



Pictet

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach
Luxemburger Recht

Jahresbericht, einschließlich des geprüften
Jahresabschlusses, per 30. September 2015



Pictet

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach Luxemburger Recht

Jahresbericht, einschließlich des geprüften
Jahresabschlusses, per 30. September 2015

Jahresbericht, einschließlich des geprüften Jahresabschlusses, per 30. September 2015

Das Original des vorliegenden Berichts wurde in englischer Sprache verfasst. Bei Abweichungen zwischen dem Original und der vorliegenden Übersetzung ist die englische Version massgeblich.

Zeichnungen können nicht nur auf der Grundlage von Finanzberichten erfolgen. Zeichnungen von Aktien der Gesellschaft sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes zusammen mit den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), dem letzten Jahresbericht oder dem letzten Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt, erfolgen.

INHALTSVERZEICHNIS

VERWALTUNG UND ORGANE DER SICAV	9
ALLGEMEINES	13
VERTRIEB IM AUSLAND	14
BERICHT DES VERWALTUNGSRATES	18
BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS / RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ	20
JAHRESABSCHLUSS	
NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG	22
ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS	40
ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	58
Teilfonds : Pictet - EUR Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	75
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	89
Teilfonds : Pictet - USD Government Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	90
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	94
Teilfonds : Pictet - Short-Term Money Market CHF	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	95
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	100
Teilfonds : Pictet - Short-Term Money Market USD	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	101
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	107
Teilfonds : Pictet - Short-Term Money Market EUR	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	108
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	114
Teilfonds : Pictet - EUR Corporate Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	115
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	128
Teilfonds : Pictet - Global Emerging Debt	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	129
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	142
Teilfonds : Pictet - Global Bonds (Erläuterung 1)	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	144
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	153
Teilfonds : Pictet - EUR High Yield	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	154
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	163

INHALTSVERZEICHNIS (Fortsetzung)

Teilfonds : Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	164
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	167
Teilfonds : Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	168
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	170
Teilfonds : Pictet - CHF Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	171
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	181
Teilfonds : Pictet - EUR Government Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	182
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	188
Teilfonds : Pictet - Emerging Local Currency Debt	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	189
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	195
Teilfonds : Pictet - Asian Local Currency Debt	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	196
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	202
Teilfonds : Pictet - Global Emerging Currencies	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	203
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	205
Teilfonds : Pictet - Short-Term Money Market JPY	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	206
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	209
Teilfonds : Pictet - Latin American Local Currency Debt	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	210
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	212
Teilfonds : Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	213
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	216
Teilfonds : Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	217
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	219
Teilfonds : Pictet - US High Yield	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	220
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	227
Teilfonds : Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	228
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	238
Teilfonds : Pictet - EUR Short Term High Yield	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	239
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	248
Teilfonds : Pictet - Global Bonds Fundamental	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	249
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	252

INHALTSVERZEICHNIS (Fortsetzung)

Teilfonds : Pictet - Emerging Corporate Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	253
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	261
Teilfonds : Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	262
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	268
Teilfonds : Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	269
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	275
Teilfonds : Pictet - Chinese Local Currency Debt (Erläuterung 1)	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	276
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	278
Teilfonds : Pictet - European Equity Selection	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	279
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	282
Teilfonds : Pictet - Small Cap Europe	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	283
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	286
Teilfonds : Pictet - Emerging Markets	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	287
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	292
Teilfonds : Pictet - Eastern Europe	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	293
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	296
Teilfonds : Pictet - Europe Index	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	297
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	308
Teilfonds : Pictet - USA Index	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	309
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	320
Teilfonds : Pictet - European Sustainable Equities	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	321
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	324
Teilfonds : Pictet - Japan Index	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	325
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	332
Teilfonds : Pictet - Pacific Ex Japan Index	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	333
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	337
Teilfonds : Pictet - Digital Communication	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	338
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	341
Teilfonds : Pictet - Biotech	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	342
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	344

INHALTSVERZEICHNIS (Fortsetzung)

Teilfonds : Pictet - Premium Brands	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	345
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	347
Teilfonds : Pictet - Water	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	348
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	352
Teilfonds : Pictet - Indian Equities	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	353
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	354
Teilfonds : Pictet - Japanese Equity Opportunities	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	355
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	358
Teilfonds : Pictet - Asian Equities Ex Japan	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	359
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	362
Teilfonds : Pictet - Greater China	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	363
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	365
Teilfonds : Pictet - Japanese Equity Selection	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	366
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	368
Teilfonds : Pictet - Health (Erläuterung 1)	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	369
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	372
Teilfonds : Pictet - Emerging Markets Index	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	373
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	393
Teilfonds : Pictet - Euroland Index	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	394
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	401
Teilfonds : Pictet - US Equity Selection	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	402
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	404
Teilfonds : Pictet - Security	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	405
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	408
Teilfonds : Pictet - Clean Energy	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	409
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	412
Teilfonds : Pictet - Russian Equities	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	413
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	415
Teilfonds : Pictet - Timber	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	416
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	419

INHALTSVERZEICHNIS (Fortsetzung)

Teilfonds : Pictet - Agriculture	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	420
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	423
Teilfonds : Pictet - Global Megatrend Selection	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	424
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	436
Teilfonds : Pictet - Environmental Megatrend Selection	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	437
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	440
Teilfonds : Pictet - High Dividend Selection	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	441
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	444
Teilfonds : Pictet - Brazil Index	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	445
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	447
Teilfonds : Pictet - China Index	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	448
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	452
Teilfonds : Pictet - India Index	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	453
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	455
Teilfonds : Pictet - Latam Index	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	456
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	460
Teilfonds : Pictet - Russia Index	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	461
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	462
Teilfonds : Pictet - Emerging Markets High Dividend	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	463
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	470
Teilfonds : Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	471
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	474
Teilfonds : Pictet - Quality Global Equities	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	475
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	480
Teilfonds : Pictet - Piclife	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	481
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	483
Teilfonds : Pictet - Absolute Return Global Diversified	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	484
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	493
Teilfonds : Pictet - Multi Asset Global Opportunities	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	494
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	496

INHALTSVERZEICHNIS (Fortsetzung)

Teilfonds : Pictet - Absolute Return Fixed Income (Erläuterung 1)	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	497
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	505
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS	506
TOTAL EXPENSE RATIO ("TER")	594
PERFORMANCE	613
ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (UNGEPRÜFTER ANHANG)	633

VERWALTUNG UND ORGANE DER SICAV

Geschäftssitz	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Verwaltungsrat der SICAV	
Präsident	Laurent RAMSEY, Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, Pictet Asset Management S.A.*, Genf, Schweiz
Mitglieder des Verwaltungsrats	Pascal CHAUVAUX, Stellvertretender Direktor, FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Marie-Claude LANGE, Vizedirektorin, Pictet Asset Management (Europe) S.A.**, Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Alexandre RIS, Stellvertretender Direktor, Pictet Asset Management S.A.*, Genf, Schweiz Benoît BEISBARDT, Vizedirektor, Pictet Asset Management (Europe) S.A.**, Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	Pictet Asset Management (Europe) S.A.**, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Präsident	Rémy BEST, Geschäftsführender Gesellschafter, Pictet-Gruppe, Genf, Schweiz (bis zum 15. April 2015) Cédric VERMESSE, CFO, Pictet Asset Management S.A.*, Genf, Schweiz (seit dem 15. April 2015)
Mitglieder des Verwaltungsrats	Daniel WANNER, Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, Banque Pictet & Cie SA, Genf, Schweiz (bis zum 15. April 2015) Laurent RAMSEY, Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, Pictet Asset Management S.A.*, Genf, Schweiz (bis zum 15. April 2015) Rolf BANZ, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied (seit dem 15. April 2015) Xavier BARDE, Direktor, Banque Pictet & Cie S.A., Genf, Schweiz (seit dem 15. April 2015)
Leitende Mitglieder der Verwaltungsgesellschaft	David MARTIN, Stellvertretender Direktor, Pictet Asset Management S.A.*, Genf, Schweiz Laurent MOSER, Vizedirektor, Pictet Asset Management (Europe) S.A.**, Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Benoît BEISBARDT, Vizedirektor, Pictet Asset Management (Europe) S.A.**, Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

* Am 1. April 2015 kam es zwischen Pictet Asset Management S.A. und Pictet Funds S.A. zu einer Fusion durch Aufnahme. Pictet Funds S.A. hat Pictet Asset Management S.A. aufgenommen und wurde unmittelbar danach in Pictet Asset Management S.A. umbenannt.

** Am 29. Mai 2015 wurde Pictet Funds (Europe) S.A. in Pictet Asset Management (Europe) S.A. umbenannt.

VERWALTUNG UND ORGANE DER SICAV (Fortsetzung)

Depotbank	Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Transfer-, Verwaltungs- und Zahlstelle	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Anlageverwalter	Pictet Asset Management S.A.*, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz Pictet Asset Management Limited, Moor House, Level 11, 120 London Wall, London EC2Y 5ET, Grossbritannien Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd., 10, Marina Boulevard #22-01, Tower 2, Marina Bay Financial Centre, Singapur 018983 Pictet Asset Management (Hong Kong) Limited, 9/F, Chater House, 8, Connaught Road Central, Hongkong Pictet Asset Management Limited, Succursale Italiana, Via della Moscova 3, 20121 Mailand, Italien Sectoral Asset Management Inc., 1000 Sherbrooke Street, Montréal, Québec, H3A 3G4, Kanada (bis zum 28. April 2015) Waddell & Reed Investment Management Company, 6300 Lamar, Shawnee Mission, Kansas 66202, USA Metropolitan West Asset Management LLC, 865 South Figueroa Street, Los Angeles, CA 90017, USA
Unteranlageverwalter	Pictet Asset Management S.A.*, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd., 10, Marina Boulevard #22-01, Tower 2, Marina Bay Financial Centre, Singapur 018983 Pictet Asset Management (Hong Kong) Limited, 9/F, Chater House, 8, Connaught Road Central, Hongkong
Revisionsstelle der SICAV	Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée, 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Rechtsberater	Elvinger, Hoss & Prussen, 2, Place Winston Churchill, L-1340 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Kontrahenten bei Termingeschäften (Erläuterung 10)	Deutsche Bank AG, London Goldman Sachs International, London JP Morgan Chase Bank NA, London Morgan Stanley & Co International PLC, London UBS AG, London

* Am 1. April 2015 kam es zwischen Pictet Asset Management S.A. und Pictet Funds S.A. zu einer Fusion durch Aufnahme. Pictet Funds S.A. hat Pictet Asset Management S.A. aufgenommen und wurde unmittelbar danach in Pictet Asset Management S.A. umbenannt.

VERWALTUNG UND ORGANE DER SICAV (Fortsetzung)

Kontrahenten bei OTC-Optionskontrakten
(Erläuterung 11)

Barclays Bank, London
BNP Paribas, Paris
Citigroup Global Markets Ltd., London
Goldman Sachs International, London
Morgan Stanley & Co International PLC, London
UBS AG, London

Kontrahent bei Devisentermingeschäften
(Erläuterung 12)

Banque Pictet & Cie SA, Genf
Pictet & Cie (Europe) S.A. Luxemburg

Kontrahenten bei Swapkontrakten
(Erläuterung 13)

Bank of America, Charlotte
Barclays Bank, London
BNP Paribas, Paris
Citibank NA, London
Citigroup Global Markets Ltd., London
Crédit Suisse International, London
Deutsche Bank AG, Frankfurt
Deutsche Bank AG, London
Deutsche Bank AG, Singapur
Goldman Sachs International, London
HSBC Bank PLC, London
JP Morgan Chase Bank NA, London
JP Morgan Chase Bank NA, Singapur
JP Morgan Securities PLC London
Merrill Lynch International, London
Morgan Stanley & Co International PLC, London
Nomura Bank International PLC, London
Royal Bank of Scotland PLC, London
Société Générale, Paris
Standard Chartered Bank, London
Standard Chartered Bank, Singapur
UBS AG, London

Kontrahenten bei Credit Default Swaps (CDS)
(Erläuterung 14)

Barclays Bank, London
BNP Paribas, Paris
Citibank NA, London
Citigroup Global Markets Ltd., London
Crédit Suisse International, London
Deutsche Bank AG, London
Goldman Sachs International, London
HSBC Bank PLC, London
JP Morgan Chase Bank NA, London
JP Morgan Securities PLC London
Morgan Stanley & Co International PLC, London
Nomura Bank International PLC, London
UBS AG, London

VERWALTUNG UND ORGANE DER SICAV (Fortsetzung)

Kontrahenten bei
Wertpapierleihgeschäften
(Erläuterung 15)

ABN Amro Bank N.V. Rotterdam und Amsterdam
Barclays Capital, London
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris
Citigroup Global Markets Ltd., London
Commerzbank AG, Frankfurt
Crédit Agricole CIB, Paris
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd., London
Deutsche Bank AG, London
Goldman Sachs International, London
HSBC Bank PLC, London
JP Morgan Securities PLC London
Merrill Lynch International, London
Morgan Stanley & Co International PLC, London
Natixis, Paris
UBS AG, London

Kontrahent bei OTC-
Optionsscheinen
(Erläuterung 16)

Cymabay Therapeutics

ALLGEMEINES

Die Jahresberichte einschliesslich der geprüften Abschlüsse und die ungeprüften Jahresabschlüsse werden den Aktionären am Sitz der SICAV, bei der Depotbank sowie bei jeder Zahlstelle oder jedem Vertreter in den Ländern, in denen die SICAV vertrieben wird, kostenlos zur Verfügung gestellt: Deutschland, Österreich, Belgien (nur für die Aktienklassen, die von der FSMA zugelassen sind), Chile, Zypern, Dänemark (nur für die Teilfonds, die von der dänischen Börsenaufsichtsbehörde FSA zugelassen sind), Spanien (nur für die Aktienklassen, die von der spanischen Wertpapierkommission CNMV zum Vertrieb zugelassen sind), Finnland, Frankreich, Griechenland (nur für die Teilfonds, die von der griechischen Börsenaufsichtsbehörde HCMC zugelassen sind), Hongkong (nur für die Teilfonds, die von der Hongkonger Börsenaufsichtsbehörde SFC zugelassen sind), Irland, Italien (nur für die Aktienklassen, die von der italienischen Börsenaufsichtsbehörde CONSOB und der Banca d'Italia zugelassen sind), Japan, Liechtenstein, Macao (nur für die Teilfonds, die von der Macaoer Börsenaufsichtsbehörde MMA zugelassen sind), Norwegen, Niederlande, Peru, Portugal, Grossbritannien, Singapur, Schweden, Schweiz, Taiwan (nur für die Teilfonds, die in Taiwan registriert sind) und Türkei.

