USD, EUR, GBP and JPY and some other currencies if each one individually represents more than 2% of the balance sheet.

Informations quantitatives sur la structure des positions et la redéfinition des taux (en milliers de CHF)

Quantitative information on the structure and on the repricing renewal (in CHF thousands)

		31.12.2021					
		Volumes en milliers de CHF Volumes in CHF thousands			Délais moyens de redéfinition des taux (en années) Average renewal repricing maturities (in years)		
		Total	Dont CHF Of which CHF	Dont autres devises si- gnificatives* Of which other significant currencies*	Total	Dont CHF Of which CHF	
Date de révision de taux d'intérêt déterminée Determined repricing maturity	Créances sur la clientèle Receivables from clients	684'364	137'022	514'598	0.08	0.07	
	Hypothèques à taux fixe Fixed term mortgage loans	671'159	393'845	263'532	0.12	0.10	
	Créances résultant de dérivés de taux d'intérêt Receivables from interest derivatives	880'641	43'718	836'923	0.09	0.02	
	Engagements résultants de produits dérivés sur taux d'intérêt Liabilities from interest derivatives	880'819	780'468	80'050	0.09	0.10	
	Créances sur les banques Receivables from banks	206'996	47'945	119'695	0.08	0.08	
Date de révision de taux d'intérêt indéterminée Undetermined repricing maturity	Créances sur la clientèle Receivables from clients	146'144	65'310	59'670	0.22	0.22	
	Engagements à vue en comptes privés et comptes courants Sight liabilities in personal and current accounts	2'017'588	207'342	1'723'060	0.22	0.22	
	Autres engagements Other liabilities	851'434	1'238	850'031	0.08	0.08	
	Total	6'339'145	1'676'887	4'447'558	-	-	

* représentant plus de 10 % des valeurs patrimoniales ou des engagements de la somme de bilan

* representing more than 10% of the total balance sheet

Informations quantitatives sur la valeur économique et la valeur de rendement (en milliers de CHF)
Quantitative information on economic value of equity and net interest income (in CHF thousands)

	Fluctuation de la valeur économique Change in net present value		Fluctuation de la valeur de rendement Change in net interest income	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Déplacement parallèle vers le haut Parallel upward shift	5'049	5'047	5'355	5'300
Déplacement parallèle vers le bas Parallel downward shift	-5'126	-5'121	-5'236	-5'177
Pentification de la courbe Steepener shock	-3'069	-3'222		
Aplatissement de la courbe Flattener shock	4'012	4'187		
Hausse des taux à court terme Upward short-term interest rate shock	5'420	5'618		
Baisse des taux à court terme Downward short-term interest rate shock	-5'513	-5'708		
Maximum	5'513	5'708	5'355	5'300
Fonds propres de base (Tier 1) Tier 1 capital	125'390	101'818	125'390	101'818

CONTACT
CONTACT

Switzerland**REYL & Cie SA**

Rue du Rhône 62
1204 Geneva
Switzerland
T +41 22 816 80 00
F +41 22 816 80 01
contact@reyl.com
www.reyl.com

REYL & Cie AG (branch)

Talstrasse 65
8001 Zurich
Switzerland
T +41 58 717 93 00
F +41 58 717 93 11
contact@reyl.com
www.reyl.com

REYL & Cie SA (branch)

Palazzo Riforma
Crocicchio Cortogna 6
6900 Lugano
Switzerland
T +41 58 717 92 80
F +41 58 717 92 81
contact@reyl.com
www.reyl.com

INTESA SANPAOLO PRIVATE

BANK MORVAL SA
Rue Charles-Galland 18
1206 Genève
Switzerland
T +41 58 717 91 00
contact@reyl.com
www.reyl.com

REYL Overseas AG

Talstrasse 65
8001 Zurich
Switzerland
T +41 58 717 94 00
F +41 58 717 94 01
contact@reyl-ovs.com
www.reyl-ovs.com

ASTERIA Investment

Managers SA
Rue du Rhône 62
1204 Geneva
Switzerland
T +41 22 816 80 00
F +41 22 816 80 01
contact@asteria-im.com
www.asteria-im.com