Alle anderen Finanzinformationen, die veröffentlicht werden müssen, beispielsweise der Nettoinventarwert pro Aktie der SICAV und jede Aussetzung der Berechnung dieses Wertes, sind am Sitz der SICAV erhältlich.

Eine detaillierte Auflistung der im Laufe des Geschäftsjahres per 30. September 2015 eingetretenen Veränderungen in der Zusammenstellung des Wertpapierbestandes ist für alle Teilfonds auf Anfrage kostenlos am Sitz der SICAV oder bei den Vertretungen in den Ländern, in denen die SICAV vertrieben wird, erhältlich.

VERTRIEB IM AUSLAND

Vermarktung/ Vertrieb in der Schweiz

Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist Pictet Asset Management S.A.*, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73.

Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Pictet & Cie SA mit Sitz in 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73.

Verfügbarkeit der Referenzdokumente

Der vollständige Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), die Satzung, die detaillierte Auflistung der im Laufe des Geschäftsjahres eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung der Wertpapiere sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Vertreter erhältlich.

Veröffentlichungen

Informationen betreffend ausländische Anlagefonds werden auf der Website von Swiss Fund Data AG veröffentlicht. (www.swissfunddata.ch)

Die Zeichnungs- und Rücknahmepreise für jede Aktienklasse sowie der Nettoinventarwert, gefolgt von dem Vermerk „ohne Kosten“, werden bei jeder Zeichnung und Rücknahme von Aktien veröffentlicht. Die Preise werden an jedem Werktag auf Swiss Fund Data AG veröffentlicht. (www.swissfunddata.ch)

Zahlung von Rückvergütungen und Vergütungen von Vertriebsaktivitäten

1. Die Verwaltungsgesellschaft sowie ihre Bevollmächtigten können Rückvergütungen als Kompensation für den Vertrieb von Aktien in der Schweiz oder aus der Schweiz zahlen. Diese Zahlungen dienen insbesondere als Vergütung für die folgenden Leistungen:

- Einführung von Prozessen für die Zeichnung und das Halten oder die Verwahrung von Aktien;
- Verwahrung und Verteilung von Marketing- und Rechtsunterlagen;
- Verbreitung oder Bereitstellung von Publikationen und Mitteilungen;
- Wahrnehmung und Erfüllung von Sorgfaltspflichten in Bereichen wie Geldwäsche, KYC-Verfahren und Vertriebsbeschränkungen;
- Informationen und Beantwortung spezifischer Kundenfragen;
- Ausarbeitung von Materialien zur Fondsanalyse;
- zentrales Management der Anlegerbeziehungen („Relationship Management“);
- Schulung von Kundenberatern im Bereich der kollektiven Kapitalanlagen;
- Auswahl, Ernennung und Beaufsichtigung von Untervertriebsträgern.

* Am 1. April 2015 kam es zwischen Pictet Asset Management S.A. und Pictet Funds S.A. zu einer Fusion durch Aufnahme. Pictet Funds S.A. hat Pictet Asset Management S.A. aufgenommen und wurde mit sofortiger Wirkung in Pictet Asset Management S.A. umbenannt.

VERTRIEB IM AUSLAND (Fortsetzung)

Die Rückvergütungen gelten nicht als Preisnachlässe, selbst wenn sie den Anlegern vollständig oder teilweise erstattet werden. Die Empfänger der Rückvergütungen garantieren eine transparente Veröffentlichung und setzen die Anleger spontan und kostenlos von der Höhe der Vergütung, die sie für den Vertrieb erhalten können, in Kenntnis. Die Empfänger der Rückvergütungen teilen den Anlegern auf Anfrage die Höhe der tatsächlich für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen erhaltenen Beträge mit.

2. Die Verwaltungsgesellschaft sowie ihre Bevollmächtigten können den Anlegern auf Anfrage direkt Preisnachlässe im Rahmen des Vertriebs in der Schweiz oder aus der Schweiz gewähren. Die Preisnachlässe dienen der Verringerung der Gebühren oder Kosten, die den betreffenden Anlegern entstehen. Preisnachlässe sind unter Einhaltung der folgenden Kriterien zulässig:

- sie werden aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft gezahlt und werden entsprechend nicht dem Vermögen der SICAV belastet;
- sie werden anhand objektiver Kriterien gewährt;
- sie werden zu denselben temporär geltenden Konditionen und in gleicher Weise an alle Anleger gezahlt, welche die objektiven Kriterien erfüllen und um Preisnachlässe ersuchen.

Die Preisnachlässe werden von der Verwaltungsgesellschaft anhand eines oder mehrerer der folgenden objektiven Kriterien gewährt:

- die geltenden Vorschriften;
- der Umfang der Anlage in einer Aktienklasse, einem Fonds oder in der Produktpalette der Pictet-Gruppe;
- der Prozentsatz des Anlageumfangs im Hinblick auf die Grösse der betreffenden SICAV oder der betreffenden Aktienklasse;
- die Höhe der fälligen Gebühren;
- das Anlagedatum und/oder die vorgesehene Anlagedauer;
- die Unterstützung in der Auflegungsphase eines Fonds.

Die quantitativen Kriterien können durch die Kumulierung der gehaltenen Positionen von Anlegern mit Zugang zum selben Berater im Hinblick auf Platzierungen als erfüllt betrachtet werden.

Auf Anfrage vonseiten des Anlegers erteilt die Verwaltungsgesellschaft kostenlos Auskunft in Bezug auf Preisnachlässe.

Ausführungsort und Gerichtsstand

Ausführungsort und Gerichtsstand für die in der Schweiz oder aus der Schweiz vertriebenen Aktien der SICAV sind am Geschäftssitz des Vertreters in der Schweiz.

Zusatzinformationen für deutsche Anleger Zusatzinformationen für Anleger in Deutschland

Zahl- und Informationsstelle:
Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
D-60325 Frankfurt am Main

Rücknahme- und Umtauschanträge für die Aktien können an die deutsche Zahl- und Informationsstelle gerichtet werden.

VERTRIEB IM AUSLAND (Fortsetzung)

Die Aktionäre können auf Wunsch verlangen, dass die Rücknahmeerlöse, etwaige Dividenden und sonstige Zahlungen zu ihren Gunsten über die deutsche Zahl- und Informationsstelle ausgezahlt werden.

Ausfertigungen des ausführlichen Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung der SICAV sowie der jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich. Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschkurse für Aktien sowie sämtliche anderen Mitteilungen an die Aktionäre sind ebenfalls bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich.

Darüber hinaus können folgende Unterlagen bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland eingesehen werden:

- der zwischen der SICAV und der Verwaltungsgesellschaft abgeschlossene Verwaltungsvertrag;
- der zwischen Pictet & Cie (Europe) S.A. und der SICAV abgeschlossene Depotbankvertrag.

Zudem werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise börsentäglich in der „Börsen-Zeitung“ veröffentlicht. Eventuelle Mitteilungen an die Aktionäre sind kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich und werden kostenlos an die Aktionäre in Deutschland verschickt, die im Aktionärsverzeichnis eingetragen sind. Zudem werden in den vom deutschen Gesetz vorgesehenen Fällen, insbesondere bei einer Fusion, einer Umwandlung, bei der Aussetzung der Rücknahme von Aktien und bei einer Änderung der Rechte der Aktionäre, Mitteilungen in der „Börsen-Zeitung“ veröffentlicht.

Zahlstelle in Liechtenstein

LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte in deutscher Sprache sind kostenlos bei der Zahlstelle in Liechtenstein erhältlich.

Jede Mitteilung und jede am aktuellen Verkaufsprospekt bzw. an der Satzung vorgenommene Änderung müssen in einer liechtensteinischen Zeitung, dem „Liechtensteiner Vaterland“, veröffentlicht werden.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise für Aktien der SICAV werden mindestens zweimal monatlich in einer Zeitung in Liechtenstein, dem „Liechtensteiner Vaterland“, veröffentlicht.

Ausführungsort und Gerichtsstand für die in Liechtenstein vertriebenen Aktien ist Vaduz.

Belgien

Zuständige Stelle für finanzielle Fragen in Belgien ist:

CACEIS Belgium
Société de bourse de droit belge
Avenue du Port/Havenlaan, 86C Bte 320
B-1000 Brüssel
Tel.: (+32) 2/209.26.00
Fax: (+32) 2/209.26.01
Mehrwertsteuernummer des Unternehmens: 0460.019.728.

VERTRIEB IM AUSLAND (Fortsetzung)

Zusatzinformationen für Anleger in Österreich Zahl- und Informationsstelle für Aktien der SICAV, die zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassen sind:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien

Rücknahmeanträge für Aktien der SICAV können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden. Diese organisiert, in Zusammenarbeit mit der SICAV und der Depotbank, die Verfahren der Rücknahme und der Auszahlung des Rücknahmeerlöses sowie der anderen Zahlungen der SICAV an die österreichischen Aktionäre, auf deren Verlangen.

Die jeweils aktuelle Fassung des Verkaufsprospektes zusammen mit dem für Anleger in Österreich bestimmten Anhang, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Jahres- und Halbjahresbericht, die Satzung der SICAV sowie die Ausgabe- und Rückgabepreise der Aktien der SICAV sind bei der Zahlstelle in Österreich erhältlich. Dort können auch andere Dokumente eingesehen werden, wenn diese dazu vorgesehen sind.

Die in Luxemburg veröffentlichten Nettoinventarwerte von Teilfonds und Aktienklassen werden ebenfalls in Österreich in der Tageszeitung „Der Standard“ veröffentlicht.

Der steuerliche Vertreter der SICAV in Österreich ist:

Deloitte Exinger GmbH
Renngasse 1/Freyung
P.O. Box 18
A-1013 Wien

Besteuerung

Den Aktionären wird empfohlen, sich bei ihrem Steuerberater über die Besteuerung ihrer Beteiligung in ihrem Land oder in einem anderen in Frage kommenden Land zu informieren.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATES

Wie in früheren Berichtszeiträumen waren die letzten zwölf Monate sehr ereignisreich. Die zunehmende Unterschiedlichkeit der geldpolitischen Strategien der wichtigsten Zentralbanken war dabei zweifellos der dominierende Trend. Diese unterschiedlichen Strategien erzeugten auf den Finanzmärkten eine immer grösser werdende Welle der Instabilität, die im dritten Quartal heftige Turbulenzen auslöste.

Während die US-Notenbank („Fed“) auf die erste Zinserhöhung zusteuert, verstärkten die Bank of Japan („BoJ“) und insbesondere die Europäische Zentralbank („EZB“) ihre Bemühungen, die Wirtschaft anzukurbeln. Im Oktober kam der erste Schuss von der BoJ, die ankündigte, dass sie ihr Ziel der Ausdehnung der Geldmenge von jährlich 60 bis 70 Billionen auf 80 Billionen JPY erhöhen werde. Diese quantitativen und qualitativen Lockerungsmassnahmen (sogenannte „QQE“) werden seit nunmehr mehr als zwei Jahren umgesetzt und sollen die Deflation bekämpfen. Angesichts des erhöhten Deflationsrisikos trat die EZB im März dieses Jahres in dieselben Fussstapfen. Der Umfang und die Dauer der Massnahmen sorgten für Überraschung an den Märkten: ein quantitatives Lockerungsprogramm („QE“) über den Ankauf von Anleihen in Höhe von monatlich 60 Mrd. EUR, das bis September 2016 ein Gesamtvolumen von 1.14 Billionen EUR vorsieht. Vor kurzem versuchte die EZB für weitere Beruhigung zu sorgen, indem sie die Möglichkeit einer Ausdehnung ihres QE-Programms nicht ausschloss.

Dem gegenüber näherte sich die Fed nach siebenjähriger Nullzinspolitik und drei QE-Zyklen langsam einer Phase der geldpolitischen Straffung. Allerdings herrschte Unsicherheit in Bezug auf den Zeitplan der ersten Zinserhöhung für Fed Funds. Aufgrund der Sogeffekte, die durch die jüngsten Entwicklungen der Weltwirtschaft entstanden waren, entschied sich die Fed zur Vorsicht und liess die Zinssätze der Fed Funds bei ihrer September-Sitzung unverändert.

Am Ende des Geschäftsjahres sorgte die Unsicherheit rund um die Verlangsamung der Wirtschaft in den Schwellenländern für eine erhöhte Volatilität. Die überraschende Entscheidung Chinas, den Leitkurs des Yuan gegenüber dem Dollar zu senken, sorgte bei den Anlegern für erhebliche Zweifel hinsichtlich des tatsächlichen Ausmasses der Verlangsamung der chinesischen Wirtschaft, was die Befürchtungen hinsichtlich einer Ausdehnung auf die restliche Welt nährte. Auch wenn Peking sich bemühte, die Abwertung als technische Anpassung darzustellen, zeigt die Entscheidung vielmehr, dass es keine echten Alternativen für das Land gibt, das sich bemüht, eine ins Straucheln geratene Wirtschaft anzukurbeln. Vor diesem Hintergrund wurden die Rohstoffpreise stark in Mitleidenschaft gezogen und fielen drastisch. Auch die Währungen der Schwellenländer und der rohstoffproduzierenden Ländern wurden hart getroffen.

Zudem führten die zahlreichen geopolitischen Spannungen im Laufe der letzten zwölf Monate mitunter zu Volatilitätsspitzen. Das Vertrauen der Anleger wurde sowohl durch das Wiederaufleben der Griechenland-Krise als auch durch die beunruhigende Entwicklung der Beziehungen zwischen Russland und dem Westen erschüttert. Auch die Ereignisse auf mikroökonomischer Ebene brachten die Marktakteure aus der Fassung. Dies wurde am Einbruch des Aktienkurses der Unternehmensgruppe Glencore, die im Bergbau- und Rohstoffhandel tätig ist (-30% zwischen dem 25. September 2015 und dem 28. September 2015), am VW-Skandal und am Rückgang der Kurse von Biotechnologie-Werten deutlich.

Diese unterschiedlichen geldpolitischen Strategien wirkten sich direkt auf die Wechselkurse aus. In den Ländern, deren Zentralbanken einen eher offensiven Kurs verfolgten, stabilisierte sich die Währung eher als in den Ländern, die eine expansive Geldpolitik verfolgten. Dementsprechend entwickelten sich der Dollar und das Pfund Sterling besser als der Yen oder der Euro. Der Dollar erreichte sogar seinen Höchststand seit 2003 gegenüber einem Korb, der Währungen der wichtigsten

BERICHT DES VERWALTUNGSRATES (Fortsetzung)

Industrie- und Schwellenländer enthält (USD/EUR: +12.9%; USD/JPY: +9.1%; USD/GBP: +7.2%).

In Bezug auf das Verhalten der Märkte sind verschiedene Punkte zu nennen. Am Ende des Geschäftsjahres verzeichneten die internationalen Börsen eine negative Performance (MSCI ACWI in USD: 6.7%). In Bezug auf die Entwicklung der Märkte der Industrieländer in lokalen Währungen entwickelten sich Japan (+6.8%) und Europa (+2.6%) unterschiedlich, und die Vereinigten Staaten bildeten das Schlusslicht (-1.2%).

In diesem Umfeld, das durch Fragen in Bezug auf das Wachstum der Weltwirtschaft und weiterhin niedrige Inflationserwartungen, vor allem aufgrund des Einbruchs der Rohstoffpreise, geprägt war, neigten die Anleger dazu, sich auf Fluchtwerte zurückzuziehen, also auf Staatsanleihen der Industrieländer, und sie mieden die riskantesten Anlagekategorien. In lokaler Währung verzeichneten Staatsanleihen Gewinne, sowohl in der Eurozone (ML Euro Govt: +4.0%) als auch in Dollar (ML US Govt: +4.0%).

Bei den eher riskanten Anlagen führte eine wachsende Risikoaversion zu einer Erweiterung der Spreads bei Anleihen aus Schwellenländern sowie bei Unternehmensanleihen. Investment-Grade-Unternehmensanleihen verzeichneten einmal mehr enttäuschende Entwicklungen in lokaler Währung (ML Euro Corp.: -0.2%; ML US Corp.: +1.4%), ebenso auf USD (JPM EMBI: -0.6%) lautende Anleihen aus Schwellenländern. Auch die Hochzinsanleihen bekamen die Nachwirkungen der erheblichen Verzerrungen zu spüren, die durch die Verknappung der Liquidität, von der insbesondere diese Anlageklasse betroffen war, ausgelöst wurden. In den Vereinigten Staaten wurden die High-Yield-Unternehmensanleihen (ML US High Yield: -3.6%) stärker belastet als die europäischen Pendanten (ML Euro High Yield: +0.2%); dies ist im Wesentlichen auf das Engagement in Energiesektoren und eine deutlichere Übergewichtung weniger gut notierter Emittenten zurückzuführen.

Im Hinblick auf die Wertentwicklungen nach Regionen wurden die Anlageklassen Anleihen und Aktien der Schwellenländer trotz sehr attraktiver Bewertungen gegenüber den Industrieländern durch die Aussicht auf eine Verknappung der Liquidität durch die Fed und die sinkenden Rohstoffpreise belastet. Unter diesen Bedingungen blieb die Performance der Aktien der Schwellenländer (19.3%) deutlich hinter jener der Industrieländer zurück. Bei den Anleihen aus Schwellenländern war der Trend ähnlich und sie verzeichneten eine negative Performance in gleicher Höhe (JPM GBI EM: -17.8%).

Alternative Anlagen entwickelten sich enttäuschend. Die Rohstoffe (S&P GSCI: 41.7%) waren die Hauptleidtragenden, die Preise fielen deutlich, vor allem aufgrund des Einbruchs der Rohölpreise. Der Preis für ein Barrel Rohöl halbierte sich nahezu seit Ende September 2014. Der Goldpreis (S&P GSCI Gold: -8.4%) wurde durch die Aussicht auf eine Zinserhöhung der Fed belastet, da diese Aussicht die Anleger ermutigte, auf Anlagen zu setzen, die höhere Renditen bieten. Die Hedgefonds (HFRX Global: -5.4%) erzielten nicht die erwartete Performance trotz Wiederaufleben der Volatilität auf den Finanzmärkten.

Von leitenden Mitgliedern der Verwaltungsgesellschaft erstellt

14. Oktober 2015

Vom Verwaltungsrat der SICAV genehmigt

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An die Aktionäre von

Pictet

(Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischen Recht)
15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Gemäss dem uns von der Hauptversammlung der Aktionäre am 3. Dezember 2014 erteilten Mandat haben wir den beiliegenden Jahresabschluss von Pictet (die „SICAV“) und all ihrer Teilfonds, bestehend aus der Nettovermögensaufstellung und der Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte jedes Teilfonds per 30. September 2015, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens jedes Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie einem Überblick über die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und anderen Erläuterungen zum Jahresabschluss, geprüft.

Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Die Erstellung und die wahrheitsgetreue Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäss den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen bezüglich der Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen liegen in der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, ebenso wie die interne Kontrolle, die er als notwendig erachtet, um sicherzustellen, dass der Jahresabschluss keine wesentlichen unzutreffenden Angaben enthält, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Verantwortung der Revisionsstelle

In unserer Verantwortlichkeit liegt es, aufgrund unserer Prüfungshandlungen diesem Jahresabschluss ein Testat zu erteilen. Wir führten unsere Prüfung nach international anerkannten Prüfungsgrundsätzen durch, die von der Commission de Surveillance du Secteur Financier für Luxemburg übernommen wurden. Diese Grundsätze verlangen, dass wir ethische Anforderungen einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit festgestellt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Verfahren zum Erhalt von Prüfungsnachweisen bezüglich der im Jahresabschluss enthaltenen Zahlen und Angaben. Die Auswahl der Verfahren liegt im Ermessen der Revisionsstelle, ebenso wie die Bewertung der Risiken, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben enthält, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind. Bei dieser Bewertung berücksichtigt die Revisionsstelle die internen Kontrollen, die für die Erstellung und wahrheitsgemässe Darstellung des Jahresabschlusses durch die Gesellschaft relevant sind, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht zu dem Zweck, eine Meinung zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft zu äussern. Eine Prüfung umfasst des Weiteren die Beurteilung der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Darstellung des Jahresabschlusses insgesamt.

Wir betrachten die von uns ermittelten Prüfungsnachweise als hinreichende und angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Testats.

BERICHT DER REVISIONSSTELLE (Fortsetzung)

Testat

Nach unserer Auffassung vermittelt der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage von Pictet und jedes seiner Teilfonds per 30. September 2015 sowie ihres Betriebsergebnisses und der Veränderung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum abgeschlossene Geschäftsjahr gemäss den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften über die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Das Testat bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben jedoch keinen Anlass zu Bemerkungen gegeben.

Für Deloitte Audit
Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Revisionsstelle

Nicolas Hennebert, Wirtschaftsprüfer
Partner

20. November 2015
560, rue de Neudorf,
L-2220 Luxemburg

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2015

	Konsolidiert	EUR Bonds	USD Government Bonds
	EUR	EUR	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.j)	55,227,362,661.70	501,104,387.27	581,379,848.42
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	-1,171,982,503.06	10,213,181.33	9,371.35
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	54,055,380,158.64	511,317,568.60	581,389,219.77
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	33,581,684.24	0.00	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	1,014,305,971.42	19,626,894.81	4,321,908.82
Termineinlagen bei Banken	509,688,157.26	449,475.27	0.00
Zinsforderungen, netto	335,399,658.34	5,109,213.60	4,621,868.57
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	319,881.87	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	6,301,495.80	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	16,561,439.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 12)	167,903,376.21	584,752.05	0.00
Sonstige Aktiva	24,656,619.76	0.00	0.00
	56,164,098,442.54	537,087,904.33	590,332,997.16
PASSIVA			
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	5,901,494.07	182,398.58	0.00
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.e)	152,169,193.01	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Anlageberatungsgebühr (Erläuterung 4)	35,086,433.80	103,148.73	153,920.15
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	649,664.93	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	1,255,219.81	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	239,525.21	15,537.03	0.00
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	7,105,737.27	39,328.61	72,664.80
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	26,421,769.98	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	21,905,293.31	481,484.58	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 12)	19,175,319.80	0.00	86,793.25
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	15,742,745.77	75,842.53	107,061.41
Sonstige Passiva	597,182.33	0.00	0.00
	286,249,579.29	897,740.06	420,439.61
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2015	55,877,848,863.25	536,190,164.27	589,912,557.55
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2014	49,365,734,670.99	279,628,568.68	338,140,955.79
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2013	44,623,242,803.53	188,069,250.23	105,513,336.45

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2015

Short-Term Money Market CHF	Short-Term Money Market USD	Short-Term Money Market EUR	EUR Corporate Bonds	Global Emerging Debt
CHF	USD	EUR	EUR	USD
1,125,376,199.11	2,521,280,329.08	1,961,952,658.30	1,372,375,456.41	5,509,325,661.90
12,313,238.21	6,786,368.68	-2,912,745.83	-6,558,256.00	-241,560,942.77
1,137,689,437.32	2,528,066,697.76	1,959,039,912.47	1,365,817,200.41	5,267,764,719.13
0.00	0.00	0.00	0.00	16,806,240.77
82,444,100.03	0.00	0.00	25,720,768.65	51,069,489.15
27,800,000.00	50,000,000.00	39,970,000.00	3,551,454.14	0.00
5,324,809.81	5,716,621.18	5,148,392.76	18,273,658.56	71,515,329.73
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	2,166,290.99
0.00	0.00	0.00	1,406,635.34	62,277,086.46
0.00	0.00	0.00	0.00	24,664,064.59
1,253,258,347.16	2,583,783,318.94	2,004,158,305.23	1,414,769,717.10	5,496,263,220.82
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	12,861,584.72	61,987,088.77	0.00	0.00
54,539.75	177,291.69	118,535.82	569,586.92	2,633,004.29
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	124,848.33	0.00	0.00	403,752.70
0.00	0.00	0.00	27,753.54	35,005.50
31,639.18	65,334.78	49,472.95	134,002.64	473,857.99
0.00	111,070.91	4,749.60	0.00	2,637,001.10
0.00	0.00	0.00	3,689,794.71	0.00
11,261,466.67	6,019,173.81	105,225.33	0.00	0.00
211,971.16	270,071.85	247,703.79	318,626.99	1,475,973.25
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11,559,616.76	19,629,376.09	62,512,776.26	4,739,764.80	7,658,594.83
1,241,698,730.40	2,564,153,942.85	1,941,645,528.97	1,410,029,952.30	5,488,604,625.99
718,548,550.04	1,515,104,304.45	1,222,336,102.34	1,349,884,391.73	5,725,433,441.85
865,220,941.69	1,503,494,398.56	1,386,107,656.65	1,487,769,322.22	4,966,198,425.46

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2015

	Global Bonds (Erläuterung 1)	EUR High Yield	EUR Short Mid-Term Bonds
	EUR	EUR	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.j)	146,516,014.09	1,059,014,197.57	663,261,043.05
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	1,982,225.70	-25,936,247.90	-8,440,466.99
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	148,498,239.79	1,033,077,949.67	654,820,576.06
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	0.00	0.00	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	6,825,503.74	21,711,691.31	8,996,656.24
Termineinlagen bei Banken	103,793.15	6,843,500.02	0.00
Zinsforderungen, netto	1,276,827.25	18,369,918.22	8,196,707.76
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 12)	248,153.79	4,906,650.03	105,662.43
Sonstige Aktiva	0.00	0.00	0.00
	156,952,517.72	1,084,909,709.25	672,119,602.49
PASSIVA			
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	181,861.31	165,935.00	0.00
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.e)	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Anlageberatungsgebühr (Erläuterung 4)	48,014.98	658,896.56	99,139.50
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	5,341.30	37,500.00	0.00
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	18,082.96	112,864.29	61,180.74
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	426,084.13	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	202,188.17	9,909,954.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 12)	0.00	0.00	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	29,985.58	268,437.89	86,415.09
Sonstige Passiva	0.00	0.00	0.00
	485,474.30	11,579,671.87	246,735.33
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2015	156,467,043.42	1,073,330,037.38	671,872,867.16
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2014	124,745,627.72	937,395,915.79	526,344,197.22
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2013	149,445,188.79	693,759,768.54	508,124,371.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2015

USD Short Mid-Term Bonds	CHF Bonds	EUR Government Bonds	Emerging Local Currency Debt	Asian Local Currency Debt
USD	CHF	EUR	USD	USD
226,881,273.30	516,458,611.56	1,157,395,742.21	5,913,442,498.19	872,133,666.97
-929,209.52	5,300,419.94	29,945,263.97	-1,786,032,148.92	-74,837,959.79
225,952,063.78	521,759,031.50	1,187,341,006.18	4,127,410,349.27	797,295,707.18
0.00	0.00	0.00	14,341,182.12	5,591,840.24
3,011,920.05	13,359,322.15	30,668,194.72	127,724,949.80	49,771,101.82
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1,070,334.54	4,832,580.05	14,861,342.97	79,840,780.70	9,674,594.77
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	4,332,726.87
0.00	0.00	0.00	1,108,355.39	43,659.35
0.00	0.00	218,954.15	31,014,331.12	12,092,003.69
0.00	0.00	0.00	0.00	77.30
230,034,318.37	539,950,933.70	1,233,089,498.02	4,381,439,948.40	878,801,711.22
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
55,449.40	125,972.00	190,045.35	1,936,971.20	717,890.20
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	514,931.36	357,606.20
0.00	0.00	0.00	21,721.25	5,395.35
28,895.51	61,799.68	107,669.02	1,092,595.05	224,224.10
0.00	0.00	0.00	26,264,299.66	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	36,800.53	0.00	0.00	0.00
42,154.99	119,713.91	189,454.26	1,232,502.04	290,839.18
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
126,499.90	344,286.12	487,168.63	31,063,020.56	1,595,955.03
229,907,818.47	539,606,647.58	1,232,602,329.39	4,350,376,927.84	877,205,756.19
280,428,226.28	431,785,196.69	678,030,099.58	7,320,958,296.17	956,098,285.59
237,247,472.38	502,190,199.61	706,734,329.12	10,013,223,056.87	1,569,143,903.11

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2015

	Global Emerging Currencies	Short-Term Money Market JPY	Latin American Local Currency Debt
	USD	JPY	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.j)	70,891,669.71	11,919,200,631.00	551,138,256.95
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	-1,055,726.78	-36,011,679.00	-165,847,513.21
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	69,835,942.93	11,883,188,952.00	385,290,743.74
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	719,953.66	0.00	9,806.11
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	39,329,212.72	843,009,747.00	10,683,199.53
Termineinlagen bei Banken	0.00	660,000,000.00	0.00
Zinsforderungen, netto	1,286,691.54	26,937,867.00	4,275,949.27
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 12)	3,059,808.21	18,060,017.00	0.00
Sonstige Aktiva	0.00	0.00	0.00
	114,231,609.06	13,431,196,583.00	400,259,698.65
PASSIVA			
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	0.00	0.00	0.00
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.e)	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Anlageberatungsgebühr (Erläuterung 4)	89,066.38	635,179.00	250,396.56
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	13,969.76	342,154.00	49,156.82
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 12)	0.00	0.00	574,787.65
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	33,937.51	2,047,878.00	175,679.48
Sonstige Passiva	0.00	0.00	0.00
	136,973.65	3,025,211.00	1,050,020.51
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2015	114,094,635.41	13,428,171,372.00	399,209,678.14
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2014	220,042,008.49	10,870,887,495.00	881,513,813.72
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2013	501,545,437.05	10,286,722,002.21	706,457,754.60