Europe

REYL & Co (UK) LLP
28 Savile Row
London W1S 2EU
United Kingdom
T +44 203 696 0300
F +44 203 696 0399
london@reyl.com
www.reyl.com

REYL PRIVATE OFFICE (LUXEMBOURG) S.à r.l.
38-40 rue Sainte Zithe
L - 2763 Luxembourg
Luxembourg
T +352 27 12 81 21
F +352 27 12 81 20
rpo.lu@reyl.com
www.reyl.com

REYL & Cie (Malta) Ltd
Swiss Urban Factory–Office 5
Saint Frederick Street 5
VLT 1470 Valletta
Malta
T +356 22 482 950
F +356 22 482 959
contact@reyl.com
www.reyl.com

OBVIAM AG

Helvetiastrasse 17
3000 Bern 6
Switzerland
T +41 31 310 09 30
F +41 31 310 09 39
info@obviam.ch
www.obviam.ch

World

REYL SINGAPORE PTE. LTD.
10 Marina Boulevard #16-06
MBFC Tower Two
Singapore 018983
T +65 6637 9396
F +65 6637 9398
contact@reyl.sg
www.reyl.sg

REYL Finance (MEA) Ltd.
Burj Daman
Dubai International
Financial Center
Level 4, Unit C404
P.O. Box 507006
Dubai-UAE
T +971 4 274 9000
F +971 4 274 9090
dubai@reyl.com
www.reyl.com

Partnerships

RAM Active Investments SA
Rue du Rhône 8
1204 Geneva
Switzerland
T +41 22 816 87 00
contact@ram-ai.com
www.ram-ai.com

HERMANCE CAPITAL PARTNERS

Rue du Rhône 30
PO BOX 2084
1211 Geneva 1
Switzerland
T +41 22 316 02 93
F +41 22 316 02 01
info@hermancecap.com
www.hermancecapitalpartners.com

ALPIAN SA

Chemin des Crêts 17
1209 Petit-Saconnex
Switzerland
contact@alpian.com
www.alpian.com

STOUFF CAPITAL

Rue du Rhône 62
1204 Geneva
Switzerland
T +41 22 752 22 44
info@stouffcapital.com
www.stouffcapital.com

1875 Finance SA

Rue du 31 Décembre 40
1204 Geneva
Switzerland
T +41 22 595 18 75
info@1875.ch
www.1875.ch

Philanthropy**Research for Life**

Rue du Rhône 62
1204 Geneva
Switzerland
contact@researchforlife.ch
www.researchforlife.ch

ACHEVÉ D'IMPRIMER

COLOPHON

Impression et lithographie

Impression and lithography

Artgraphic Cavin SA, Grandson
www.imprimeriecavin.ch
 Avril 2022 April 2022

Papier

Paper

Profibulk 1.1
 Couverture Cover: 300 g/m²
 Pages internes Inside pages: 135 g/m²
 Imprimé climatiquement neutre
 Climate-neutral print



Crédit photo

Photo credits

Couverture Cover: © Adobe Stock/Pathana
 Biographies Biographies: © G. Maillot/point-of-views.ch
 Reportage photo Photo reportage: © Adobe Stock/bicicletta,
 altocumulus, jergA, Antti Karppinen, riko23, schankz, Vincent,
 Pathana, PL.TH, Lilli Bähr, Pascal Cointe, Amelia, artbox_of_life,
 Ruud Morijn, sipaphotography, Eric Bardoul

Textes

Texts

REYL & Cie SA
 Jérôme Koechlin
 Gabriel Mazzonetto
 Emmy Plaschy
 Jérôme Savioz

Direction artistique

Art Direction

REYL & Cie SA
 Pearl Gerber

REYL & Cie Ltd

Rue du Rhône 62
CH-1204 Geneva
www.reyl.com

T +41 22 816 80 00
F +41 22 816 80 01
contact@reyl.com

GENEVA
LONDON
SINGAPORE

ZURICH
LUXEMBOURG
DUBAI

LUGANO
MALTA