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2015

Sovereign Short-Term Money Market USD	Sovereign Short-Term Money Market EUR	US High Yield	EUR Corporate Bonds Ex Financial	EUR Short Term High Yield
USD	EUR	USD	EUR	EUR
374,730,290.78	883,077,879.38	903,977,876.21	296,470,905.59	2,260,980,131.47
-1,861,928.42	-6,034,903.00	-80,051,915.11	-2,590,446.71	9,307,709.54
372,868,362.36	877,042,976.38	823,925,961.10	293,880,458.88	2,270,287,841.01
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	80,372,400.83
0.00	32,000,000.00	90,920,000.00	1,742,142.51	17,862,903.33
2,162,601.14	4,786,164.22	14,037,091.92	3,994,871.33	38,476,837.22
0.00	0.00	0.00	3,662.43	272,625.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	12,883,932.42
1,114,254.51	2,803,097.57	0.00	367,469.00	30,335,934.79
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
376,145,218.01	916,632,238.17	928,883,053.02	299,988,604.15	2,450,492,474.60
0.00	0.00	0.00	0.00	130,030.00
11,393,015.06	40,175,046.17	20,723,049.15	4,503,951.07	0.00
26,601.85	95,797.23	550,231.79	85,201.67	1,693,641.66
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9,291.62	22,806.42	96,107.32	22,104.92	291,669.11
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	634,591.57	0.00
0.00	0.00	239,153.13	0.00	0.00
55,446.87	132,105.50	240,727.02	58,080.44	654,070.69
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11,484,355.40	40,425,755.32	21,849,268.41	5,303,929.67	2,769,411.46
364,660,862.61	876,206,482.85	907,033,784.61	294,684,674.48	2,447,723,063.14
575,837,559.97	472,600,945.53	1,243,405,244.20	292,233,061.50	3,658,831,160.25
741,567,452.22	800,891,219.69	2,037,396,063.86	325,035,955.77	1,847,262,490.68

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2015

	Global Bonds Fundamental	Emerging Corporate Bonds	EUR Short Term Corporate Bonds
	USD	USD	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.j)	30,359,039.75	1,105,339,197.40	266,464,279.07
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	-2,651,494.09	-42,675,354.56	-5,075,886.48
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	27,707,545.66	1,062,663,842.84	261,388,392.59
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	0.00	0.00	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	766,211.05	8,533,512.29	28,677,915.18
Termineinlagen bei Banken	948,273.24	0.00	0.00
Zinsforderungen, netto	238,070.49	16,362,960.18	5,316,137.87
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	0.00	37,620.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	786,709.44	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 12)	66,490.05	3,217,363.55	198,317.27
Sonstige Aktiva	0.00	0.00	0.00
	29,726,590.49	1,091,602,008.30	295,580,762.91
PASSIVA			
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	0.00	0.00	0.00
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.e)	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Anlageberatungsgebühr (Erläuterung 4)	15,674.48	844,437.93	109,450.55
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	7,839.05
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	3,739.39	133,420.09	30,850.21
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	477,987.43
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 12)	0.00	0.00	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	8,206.14	377,551.03	59,477.73
Sonstige Passiva	0.00	0.00	0.00
	27,620.01	1,355,409.05	685,604.97
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2015	29,698,970.48	1,090,246,599.25	294,895,157.94
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2014	39,619,397.20	1,201,655,940.28	131,815,543.10
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2013	76,297,727.75	1,025,402,009.57	-

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2015

Short Term Emerging Corporate Bonds	Chinese Local Currency Debt (Erläuterung 1)	European Equity Selection	Small Cap Europe	Emerging Markets
USD	USD	EUR	EUR	USD
198,587,718.34	28,917,187.56	95,024,787.60	272,311,234.62	266,113,250.55
-3,432,398.55	-407,086.09	-4,859,937.45	49,990,838.91	-39,859,996.91
195,155,319.79	28,510,101.47	90,164,850.15	322,302,073.53	226,253,253.64
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	1,125,313.97	269,985.99	1,783,703.86	1,657,121.00
0.00	0.00	2,266,188.33	10,560,000.00	0.00
2,392,186.80	620,920.81	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
647,439.57	17,181.70	0.00	0.00	26,300.93
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
198,194,946.16	30,273,517.95	92,701,024.47	334,645,777.39	227,936,675.57
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4,235,223.58	0.00	0.00	0.00	0.00
164,671.98	20,082.53	61,942.71	300,314.81	229,546.51
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
24,360.51	3,536.32	8,815.29	32,097.57	906,384.26
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
53,949.33	10,399.75	27,882.79	112,538.58	107,245.85
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4,478,205.40	34,018.60	98,640.79	444,950.96	1,243,176.62
193,716,740.76	30,239,499.35	92,602,383.68	334,200,826.43	226,693,498.95
53,800,129.78	-	70,999,788.12	322,280,272.21	311,734,544.96
-	-	212,984,340.64	290,869,749.17	456,782,961.31

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2015

	Eastern Europe	Europe Index	USA Index
	EUR	EUR	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.j)	108,519,096.44	1,412,403,752.05	2,665,829,963.91
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	-16,610,388.32	241,189,876.25	273,841,522.08
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	91,908,708.12	1,653,593,628.30	2,939,671,485.99
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	0.00	0.00	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	0.00	3,306,986.72	15,576,807.23
Termineinlagen bei Banken	0.00	0.00	0.00
Zinsforderungen, netto	0.00	0.00	0.00
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 12)	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aktiva	0.00	656,108.78	817,934.75
	91,908,708.12	1,657,556,723.80	2,956,066,227.97
PASSIVA			
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	0.00	0.00	0.00
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.e)	717,269.28	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Anlageberatungsgebühr (Erläuterung 4)	113,903.95	303,469.52	562,454.01
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	11,317.39	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 12)	0.00	0.00	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	45,997.05	308,044.40	940,355.52
Sonstige Passiva	0.00	0.00	0.00
	888,487.67	611,513.92	1,502,809.53
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2015	91,020,220.45	1,656,945,209.88	2,954,563,418.44
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2014	141,250,078.95	1,463,968,686.60	2,520,515,659.80
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2013	209,463,798.37	1,482,516,284.96	1,928,289,583.05

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2015

European Sustainable Equities	Japan Index	Pacific Ex Japan Index	Digital Communication	Biotech
EUR	JPY	USD	USD	USD
79,272,527.99	121,272,862,631.26	558,964,269.35	620,579,240.58	1,202,425,035.98
-1,634,683.43	15,695,142,781.74	-109,630,251.04	-38,623,948.41	185,352,166.90
77,637,844.56	136,968,005,413.00	449,334,018.31	581,955,292.17	1,387,777,202.88
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
703,229.14	1,941,794,962.00	6,127,964.32	17,019,080.77	11,785,533.14
0.00	0.00	0.00	0.00	47,060,000.00
0.00	0.00	0.00	0.00	6,087.99
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	8,717.81	748,286.92
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
78,341,073.70	138,909,800,375.00	455,461,982.63	598,983,090.75	1,447,377,110.93
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
43,663.67	20,098,644.00	60,278.51	706,679.11	2,341,550.71
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8,227.30	0.00	0.00	74,627.07	183,395.23
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
28,295.91	24,167,188.00	75,512.31	227,061.35	669,980.02
0.00	37,941,382.00	274,283.52	0.00	0.00
80,186.88	82,207,214.00	410,074.34	1,008,367.53	3,194,925.96
78,260,886.82	138,827,593,161.00	455,051,908.29	597,974,723.22	1,444,182,184.97
54,271,716.39	100,379,571,727.00	421,015,079.24	482,187,204.06	1,434,679,403.20
43,321,540.53	80,877,077,510.00	371,422,637.18	485,603,155.73	1,396,748,407.81

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2015

	Premium Brands	Water	Indian Equities
	EUR	EUR	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.j)	604,757,555.99	2,035,994,003.94	257,269,420.00
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	84,224,618.37	704,381,990.25	25,379,069.61
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	688,982,174.36	2,740,375,994.19	282,648,489.61
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	0.00	0.00	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	1,190,759.72	12,350,339.79	10,924,901.68
Termineinlagen bei Banken	4,918,466.28	31,515,131.44	0.00
Zinsforderungen, netto	19.81	129.03	0.00
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 12)	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aktiva	0.00	0.00	0.00
	695,091,420.17	2,784,241,594.45	293,573,391.29
PASSIVA			
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	0.00	0.00	0.00
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.e)	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Anlageberatungsgebühr (Erläuterung 4)	919,756.55	3,394,026.67	327,357.41
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	88,294.69	345,237.63	32,269.14
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 12)	97,517.98	141,705.66	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	285,972.91	1,102,246.01	128,351.11
Sonstige Passiva	0.00	0.00	0.00
	1,391,542.13	4,983,215.97	487,977.66
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2015	693,699,878.04	2,779,258,378.48	293,085,413.63
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2014	818,414,606.12	2,643,252,446.72	233,772,230.16
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2013	875,480,459.49	2,525,164,891.87	192,037,503.33

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2015

Japanese Equity Opportunities	Asian Equities Ex Japan	Greater China	Japanese Equity Selection	Health (Erläuterung 1)
JPY	USD	USD	JPY	USD
245,088,096,962.63	197,412,915.83	205,341,891.67	56,625,263,207.88	690,812,573.45
-3,228,602,912.63	-11,529,738.32	-3,908,125.90	-1,711,221,729.88	-69,204,458.32
241,859,494,050.00	185,883,177.51	201,433,765.77	54,914,041,478.00	621,608,115.13
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1,322,501,886.13	3,006,656.30	18,050,301.58	745,453,757.25	8,345,352.70
3,456,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
323,707,616.67	32,792.36	0.00	191,357,309.48	275,570.61
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
246,961,703,552.80	188,922,626.17	219,484,067.35	55,850,852,544.73	630,229,038.44
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
157,540,817.84	181,437.90	250,721.95	39,669,722.06	934,544.95
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
28,022,772.44	586,868.52	574,600.79	6,727,815.14	79,104.33
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
92,533,653.65	73,016.37	84,311.84	22,537,864.75	279,259.92
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
278,097,243.93	841,322.79	909,634.58	68,935,401.95	1,292,909.20
246,683,606,308.87	188,081,303.38	218,574,432.77	55,781,917,142.78	628,936,129.24
175,422,868,646.32	188,923,236.65	263,141,591.21	53,137,469,306.43	772,164,619.29
53,685,025,135.57	213,786,025.92	300,955,838.36	40,421,027,320.44	326,592,906.66

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2015

	Emerging Markets Index	Euroland Index	US Equity Selection
	USD	EUR	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.j)	712,401,788.67	237,673,435.51	343,830,542.64
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	-170,867,014.73	5,287,052.22	12,817,334.51
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	541,534,773.94	242,960,487.73	356,647,877.15
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	0.00	0.00	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	2,501,205.79	2,997,586.24	1,814,633.79
Termineinlagen bei Banken	0.00	0.00	10,140,000.00
Zinsforderungen, netto	0.00	0.00	0.00
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 12)	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aktiva	283,925.56	0.00	0.00
	544,319,905.29	245,958,073.97	368,602,510.94
PASSIVA			
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	0.00	0.00	0.00
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.e)	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Anlageberatungsgebühr (Erläuterung 4)	115,592.02	39,930.39	319,517.39
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	0.00	0.00	45,205.79
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 12)	0.00	0.00	72,007.59
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	147,782.41	38,149.58	142,182.91
Sonstige Passiva	0.00	67,661.98	0.00
	263,374.43	145,741.95	578,913.68
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2015	544,056,530.86	245,812,332.02	368,023,597.26
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2014	780,172,990.05	861,597,574.27	559,344,341.23
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2013	798,692,017.04	656,697,778.30	608,731,655.82

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2015

Security	Clean Energy	Russian Equities	Timber	Agriculture
USD	USD	USD	USD	EUR
826,260,460.96	512,720,114.05	151,028,470.21	459,202,685.28	237,484,693.58
49,514,598.18	-60,892,112.15	-48,554,683.78	-39,915,057.43	2,922,720.92
875,775,059.14	451,828,001.90	102,473,786.43	419,287,627.85	240,407,414.50
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
24,343,913.25	13,029,000.91	0.00	1,136,915.63	371,335.19
0.00	0.00	0.00	3,598,298.30	4,651,909.45
0.00	0.00	0.00	506.27	21.63
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
66,500.84	0.00	0.00	31,560.62	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
900,185,473.23	464,857,002.81	102,473,786.43	424,054,908.67	245,430,680.77
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	524,665.68	0.00	0.00
1,002,738.19	484,001.66	162,943.55	420,323.13	259,905.64
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
111,692.79	57,075.97	12,649.76	52,168.18	29,448.28
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
345,488.03	191,475.06	41,964.43	177,899.26	99,095.20
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1,459,919.01	732,552.69	742,223.42	650,390.57	388,449.12
898,725,554.22	464,124,450.12	101,731,563.01	423,404,518.10	245,042,231.65
495,409,906.17	455,015,908.12	127,039,698.43	556,512,917.57	226,548,150.47
375,836,841.08	363,432,967.22	304,881,893.40	626,881,480.31	188,793,528.18

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2015

	Global Megatrend Selection	Environmental Megatrend Selection	High Dividend Selection
	USD	EUR	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.j)	3,896,919,326.88	44,515,661.55	1,212,475,465.37
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	48,514,846.77	50,876.03	-16,932,580.17
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	3,945,434,173.65	44,566,537.58	1,195,542,885.20
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	0.00	0.00	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	66,622,419.13	232,561.33	5,657,190.63
Termineinlagen bei Banken	23,184,038.94	320,869.90	9,880,000.00
Zinsforderungen, netto	680.65	2.60	4.05
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 12)	302,841.67	0.00	0.00
Sonstige Aktiva	0.00	0.00	0.00
	4,035,544,154.04	45,119,971.41	1,211,080,079.88
PASSIVA			
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	0.00	0.00	0.00
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.e)	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Anlageberatungsgebühr (Erläuterung 4)	5,257,443.88	63,075.65	1,844,196.06
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	2,612.39	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	471,392.07	5,671.48	145,646.38
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 12)	0.00	0.00	1,149,997.43
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	1,536,965.18	18,292.21	453,848.08
Sonstige Passiva	0.00	0.00	0.00
	7,268,413.52	87,039.34	3,593,687.95
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2015	4,028,275,740.52	45,032,932.07	1,207,486,391.93
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2014	3,190,954,236.10	32,382,864.85	1,388,943,078.84
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2013	1,907,778,266.54	23,926,836.27	952,474,609.38

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2015

Brazil Index	China Index	India Index	Latam Index	Russia Index
USD	USD	USD	USD	USD
11,429,087.68	155,738,008.00	74,879,022.16	8,131,071.23	28,046,347.22
-6,767,373.94	-18,661,298.07	2,131,371.38	-3,868,365.82	-11,304,005.89
4,661,713.74	137,076,709.93	77,010,393.54	4,262,705.41	16,742,341.33
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4,543.25	320,852.90	40,138.71	10,248.88	78,630.94
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
16,017.52	56,532.14	0.00	16,240.70	0.00
4,682,274.51	137,454,094.97	77,050,532.25	4,289,194.99	16,820,972.27
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2,467.20	29,622.50	16,241.79	1,319.50	5,293.66
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1,673.55	44,088.20	24,494.22	1,462.95	5,518.79
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4,140.75	73,710.70	40,736.01	2,782.45	10,812.45
4,678,133.76	137,380,384.27	77,009,796.24	4,286,412.54	16,810,159.82
7,755,329.08	41,026,460.93	73,393,383.51	7,728,846.94	15,264,648.00
5,007,825.56	17,928,349.37	12,964,921.16	1,342,499.44	7,149,170.43

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2015

	Emerging Markets High Dividend	Emerging Markets Sustainable Equities	Quality Global Equities
	USD	USD	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.j)	137,029,959.09	75,834,277.32	919,221,579.38
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	-30,446,477.67	-10,332,524.78	-62,496,161.97
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	106,583,481.42	65,501,752.54	856,725,417.41
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	0.00	0.00	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	1,328,219.16	0.00	3,575,725.15
Termineinlagen bei Banken	0.00	0.00	0.00
Zinsforderungen, netto	0.00	0.00	0.00
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 12)	12,797.78	0.00	350.11
Sonstige Aktiva	0.00	0.00	935,767.74
	107,924,498.36	65,501,752.54	861,237,260.41
PASSIVA			
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	0.00	0.00	0.00
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.e)	0.00	254,634.36	0.00
Verbindlichkeiten aus Anlageberatungsgebühr (Erläuterung 4)	138,017.32	3,666.49	318,932.93
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	17,157.78	2,051.20	84,472.40
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 12)	0.00	0.00	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	50,081.06	12,976.88	240,379.75
Sonstige Passiva	0.00	0.00	0.00
	205,256.16	273,328.93	643,785.08
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2015	107,719,242.20	65,228,423.61	860,593,475.33
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2014	160,304,657.40	40,335,787.43	539,131,951.24
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2013	95,232,568.30	72,629,582.71	442,980,000.24

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2015

Piclife	Absolute Return Global Diversified	Multi Asset Global Opportunities	Absolute Return Fixed Income (Erläuterung 1)
CHF	EUR	EUR	USD
88,377,667.33	71,964,315.81	2,058,133,486.75	1,127,255,142.78
-190,915.70	1,177,607.21	-3,223,523.30	-42,446,397.03
88,186,751.63	73,141,923.02	2,054,909,963.45	1,084,808,745.75
0.00	14,797.79	0.00	0.00
4,717,997.54	46,657,045.23	56,661,116.97	89,160,964.47
0.00	84,446,307.49	0.00	0.00
0.00	470,195.40	1,573,619.69	9,461,551.18
0.00	9,892.30	0.00	0.00
0.00	2,419,992.10	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	5,463,831.95	0.00	15,897,767.16
0.00	0.00	0.00	0.00
92,904,749.17	212,623,985.28	2,113,144,700.11	1,199,329,028.56
0.00	0.00	2,610,000.00	2,937,153.12
0.00	0.00	0.00	0.00
54,495.48	100,176.96	2,433,595.70	360,426.57
0.00	634.40	614,167.99	36,302.91
0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	100,352.82
5,360.76	44,118.76	49,779.91	103,875.19
0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	2,328,426.19	0.00	4,666,890.65
1,428.84	0.00	1,056,968.10	0.00
22,249.06	60,732.76	534,029.85	262,968.52
0.00	0.00	0.00	0.00
83,534.14	2,534,089.07	7,298,541.55	8,467,969.78
92,821,215.03	210,089,896.21	2,105,846,158.56	1,190,861,058.78
78,922,287.48	435,955,685.82	473,940,336.73	319,201,249.51
74,617,272.86	588,519,792.03	25,113,147.85	-

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2015 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

	Konsolidiert	EUR Bonds	USD Government Bonds
	EUR	EUR	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	49,365,734,670.99	279,628,568.68	338,140,955.79
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.k)	464,175,411.36	0.00	0.00
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.k)	1,193,136,298.64	10,461,504.93	17,012,064.02
Zinsen aus Swapgeschäften	18,253,191.56	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps	1,425,372.58	0.00	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 15)	6,347,932.67	0.00	0.00
Bankzinsen	860,060.78	-3,143.77	2,863.70
Sonstige Erträge	4.58	0.00	0.00
	1,684,198,272.17	10,458,361.16	17,014,927.72
AUFWENDUNGEN			
Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	439,499,781.90	1,228,824.00	1,808,978.65
Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	647,324.60	0.00	0.00
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	27,502,411.82	173,376.02	166,823.06
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	22,691,530.10	122,318.55	218,548.85
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 5)	105,166,036.29	359,681.16	361,099.84
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	18,786,081.66	134,698.83	259,281.04
Transaktionskosten (Erläuterung 2.m)	41,262,514.56	15,756.88	1,894.31
Auf Repos gezahlte Zinsen	20,937,268.33	274,529.83	0.00
Prämien auf Credit Default Swaps	1,308,364.65	50,259.57	0.00
	677,801,313.91	2,359,444.84	2,816,625.75
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	1,006,396,958.26	8,098,916.32	14,198,301.97
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.i)	1,256,931,171.79	4,183,809.78	1,283,345.29
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.d)	28,171,365.74	-1,200,556.52	-229,380.50
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-49,484,817.94	-794,732.99	618,253.94
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionsbestand	-9,093,082.17	7,980.70	-4,354.23
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-484,167,040.53	4,517,021.37	-386,984.38
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Futures	-25,217,797.82	-1,742,004.13	141,984.82
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swapgeschäften/CDS	-42,181,603.50	428,725.41	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	1,681,355,153.83	13,499,159.94	15,621,166.91
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	-3,868,794,062.74	-7,737,700.31	1,468,152.75
- aus Optionsbestand	14,943,435.40	-155,059.52	0.00
- aus Devisentermingeschäften	184,175,155.10	580,865.32	-86,793.25
- aus Credit Default Swaps	-26,649,268.10	129,030.13	0.00
- aus Swapgeschäften	48,374,457.09	0.00	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	-1,966,595,129.42	6,316,295.56	17,002,526.41
Zeichnungen von Aktien	42,186,607,408.98	494,886,570.01	692,608,898.16
Rücknahmen von Aktien	-36,729,385,003.11	-247,447,369.69	-457,230,281.05
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 17)	-241,391,905.02	-189,787.34	-609,541.76
Wechselkursdifferenz*	-516,257,856.62	2,995,887.05	0.00
Wechselkursdifferenz auf das Nettovermögen zu Beginn der Geschäftsjahres**	3,779,136,677.45		
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	55,877,848,863.25	536,190,164.27	589,912,557.55

* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 30. September 2014 und dem 30. September 2015 betroffen waren.

** Die oben genannte Differenz resultiert aus der Umrechnung des Nettovermögens zu Beginn des Geschäftsjahres (für Teilfonds, die auf eine andere Währung als EUR lauten) zu den am 30. September 2014 und am 30. September 2015 geltenden Wechselkursen.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES
NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2015 ENDENDE
GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

Short-Term Money Market CHF	Short-Term Money Market USD	Short-Term Money Market EUR	EUR Corporate Bonds	Global Emerging Debt
CHF	USD	EUR	EUR	USD
718,548,550.04	1,515,104,304.45	1,222,336,102.34	1,349,884,391.73	5,725,433,441.85
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4,364,390.62	11,369,703.67	5,917,606.75	41,177,985.34	300,502,842.37
0.00	0.00	0.00	1,283,725.26	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-44,629.14	73,841.68	-16,472.87	-1,795.89	254,898.14
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4,319,761.48	11,443,545.35	5,901,133.88	42,459,914.71	300,757,740.51
684,980.29	1,982,253.08	1,405,908.43	8,187,218.13	35,189,156.95
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
672,487.30	394,309.75	312,928.65	606,921.65	2,133,283.48
543,047.19	696,164.19	609,102.64	512,405.86	1,899,938.15
256,484.36	493,684.71	431,782.77	2,132,192.21	11,619,741.71
135,299.07	196,147.60	166,891.63	578,706.05	2,095,547.17
26,549.23	648.46	831.82	114,433.81	332,389.85
31,412.73	144,646.99	68,716.57	0.00	6,275,249.37
0.00	0.00	0.00	872,470.47	3,221.97
2,350,260.17	3,907,854.78	2,996,162.51	13,004,348.18	59,548,528.65
1,969,501.31	7,535,690.57	2,904,971.37	29,455,566.53	241,209,211.86
-104,625,723.55	-200,419,649.24	28,813,298.18	25,592,238.29	150,785,232.58
0.00	0.00	0.00	1,541,019.35	45,856,747.31
8,940,331.52	5,703,603.02	-1,140,895.78	-4,550,635.42	3,883,070.52
0.00	0.00	0.00	291,800.26	-3,579,821.80
81,171,472.87	179,987,043.44	-29,243,530.83	4,766,567.23	-217,287,251.19
625.00	-12,702.50	-24,378.99	-2,432,493.84	4,183,942.05
0.00	0.00	0.00	1,191,777.84	-6,532,847.44
-12,543,792.85	-7,206,014.71	1,309,463.95	55,855,840.24	218,518,283.89
9,541,034.23	63,238,812.03	-7,884,424.43	-73,431,974.42	-333,169,242.24
0.00	0.00	0.00	-15,548.80	8,926,957.55
-5,985,450.04	-50,815,657.37	5,249,811.20	2,340,482.05	66,908,096.37
0.00	0.00	0.00	-3,505,169.89	2,810,008.51
-7,440.00	-98,930.55	68,757.33	0.00	8,433,954.81
-8,995,648.66	5,118,209.40	-1,256,391.95	-18,756,370.82	-27,571,941.11
1,580,764,228.72	5,602,049,676.43	3,203,909,074.24	794,927,257.23	3,254,340,113.60
-1,048,529,838.79	-4,558,030,309.09	-2,483,194,448.92	-728,326,187.47	-3,059,838,666.95
-88,560.91	-87,938.34	-148,806.74	-5,667,041.89	-51,805,045.76
0.00	0.00	0.00	17,967,903.52	-351,953,275.64
1,241,698,730.40	2,564,153,942.85	1,941,645,528.97	1,410,029,952.30	5,488,604,625.99

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2015 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

	Global Bonds (Erläuterung 1)	EUR High Yield	EUR Short Mid-Term Bonds
	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	124,745,627.72	937,395,915.79	526,344,197.22
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.k)	0.00	18,237.36	0.00
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.k)	3,616,028.73	64,530,968.16	15,503,803.67
Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	568,115.32	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 15)	0.00	0.00	0.00
Bankzinsen	5,898.93	29,291.69	-6,588.39
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00
	3,621,927.66	65,146,612.53	15,497,215.28
AUFWENDUNGEN			
Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	477,077.28	8,460,002.16	1,167,596.56
Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	57,039.95	379,250.41	162,934.05
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	49,818.56	404,298.24	196,919.74
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 5)	127,786.98	1,670,782.44	239,398.66
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	56,171.83	467,656.66	227,778.03
Transaktionskosten (Erläuterung 2.m)	4,019.20	5,238.56	8,832.65
Auf Repos gezahlte Zinsen	168,361.11	554,650.77	0.00
Prämien auf Credit Default Swaps	566.36	0.00	0.00
	940,841.27	11,941,879.24	2,003,459.69
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	2,681,086.39	53,204,733.29	13,493,755.59
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.i)	4,116,406.46	6,713,365.84	-4,638,237.95
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.d)	-1,425,755.98	-492,796.38	-639,564.79
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	189,299.70	-1,905,737.29	-429,872.15
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionsbestand	586,436.19	-1,738,630.69	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-283,204.18	-31,364,963.53	2,368,703.90
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Futures	269,190.31	-210,195.66	-1,898,132.45
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swapgeschäften/CDS	389,142.26	943,380.92	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE-VERLUSTE	6,522,601.15	25,149,156.50	8,256,652.15
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	978,189.76	-50,270,296.87	-9,367,454.73
- aus Optionsbestand	-193,860.83	828,873.00	0.00
- aus Devisentermingeschäften	247,585.53	17,296,185.39	103,436.54
- aus Credit Default Swaps	-202,188.17	-11,487,111.15	0.00
- aus Swapgeschäften	0.00	-426,084.13	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	7,352,327.44	-18,909,277.26	-1,007,366.04
Zeichnungen von Aktien	134,559,277.52	960,744,875.27	483,817,308.65
Rücknahmen von Aktien	-112,713,231.46	-811,477,434.21	-339,577,001.43
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 17)	-70,963.59	-7,412,058.73	-388,641.99
Wechselkursdifferenz*	2,594,005.79	12,988,016.52	2,684,370.75
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	156,467,043.42	1,073,330,037.38	671,872,867.16

* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 30. September 2014 und dem 30. September 2015 betroffen waren.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES
NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2015 ENDENDE
GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

USD Short Mid-Term Bonds	CHF Bonds	EUR Government Bonds	EUR Inflation Linked Bonds (Erläuterung 1)	Emerging Local Currency Debt
USD	CHF	EUR	EUR	USD
280,428,226.28	431,785,196.69	678,030,099.58	96,809,624.01	7,320,958,296.17
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5,012,063.87	8,631,584.73	31,059,091.32	638,529.17	346,633,296.54
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	16,497.48	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	-13,106.98	118.47	34,949.86
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5,012,063.87	8,648,082.21	31,045,984.34	638,647.64	346,668,246.40
727,272.07	1,356,920.32	2,246,320.39	178,053.63	32,697,242.07
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
88,467.59	216,136.73	341,427.79	21,596.66	2,046,333.06
111,448.97	182,934.36	387,300.28	18,236.79	1,765,514.69
127,667.11	492,960.69	662,029.96	40,656.23	12,378,484.27
121,958.09	204,606.01	423,329.25	20,130.59	1,751,653.47
4,644.30	59,510.11	4,038.57	264.18	542,691.39
0.00	9,041.53	0.00	0.00	9,754,082.81
0.00	0.00	0.00	0.00	139,356.43
1,181,458.13	2,522,109.75	4,064,446.24	278,938.08	61,075,358.19
3,830,605.74	6,125,972.46	26,981,538.10	359,709.56	285,592,888.21
-2,060,851.18	3,734,277.03	10,818,993.03	9,032,988.94	-590,060,289.12
0.00	0.00	1,455,129.81	0.00	-23,360,956.78
-2,217.81	242,481.58	-486,794.39	90,109.91	-7,264,451.18
0.00	0.00	0.00	1,839.52	-2,712,462.60
0.00	288,934.55	-1,323,923.67	-149,111.22	-121,418,908.50
-292,435.15	-186,056.85	-337,814.74	-21,673.66	2,309,286.31
0.00	338,386.89	0.00	0.00	-43,043,124.67
1,475,101.60	10,543,995.66	37,107,128.14	9,313,863.05	-499,958,018.33
865,876.45	-2,127,905.90	-20,007,116.07	-3,720,032.10	-742,563,310.87
0.00	0.00	0.00	0.00	6,702,742.69
0.00	-30,183.77	218,565.62	2,957.86	22,488,927.97
0.00	0.00	0.00	0.00	3,044,626.92
0.00	0.00	0.00	0.00	34,244,211.72
2,340,978.05	8,385,905.99	17,318,577.69	5,596,788.81	-1,176,040,819.90
173,850,892.71	372,514,853.39	1,177,655,361.93	62,617,855.20	1,469,826,356.31
-226,616,898.73	-272,982,558.53	-640,595,092.78	-165,007,647.29	-3,055,350,847.71
-95,379.84	-96,749.96	-275,583.44	-16,620.73	-91,507,790.52
0.00	0.00	468,966.41	0.00	-117,508,266.51
229,907,818.47	539,606,647.58	1,232,602,329.39	-	4,350,376,927.84

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2015 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

	Asian Local Currency Debt	Global Emerging Currencies	Short-Term Money Market JPY
	USD	USD	JPY
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	956,098,285.59	220,042,008.49	10,870,887,495.00
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.k)	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.k)	42,512,335.99	3,234,095.75	84,136,141.00
Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps	37,656.10	0.00	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 15)	0.00	0.00	0.00
Bankzinsen	39,692.65	48,543.59	57,600.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00
	42,589,684.74	3,282,639.34	84,193,741.00
AUFWENDUNGEN			
Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	9,405,751.97	1,322,752.99	7,476,804.00
Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	418,801.49	51,445.51	3,091,030.00
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	385,600.56	66,515.93	5,546,348.00
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 5)	2,446,822.95	245,831.37	3,860,830.00
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	421,370.67	61,539.06	1,288,293.00
Transaktionskosten (Erläuterung 2.m)	529,857.07	13,623.25	116,805.00
Auf Repos gezahlte Zinsen	3,724,856.22	0.00	0.00
Prämien auf Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	17,333,060.93	1,761,708.11	21,380,110.00
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	25,256,623.81	1,520,931.23	62,813,631.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.i)	-52,903,875.35	-6,123,266.53	157,853,839.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.d)	-843,790.41	6,794,730.63	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	109,408.68	-990,695.45	-33,607,777.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionsbestand	-930,239.43	-318,440.31	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-11,228,164.73	-15,203,884.88	-172,841,259.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Futures	2,126,054.60	0.00	-130,000.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swapgeschäften/CDS	-7,817,708.76	0.00	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE-VERLUSTE	-46,231,691.59	-14,320,625.31	14,088,434.00
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	-31,135,980.97	4,606,998.86	-142,727,390.00
- aus Optionsbestand	3,242,801.88	489,239.58	0.00
- aus Devisentermingeschäften	9,591,339.34	2,675,032.84	118,639,715.00
- aus Credit Default Swaps	481,990.33	0.00	0.00
- aus Swapgeschäften	11,259,962.71	0.00	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	-52,791,578.30	-6,549,354.03	-9,999,241.00
Zeichnungen von Aktien	504,286,219.89	50,757,842.68	10,775,895,842.00
Rücknahmen von Aktien	-524,653,605.81	-134,771,331.78	-8,208,566,385.00
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 17)	-4,891,988.96	-180,880.66	-46,339.00
Wechselkursdifferenz*	-841,576.22	-15,203,649.29	0.00
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	877,205,756.19	114,094,635.41	13,428,171,372.00

* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 30. September 2014 und dem 30. September 2015 betroffen waren.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES
NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2015 ENDENDE
GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

Latin American Local Currency Debt	Sovereign Short-Term Money Market USD	Sovereign Short-Term Money Market EUR	US High Yield	EUR Corporate Bonds Ex Financial
USD	USD	EUR	USD	EUR
881,513,813.72	575,837,559.97	472,600,945.53	1,243,405,244.20	292,233,061.50
0.00	0.00	0.00	269,750.39	0.00
58,184,651.40	1,896,358.69	3,403,638.15	56,623,263.47	9,031,037.83
0.00	0.00	0.00	0.00	168,483.77
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
24,233.46	16,883.89	-30,800.58	50,279.31	-393.50
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
58,208,884.86	1,913,242.58	3,372,837.57	56,943,293.17	9,199,128.10
5,145,311.17	336,227.88	973,166.77	7,873,999.68	1,309,848.43
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
272,405.04	99,200.76	158,905.04	314,798.55	137,488.39
338,573.12	186,487.87	296,500.58	386,662.25	94,672.61
2,054,272.67	127,553.61	212,435.59	1,749,912.72	425,050.17
326,046.47	41,517.19	75,449.23	416,875.57	103,075.09
17,697.33	0.00	0.00	6,711.17	23,960.63
76,990.12	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	116,965.02
8,231,295.92	790,987.31	1,716,457.21	10,748,959.94	2,211,060.34
49,977,588.94	1,122,255.27	1,656,380.36	46,194,333.23	6,988,067.76
-166,537,112.85	-46,391,733.51	31,996,440.78	17,202,610.49	856,471.28
5,153,403.36	0.00	0.00	5,868,474.39	-1,081,155.03
-2,727,383.33	-3,061,131.29	-1,464,860.25	-1,032,390.39	-2,345,619.91
-428,946.74	0.00	0.00	0.00	25,869.98
3,622,208.59	48,473,462.19	-30,814,289.65	-61,753,783.32	5,375,822.72
-1,208,534.13	0.00	-90.00	109,933.63	-259,794.82
-340,332.46	0.00	0.00	0.00	-394,521.59
-112,489,108.62	142,852.66	1,373,581.24	6,589,178.03	9,165,140.39
-107,566,856.74	20,065,941.89	-8,078,627.41	-49,877,753.54	-15,361,562.87
-160,375.58	0.00	0.00	0.00	-3,109.76
-760,144.08	-19,835,517.81	4,271,935.79	5,647,328.08	567,019.24
0.00	0.00	0.00	0.00	-453,693.81
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-220,976,485.02	373,276.74	-2,433,110.38	-37,641,247.43	-6,086,206.81
386,346,010.96	286,080,440.29	812,531,540.92	254,211,074.50	133,466,665.53
-630,877,828.74	-497,536,963.17	-406,400,628.46	-479,596,217.07	-134,106,081.32
-5,571,828.70	-93,451.22	-92,264.76	-8,521,212.35	-381,506.80
-11,224,004.08	0.00	0.00	-64,823,857.24	9,558,742.38
399,209,678.14	364,660,862.61	876,206,482.85	907,033,784.61	294,684,674.48

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2015 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

	EUR Short Term High Yield	Global Bonds Fundamental	Emerging Corporate Bonds
	EUR	USD	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	3,658,831,160.25	39,619,397.20	1,201,655,940.28
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.k)	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.k)	143,066,030.75	1,280,636.37	60,244,679.85
Zinsen aus Swapgeschäften	13,429,478.96	0.00	801,680.07
Zinsen aus Credit Default Swaps	359,003.37	0.00	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 15)	0.00	0.00	0.00
Bankzinsen	78,581.19	6,040.80	45,713.34
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00
	156,933,094.27	1,286,677.17	61,092,073.26
AUFWENDUNGEN			
Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	23,075,773.87	268,695.71	11,045,812.68
Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	894,509.96	14,255.63	389,203.93
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	1,108,970.41	19,451.38	495,349.36
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 5)	4,427,194.92	53,969.41	2,841,205.14
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	1,200,032.45	21,192.34	541,510.84
Transaktionskosten (Erläuterung 2.m)	6,816.39	52.40	7,145.82
Auf Repos gezahlte Zinsen	0.00	13,790.42	0.00
Prämien auf Credit Default Swaps	0.00	4,790.52	103,061.41
	30,713,298.00	396,197.81	15,423,289.18
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	126,219,796.27	890,479.36	45,668,784.08
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.i)	-17,200,207.86	-6,343,100.03	35,644,846.05
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.d)	2,510,763.83	0.00	14,336,903.62
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	4,578,222.02	-325,290.19	-4,245,381.24
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionsbestand	263,786.98	651.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-150,426,574.54	431,852.57	-71,991,724.27
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Futures	0.00	0.00	-437,598.22
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swapgeschäften/CDS	1,883,323.86	-40,158.97	-3,262,306.37
REALISIERTE NETTOGEWINNE-VERLUSTE	-32,170,889.44	-5,385,566.26	15,713,523.65
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	-29,861,864.31	375,680.48	-51,732,753.51
- aus Optionsbestand	384,970.00	0.00	0.00
- aus Devisentermingeschäften	92,264,907.27	76,068.25	6,410,836.51
- aus Credit Default Swaps	-10,117,866.49	0.00	1,880,701.68
- aus Swapgeschäften	0.00	35,798.67	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	20,499,257.03	-4,898,018.86	-27,727,691.67
Zeichnungen von Aktien	901,675,771.81	28,053,120.06	437,644,461.02
Rücknahmen von Aktien	-2,145,108,954.16	-33,073,502.92	-453,859,907.62
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 17)	-29,740,311.26	-2,025.00	-4,621,585.29
Wechselkursdifferenz*	41,566,139.47	0.00	-62,844,617.47
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	2,447,723,063.14	29,698,970.48	1,090,246,599.25

* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 30. September 2014 und dem 30. September 2015 betroffen waren.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES
NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2015 ENDENDE
GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

EUR Short Term Corporate Bonds	Short Term Emerging Corporate Bonds	Chinese Local Currency Debt (Erläuterung 1)	European Equity Selection	Small Cap Europe
EUR	USD	USD	EUR	EUR
131,815,543.10	53,800,129.78	-	70,999,788.12	322,280,272.21
0.00	0.00	0.00	1,802,621.53	6,592,453.28
8,110,497.66	6,622,841.28	620,084.04	0.00	0.00
43,009.22	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	60,834.24	218,696.89
-3,055.54	4,786.47	1,633.77	3,121.89	786.67
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8,150,451.34	6,627,627.75	621,717.81	1,866,577.66	6,811,936.84
1,035,200.49	1,473,381.91	128,312.78	791,723.38	3,152,839.08
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
79,334.70	52,651.89	9,453.66	97,156.56	287,943.84
83,701.59	59,891.57	6,333.05	38,366.06	108,530.35
258,291.95	212,250.77	39,985.05	199,131.01	857,325.15
104,434.02	76,673.16	9,739.59	35,310.09	120,033.27
4,014.73	0.00	6,842.09	351,763.86	594,828.07
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
42,913.36	937.77	0.00	0.00	0.00
1,607,890.84	1,875,787.07	200,666.22	1,513,450.96	5,121,499.76
6,542,560.50	4,751,840.68	421,051.59	353,126.70	1,690,437.08
-3,825,213.07	2,621,182.08	11,885.74	6,566,844.76	24,459,428.19
-944,991.39	1,975,577.95	0.00	-5,945.64	0.00
-649,079.47	194,971.42	71,599.69	-298,471.47	-28,250.75
-58,387.42	0.00	0.00	0.00	0.00
1,715,209.57	-7,901,370.41	-2,443.37	0.00	0.00
-160,051.19	0.00	18,048.50	0.00	0.00
423,109.63	20,184.92	0.00	0.00	0.00
3,043,157.16	1,662,386.64	520,142.15	6,615,554.35	26,121,614.52
-5,046,013.92	-3,140,061.61	-407,086.09	-6,632,171.85	26,389,864.10
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
269,306.71	735,455.25	17,181.70	0.00	0.00
-497,368.16	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-2,230,918.21	-742,219.72	130,237.76	-16,617.50	52,511,478.62
271,962,190.55	274,961,150.48	33,714,648.74	66,931,368.26	194,685,976.50
-107,636,355.62	-131,776,925.76	-3,605,387.15	-45,295,818.56	-235,276,900.90
-1,701,459.80	-597,788.34	0.00	-16,336.64	0.00
2,686,157.92	-1,927,605.68	0.00	0.00	0.00
294,895,157.94	193,716,740.76	30,239,499.35	92,602,383.68	334,200,826.43

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2015 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

	Emerging Markets	Eastern Europe	Europe Index
	USD	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	311,734,544.96	141,250,078.95	1,463,968,686.60
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.k)	7,774,326.48	4,039,456.35	52,523,129.87
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.k)	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 15)	29,803.35	97,959.92	1,144,147.82
Bankzinsen	703.68	107.84	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00
	7,804,833.51	4,137,524.11	53,667,277.69
AUFWENDUNGEN			
Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	3,613,486.37	1,729,383.58	3,753,161.53
Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	748,776.99	330,265.38	525,842.49
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	187,224.71	155,226.34	688,356.03
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 5)	754,548.99	323,965.35	1,077,782.63
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	122,241.15	53,350.84	0.00
Transaktionskosten (Erläuterung 2.m)	1,416,162.59	628,873.50	1,015,836.49
Auf Repos gezahlte Zinsen	0.00	0.00	0.00
Prämien auf Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	6,842,440.80	3,221,064.99	7,060,979.17
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	962,392.71	916,459.12	46,606,298.52
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.i)	-14,942,330.39	-22,000,394.41	43,977,512.58
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.d)	41,447.89	0.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-1,259,435.80	-45,977.99	-140,205.23
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionsbestand	0.00	0.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-1,572,167.46	0.00	11,524.48
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Futures	0.00	0.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swapgeschäften/CDS	0.00	0.00	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE-VERLUSTE	-16,770,093.05	-21,129,913.28	90,455,130.35
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	-38,124,802.20	-7,011,339.39	-54,007,508.66
- aus Optionsbestand	0.00	0.00	0.00
- aus Devisentermingeschäften	197,618.50	0.00	1,064.18
- aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	-54,697,276.75	-28,141,252.67	36,448,685.87
Zeichnungen von Aktien	42,016,641.66	23,065,005.06	620,237,985.60
Rücknahmen von Aktien	-70,688,912.08	-45,143,334.49	-462,334,106.45
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 17)	-933.22	-10,276.40	-1,376,041.74
Wechselkursdifferenz*	-1,670,565.62	0.00	0.00
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	226,693,498.95	91,020,220.45	1,656,945,209.88

* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 30. September 2014 und dem 30. September 2015 betroffen waren.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES
NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2015 ENDENDE
GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

USA Index	European Sustainable Equities	Japan Index	Pacific Ex Japan Index	Digital Communication
USD	EUR	JPY	USD	USD
2,520,515,659.80	54,271,716.39	100,379,571,727.00	421,015,079.24	482,187,204.06
44,293,359.13	2,814,529.54	2,529,197,413.00	19,668,430.54	4,394,396.45
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6,331.24	1,075.42	24,204,708.00	20,977.48	84,605.52
9,785.55	0.00	0.00	0.00	17,044.06
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
44,309,475.92	2,815,604.96	2,553,402,121.00	19,689,408.02	4,496,046.03
7,074,291.67	552,353.72	254,338,649.00	734,323.39	7,968,447.82
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
951,854.46	275,597.31	87,742,667.00	514,348.83	226,016.62
1,289,302.13	37,064.07	51,639,952.00	148,576.07	262,330.13
2,355,280.32	245,282.02	91,526,243.00	75,790.56	1,600,539.44
0.00	36,946.77	0.00	0.00	283,669.41
36,476.97	299,375.19	5,707,563.00	233,413.69	1,258,011.62
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11,707,205.55	1,446,619.08	490,955,074.00	1,706,452.54	11,599,015.04
32,602,270.37	1,368,985.88	2,062,447,047.00	17,982,955.48	-7,102,969.01
33,933,872.86	13,734,108.32	14,523,265,037.16	-12,405,081.87	42,983,173.49
0.00	0.00	0.00	0.00	-852,414.87
13,992.16	-36,891.63	1,583,561.03	-144,139.16	-1,160,500.36
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11,714.73	2,221.58	-3,601,645.00	69,426.63	-121,711.71
-504,113.37	0.00	-165,171,273.19	-874,762.58	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
66,057,736.75	15,068,424.15	16,418,522,727.00	4,628,398.50	33,745,577.54
-133,661,094.44	-7,204,282.75	-8,832,919,385.00	-115,493,772.29	-70,056,147.34
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	2,938.67	0.00	-77,681.22	16,121.07
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-67,603,357.69	7,867,080.07	7,585,603,342.00	-110,943,055.01	-36,294,448.73
1,635,797,898.50	111,764,755.41	113,041,413,249.00	437,051,890.96	496,252,768.52
-1,133,495,680.35	-95,435,595.54	-82,164,415,313.00	-291,903,263.44	-343,985,873.81
-651,101.82	-207,069.51	-14,579,844.00	-168,743.46	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	-184,926.82
2,954,563,418.44	78,260,886.82	138,827,593,161.00	455,051,908.29	597,974,723.22

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2015 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

	Biotech	Premium Brands	Water
	USD	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	1,434,679,403.20	818,414,606.12	2,643,252,446.72
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.k)	5,027,905.34	13,408,507.79	56,434,255.04
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.k)	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 15)	1,340,907.25	150,314.93	339,809.87
Bankzinsen	86,780.43	9,060.01	-11,742.65
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00
	6,455,593.02	13,567,882.73	56,762,322.26
AUFWENDUNGEN			
Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	26,795,349.39	12,831,746.69	43,314,974.97
Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	344,490.40	331,890.82	697,200.39
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	713,191.58	368,900.18	1,275,143.99
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 5)	5,201,764.50	2,577,912.10	9,195,949.62
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	795,729.86	414,338.64	1,461,515.89
Transaktionskosten (Erläuterung 2.m)	2,320,249.83	1,893,129.37	2,714,583.36
Auf Repos gezahlte Zinsen	0.00	0.00	0.00
Prämien auf Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	36,170,775.56	18,417,917.80	58,659,368.22
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	-29,715,182.54	-4,850,035.07	-1,897,045.96
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.i)	510,232,468.56	67,768,429.14	223,638,429.79
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.d)	-75,437,698.54	37,578,985.22	52,368,090.68
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	5,827,031.09	-725,905.28	-4,020,137.10
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionsbestand	0.00	0.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-25,681,863.68	2,399,518.84	8,319,998.40
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Futures	0.00	0.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swapgeschäften/CDS	0.00	0.00	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE-VERLUSTE	385,224,754.89	102,170,992.85	278,409,335.81
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	-290,666,879.02	-34,351,950.98	-128,767,982.27
- aus Optionsbestand	0.00	0.00	0.00
- aus Devisentermingeschäften	1,732,007.36	-190,242.53	-390,293.92
- aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	96,289,883.23	67,628,799.34	149,251,059.62
Zeichnungen von Aktien	1,057,100,672.35	408,652,531.38	919,594,282.01
Rücknahmen von Aktien	-1,119,346,316.52	-604,254,691.48	-941,625,326.55
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 17)	0.00	-22,144.67	-264,911.46
Wechselkursdifferenz*	-24,541,457.29	3,280,777.35	9,050,828.14
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	1,444,182,184.97	693,699,878.04	2,779,258,378.48

* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 30. September 2014 und dem 30. September 2015 betroffen waren.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES
NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2015 ENDENDE
GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

Indian Equities	Japanese Equity Opportunities	Asian Equities Ex Japan	Greater China	Japanese Equity Selection
USD	JPY	USD	USD	JPY
233,772,230.16	175,422,868,646.32	188,923,236.65	263,141,591.21	53,137,469,306.43
2,979,411.92	4,101,850,195.33	4,108,965.20	7,320,153.70	955,823,472.10
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	19,455,370.39	48,368.39	41,160.72	6,686,048.27
0.00	147,387.04	1,321.48	4,581.28	8,215.36
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2,979,411.92	4,121,452,952.76	4,158,655.07	7,365,895.70	962,517,735.73
4,507,865.94	1,843,452,226.70	2,855,450.24	4,276,204.45	492,993,798.55
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
623,895.65	76,104,412.04	390,435.70	126,424.09	29,271,993.89
262,459.37	97,086,550.03	141,705.80	119,688.33	25,203,039.36
777,666.14	704,382,929.86	564,223.68	890,909.49	180,188,082.88
105,918.96	113,767,123.85	100,233.62	128,811.96	28,203,891.59
1,307,383.35	414,817,407.60	1,474,795.79	979,867.21	129,009,185.77
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7,585,189.41	3,249,610,650.08	5,526,844.83	6,521,905.53	884,869,992.04
-4,605,777.49	871,842,302.68	-1,368,189.76	843,990.17	77,647,743.69
44,375,011.90	27,283,527,640.63	17,727,429.66	26,835,358.31	10,561,942,349.33
0.00	833,038,005.74	-265,591.04	0.00	1,087,133,975.20
-882,333.51	-1,125,169,869.76	-862,592.17	-890,133.05	-280,692,702.22
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	219,680,085.76	-1,882,727.35	44,295.41	-750,106,415.37
958.00	-521,887,115.86	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
38,887,858.90	27,561,031,049.19	13,348,329.34	26,833,510.84	10,695,924,950.63
-31,646,186.91	-20,946,791,830.49	-37,842,801.03	-24,972,659.89	-9,453,781,714.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	443,972,811.85	208,111.78	0.00	319,722,504.24
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7,241,671.99	7,058,212,030.55	-24,286,359.91	1,860,850.95	1,561,865,740.87
213,491,796.81	185,961,176,336.26	173,117,679.51	183,057,725.18	41,611,915,714.40
-161,420,285.33	-121,532,655,214.46	-147,946,712.86	-229,468,456.06	-39,727,643,411.33
0.00	-28,347,057.00	0.00	-17,278.51	0.00
0.00	-197,648,432.80	-1,726,540.01	0.00	-801,690,207.59
293,085,413.63	246,683,606,308.87	188,081,303.38	218,574,432.77	55,781,917,142.78

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2015 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

	Health (Erläuterung 1)	Emerging Markets Index	Euroland Index
	USD	USD	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	772,164,619.29	780,172,990.05	861,597,574.27
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.k)	4,443,832.18	19,709,489.94	7,262,259.15
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.k)	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 15)	1,151.49	100,835.14	194,942.26
Bankzinsen	21,629.59	494.67	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00	4.58
	4,466,613.26	19,810,819.75	7,457,205.99
AUFWENDUNGEN			
Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	12,582,913.10	1,768,541.53	673,870.58
Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	171,779.37	1,609,962.75	380,816.56
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	351,930.80	241,650.81	136,683.20
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 5)	2,560,472.42	393,126.34	183,152.28
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	381,573.99	0.00	0.00
Transaktionskosten (Erläuterung 2.m)	2,653,286.43	563,467.61	116,328.46
Auf Repos gezahlte Zinsen	0.00	0.00	0.00
Prämien auf Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	18,701,956.11	4,576,749.04	1,490,851.08
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	-14,235,342.85	15,234,070.71	5,966,354.91
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.i)	400,032,777.37	-34,739,254.93	48,611,642.69
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.d)	-101,698,308.06	0.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	281,414.30	-657,778.10	293.89
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionsbestand	0.00	0.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-13,524,761.61	-28,566.31	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Futures	0.00	0.00	12,790.01
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swapgeschäften/CDS	0.00	0.00	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE-VERLUSTE	270,855,779.15	-20,191,528.63	54,591,081.50
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	-271,955,658.36	-127,166,531.11	-73,514,719.31
- aus Optionsbestand	0.00	0.00	0.00
- aus Devisentermingeschäften	776,870.93	-1,265.43	0.00
- aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	-323,008.28	-147,359,325.17	-18,923,637.81
Zeichnungen von Aktien	865,593,134.83	132,130,671.65	193,173,727.38
Rücknahmen von Aktien	-995,959,226.70	-220,452,882.52	-789,964,699.67
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 17)	0.00	-434,923.15	-70,632.15
Wechselkursdifferenz*	-12,539,389.90	0.00	0.00
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	628,936,129.24	544,056,530.86	245,812,332.02

* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 30. September 2014 und dem 30. September 2015 betroffen waren.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES
NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2015 ENDENDE
GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

US Equity Selection	Security	Clean Energy	Russian Equities	Timber
USD	USD	USD	USD	USD
559,344,341.23	495,409,906.17	455,015,908.12	127,039,698.43	556,512,917.57
4,998,388.54	7,186,224.58	6,746,313.43	4,960,475.63	9,085,043.74
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	363,504.01	90,013.13	262,759.53	232,500.88
5,979.66	6,330.87	11,009.92	190.37	7,102.97
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5,004,368.20	7,556,059.46	6,847,336.48	5,223,425.53	9,324,647.59
4,926,544.76	9,408,077.81	6,360,882.60	2,184,001.77	5,637,210.57
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
147,300.03	258,950.25	176,027.70	184,678.61	633,771.85
211,534.75	301,288.01	224,800.92	296,635.23	224,164.03
1,325,886.57	2,153,052.44	1,565,908.27	367,568.52	1,173,348.33
221,800.47	360,051.86	245,402.26	52,843.91	240,027.81
578,664.07	1,485,574.03	1,493,448.90	351,529.92	465,807.41
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7,411,730.65	13,966,994.40	10,066,470.65	3,437,257.96	8,374,330.00
-2,407,362.45	-6,410,934.94	-3,219,134.17	1,786,167.57	950,317.59
50,748,920.76	24,200,486.28	-6,887,984.37	-30,076,637.53	11,621,505.29
-1,135,583.59	-14,915,338.70	1,062,205.39	0.00	5,590,631.29
1,491,716.54	237,604.04	-302,055.11	-389,422.80	-828,848.67
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-12,219,768.08	-2,236,860.94	14,376.19	0.00	-3,906,563.84
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
36,477,923.18	874,955.74	-9,332,592.07	-28,679,892.76	13,427,041.66
-51,655,945.97	-12,400,079.66	-102,880,635.20	-9,557,007.91	-56,897,976.81
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
945,729.07	151,474.27	0.00	0.00	176,957.10
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-14,232,293.72	-11,373,649.65	-112,213,227.27	-38,236,900.67	-43,293,978.05
63,939,308.19	773,358,229.58	354,218,658.23	114,403,593.22	339,156,094.66
-227,862,618.82	-356,542,512.41	-232,896,888.96	-101,447,567.14	-425,251,187.72
0.00	0.00	0.00	-27,260.83	-83,096.31
-13,165,139.62	-2,126,419.47	0.00	0.00	-3,636,232.05
368,023,597.26	898,725,554.22	464,124,450.12	101,731,563.01	423,404,518.10

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2015 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

	Agriculture	Global Megatrend Selection	Environmental Megatrend Selection
	EUR	USD	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	226,548,150.47	3,190,954,236.10	32,382,864.85
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.k)	3,918,034.44	51,290,043.75	517,696.12
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.k)	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 15)	80,980.30	994,113.32	27.11
Bankzinsen	423.00	49,050.67	405.25
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00
	3,999,437.74	52,333,207.74	518,128.48
AUFWENDUNGEN			
Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	3,276,998.12	60,410,444.68	764,164.52
Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	139,724.85	1,431,451.86	127,446.52
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	113,934.48	1,610,681.16	21,799.99
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 5)	810,134.61	11,580,250.06	143,536.36
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	128,223.13	1,832,876.92	23,836.62
Transaktionskosten (Erläuterung 2.m)	338,446.46	6,898,095.55	117,623.59
Auf Repos gezahlte Zinsen	0.00	0.00	0.00
Prämien auf Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	4,807,461.65	83,763,800.23	1,198,407.60
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	-808,023.91	-31,430,592.49	-680,279.12
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.i)	8,510,264.45	200,563,353.30	2,609,272.68
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.d)	8,303,052.14	-7,155,545.15	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-727,821.95	-27,361,230.47	-76,345.27
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionsbestand	0.00	0.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-14,816.97	-11,098,980.89	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Futures	0.00	0.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swapgeschäften/CDS	0.00	0.00	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE-VERLUSTE	15,262,653.76	123,517,004.30	1,852,648.29
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	-19,012,077.13	-442,854,551.70	76,129.87
- aus Optionsbestand	0.00	0.00	0.00
- aus Devisentermingeschäften	0.00	635,177.85	0.00
- aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	-3,749,423.37	-318,702,369.55	1,928,778.16
Zeichnungen von Aktien	151,787,578.62	2,608,803,100.30	26,800,068.25
Rücknahmen von Aktien	-129,538,874.74	-1,443,599,203.90	-16,074,840.35
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 17)	-5,199.33	0.00	-3,938.84
Wechselkursdifferenz*	0.00	-9,180,022.43	0.00
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	245,042,231.65	4,028,275,740.52	45,032,932.07

* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 30. September 2014 und dem 30. September 2015 betroffen waren.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES
NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2015 ENDENDE
GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

High Dividend Selection	Brazil Index	China Index	India Index	Latam Index
EUR	USD	USD	USD	USD
1,388,943,078.84	7,755,329.08	41,026,460.93	73,393,383.51	7,728,846.94
40,555,899.62	198,729.58	4,088,783.36	1,011,966.52	163,272.05
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
348,479.84	0.00	72,383.69	0.00	0.00
6,084.58	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
40,910,464.04	198,729.58	4,161,167.05	1,011,966.52	163,272.05
24,678,113.11	33,946.88	289,096.64	205,881.84	20,749.47
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
585,341.57	14,323.04	262,514.60	201,109.88	13,823.28
575,691.49	3,184.19	47,282.19	41,426.09	3,022.04
3,711,537.20	4,761.19	86,879.74	63,324.66	4,671.07
645,562.69	0.00	0.00	0.00	0.00
4,157,538.31	2,170.81	156,300.08	76,944.71	1,572.10
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
34,353,784.37	58,386.11	842,073.25	588,687.18	43,837.96
6,556,679.67	140,343.47	3,319,093.80	423,279.34	119,434.09
60,690,541.46	-1,379,262.27	2,749,683.67	1,484,509.02	-624,832.59
9,221,408.86	1,470,416.61	43,246.80	-761,442.69	0.00
-2,022,256.07	-31,773.66	-3,705.37	-91,874.12	-19,825.39
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-368,547.39	-705.42	10,149.49	4,544.88	-2,586.74
0.00	0.00	-69.29	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
74,077,826.53	199,018.73	6,118,399.10	1,059,016.43	-527,810.63
-110,823,547.64	-4,282,199.60	-18,667,341.14	-6,963,382.12	-2,260,497.17
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-1,041,036.83	0.00	-1.28	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-37,786,757.94	-4,083,180.87	-12,548,943.32	-5,904,365.69	-2,788,307.80
936,116,619.10	5,546,125.21	146,969,964.22	28,345,942.82	1,020,741.47
-1,046,017,884.91	-4,540,139.66	-38,067,097.56	-18,825,164.40	-1,674,868.07
-35,488,141.47	0.00	0.00	0.00	0.00
1,719,478.31	0.00	0.00	0.00	0.00
1,207,486,391.93	4,678,133.76	137,380,384.27	77,009,796.24	4,286,412.54

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2015 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

	Russia Index	Emerging Markets High Dividend	Emerging Markets Sustainable Equities
	USD	USD	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	15,264,648.00	160,304,657.40	40,335,787.43
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.k)	849,430.63	5,682,795.57	2,129,644.05
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.k)	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 15)	2,666.58	9,855.97	0.00
Bankzinsen	0.00	1,137.63	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00
	852,097.21	5,693,789.17	2,129,644.05
AUFWENDUNGEN			
Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	59,838.56	2,289,662.13	46,437.03
Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	51,957.37	526,984.60	117,277.36
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	8,071.42	84,083.10	23,299.62
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 5)	13,838.82	361,309.72	29,280.88
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	0.00	57,593.02	8,309.43
Transaktionskosten (Erläuterung 2.m)	4,149.30	537,110.75	197,371.99
Auf Repos gezahlte Zinsen	0.00	0.00	0.00
Prämien auf Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	137,855.47	3,856,743.32	421,976.31
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	714,241.74	1,837,045.85	1,707,667.74
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.i)	-2,825,775.17	-6,361,531.59	-6,408,175.79
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.d)	3,337,478.88	-131,053.18	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-85,579.37	-565,165.00	-126,884.42
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionsbestand	0.00	0.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	5,171.64	-1,241,334.63	17,842.94
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Futures	0.00	0.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swapgeschäften/CDS	0.00	0.00	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE-VERLUSTE	1,145,537.72	-6,462,038.55	-4,809,549.53
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	-6,467,354.68	-26,710,518.08	-9,235,133.69
- aus Optionsbestand	0.00	0.00	0.00
- aus Devisentermingeschäften	0.00	140,961.29	-10.21
- aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	-5,321,816.96	-33,031,595.34	-14,044,693.43
Zeichnungen von Aktien	13,792,339.81	56,987,395.18	41,109,055.00
Rücknahmen von Aktien	-6,925,011.03	-73,026,247.51	-2,170,810.09
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 17)	0.00	-2,261,377.09	-915.30
Wechselkursdifferenz*	0.00	-1,253,590.44	0.00
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	16,810,159.82	107,719,242.20	65,228,423.61

* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 30. September 2014 und dem 30. September 2015 betroffen waren.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES
NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2015 ENDENDE
GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

Quality Global Equities	Piclife	Absolute Return Global Diversified	Multi Asset Global Opportunities	Absolute Return Fixed Income (Erläuterung 1)
USD	CHF	EUR	EUR	USD
539,131,951.24	78,922,287.48	435,955,685.82	473,940,336.73	319,201,249.51
21,676,456.02	473,499.54	1,708,364.02	338,771.31	0.00
0.00	0.00	2,561,235.96	2,836,458.35	24,424,107.56
0.00	0.00	2,610,303.65	0.00	0.00
0.00	0.00	205,673.95	0.00	272,052.03
18,673.65	0.00	327.23	612.10	0.00
976.71	1,306.40	129,755.64	-24,838.72	4,789.28
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
21,696,106.38	474,805.94	7,215,660.45	3,151,003.04	24,700,948.87
3,675,381.75	634,981.13	1,307,384.69	19,837,511.12	3,273,128.18
0.00	0.00	634.40	614,167.99	36,302.90
1,122,919.00	35,323.28	1,807,926.59	329,585.50	496,299.11
286,588.33	38,372.50	87,678.99	612,293.76	282,009.18
1,586,486.05	106,012.93	555,057.76	2,136,576.79	1,249,062.33
329,883.83	22,105.94	80,566.79	110,088.60	351,995.79
789,149.66	5,706.64	276,185.31	360,385.48	60,286.88
0.00	0.00	0.00	0.00	2,149,988.36
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7,790,408.62	842,502.42	4,115,434.53	24,000,609.24	7,899,072.73
13,905,697.76	-367,696.48	3,100,225.92	-20,849,606.20	16,801,876.14
11,472,004.22	1,378,633.19	1,690,872.87	15,359,002.96	6,396,795.28
0.00	0.00	19,584,609.01	0.00	9,160,029.63
-416,539.00	-348,586.89	4,394,184.17	-1,719,745.78	1,050,377.40
0.00	0.00	69,251.25	-3,040,493.31	1,831,411.02
-393,483.68	53,329.69	-11,623,329.36	47,419.89	-17,207,823.15
0.00	1,478,557.28	761,002.15	-11,101,532.55	-10,156,768.43
0.00	0.00	1,318,567.91	0.00	6,682,443.11
24,567,679.30	2,194,236.79	19,295,383.92	-21,304,954.99	14,558,341.00
-69,065,302.76	-3,685,702.54	-24,748,200.60	-16,760,692.15	-37,202,028.35
0.00	0.00	87,003.85	-1,402,187.48	-1,997,331.39
8,331.30	-691.67	13,520,709.03	-1,056,968.10	6,546,299.69
0.00	0.00	-5,564,317.52	0.00	-2,580,917.88
0.00	0.00	474,311.76	0.00	0.00
-44,489,292.16	-1,492,157.42	3,064,890.44	-40,524,802.72	-20,675,636.93
585,843,462.03	28,020,143.87	54,954,146.33	2,092,131,690.44	1,307,825,517.75
-219,181,380.00	-12,629,058.90	-310,935,618.72	-417,292,830.65	-393,640,707.83
-711,265.78	0.00	-6,726.20	-2,408,235.24	-3,738.48
0.00	0.00	27,057,518.54	0.00	-21,845,625.24
860,593,475.33	92,821,215.03	210,089,896.21	2,105,846,158.56	1,190,861,058.78

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Pictet - EUR Bonds	I	EUR	193,095.53	548.35	532.34	482.41
	I JPY	JPY	100.00	73,780.00	73,850.00	-
	P	EUR	88,511.06	521.66	508.15	462.05
	P dy	EUR	7,444.57	328.42	327.18	306.60
	R	EUR	60,317.11	498.82	487.46	444.66
	Z	EUR	492,907.44	568.76	549.35	495.39
	HI CHF	CHF	60,335.62	726.64	711.40	647.07
	HI JPY	JPY	8,935.31	76,408.00	-	-
	HI USD	USD	8,321.25	673.97	-	-
	HP CHF	CHF	33,094.20	691.19	678.99	619.70
Pictet - USD Government Bonds	I	USD	453,691.84	639.16	615.14	598.87
	I dy	USD	13,047.87	619.62	613.89	598.87
	P	USD	126,887.50	613.30	591.43	576.97
	P dy	USD	36,404.57	381.63	378.16	379.03
	R	USD	215,519.99	590.47	570.55	557.69
	Z	USD	26,330.00	654.75	627.96	609.30
	HI EUR	EUR	35,454.71	569.76	-	-
	HP DY EUR	EUR	86,178.50	343.93	-	-
Pictet - Short-Term Money Market CHF	I	CHF	7,806,746.37	124.45	125.23	125.25
	P	CHF	1,421,915.95	123.42	124.21	124.25
	P dy	CHF	80,323.04	88.89	90.38	91.19
	R	CHF	533,131.12	122.57	123.39	123.47
	Z	CHF	177,093.46	125.23	125.91	125.84
	Z dy	CHF	100.00	90.31	91.80	92.63
Pictet - Short-Term Money Market USD	I	USD	8,289,007.61	135.13	134.73	134.46
	P	USD	2,228,933.56	132.70	132.42	132.25
	P dy	USD	147,580.79	83.64	84.14	84.44
	R	USD	1,838,156.82	129.11	129.03	129.08
	Z	USD	6,597,480.11	136.20	135.60	135.15
Pictet - Short-Term Money Market EUR	I	EUR	7,537,534.45	140.49	140.56	140.26
	P	EUR	2,343,779.62	137.64	137.83	137.71
	P dy	EUR	439,180.29	94.70	95.16	95.55
	R	EUR	1,234,202.20	133.52	133.91	134.12
	Z	EUR	2,498,794.83	141.55	141.45	140.98
Pictet - EUR Corporate Bonds	I	EUR	1,893,893.16	195.73	197.57	183.50
	I dy	EUR	40,377.89	189.73	197.10	183.50
	P	EUR	1,038,118.08	184.75	187.24	174.59
	P dy	EUR	333,274.38	106.02	110.22	105.84
	R	EUR	593,120.35	177.89	180.93	169.30
	R dm	EUR	711,782.77	154.85	162.25	156.46
	Z	EUR	861,679.21	203.50	204.19	188.55
	Z dy	EUR	1,227,257.14	118.12	122.70	117.79
	HI CHF	CHF	256,252.42	259.25	263.83	245.85
	HI USD	USD	18,900.80	224.31	225.91	209.86
	HP CHF	CHF	250,124.81	244.83	250.16	234.04
	HP USD	USD	42,274.05	211.80	214.16	199.75
	HR CHF	CHF	62,095.40	258.97	265.53	249.29
	HR USD	USD	40,858.50	218.19	221.40	207.22
	HZ CHF	CHF	478,762.31	266.94	270.03	250.17

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Pictet - Global Emerging Debt	I USD	USD	1,916,446.79	351.46	351.47	323.78
	I dy USD	USD	153,587.22	336.40	350.37	323.78
	I EUR	EUR	164,234.49	314.85	278.22	239.09
	I GBP	GBP	2,165.58	232.02	216.80	200.83
	P USD	USD	656,795.78	327.35	329.17	304.90
	P dm USD	USD	1,067,989.25	159.84	169.70	165.83
	P dy USD	USD	163,592.18	168.37	175.45	171.21
	P dm HKD	HKD	48,501.59	1,245.58	1,324.64	1,292.39
	R USD	USD	691,107.21	309.00	312.27	290.71
	R dm USD	USD	887,272.82	260.93	280.50	277.30
	Z USD	USD	1,939,417.05	374.42	371.55	339.70
	HI CHF	CHF	498,046.40	397.57	401.73	371.62
	HI EUR	EUR	2,253,511.19	247.02	247.92	228.68
	HI dm EUR	EUR	29,122.35	215.37	224.90	217.03
	HI dy EUR	EUR	501,212.27	216.82	226.60	219.02
	HI dy GBP	GBP	116,966.00	217.79	-	-
	HI JPY	JPY	885,192.91	13,552.00	13,590.00	12,555.00
	HP dm AUD	AUD	6,476.15	148.36	158.86	156.24
	HP CHF	CHF	262,181.84	370.20	376.14	349.85
	HP EUR	EUR	504,740.65	231.60	233.72	216.78
	HP dy EUR	EUR	66,556.43	213.47	223.13	215.51
	HR dm AUD	AUD	640.00	244.77	264.35	262.01
	HR EUR	EUR	687,065.69	232.54	235.86	219.85
	HR dm EUR	EUR	1,012,281.99	190.44	202.17	197.12
	HZ CHF	CHF	375,391.82	403.58	404.67	-
	HZ EUR	EUR	3,858,485.40	257.81	256.77	235.07
	HZ dm EUR	EUR	403,248.00	257.93	270.51	-
	HZ JPY	JPY	100.00	13,834.00	13,767.00	12,624.00
Pictet - Global Bonds (Erläuterung 1)	I EUR	EUR	423,523.45	160.59	147.71	137.34
	I USD	USD	308,747.81	179.30	186.59	185.35
	P EUR	EUR	14,212.85	154.49	142.58	132.84
	P dy EUR	EUR	3,504.96	109.62	103.25	98.39
	P USD	USD	35,468.22	172.55	180.20	179.35
	P dy USD	USD	21,792.89	124.46	132.93	135.21
	R EUR	EUR	67,553.51	149.42	138.35	129.15
	R USD	USD	15,385.32	166.94	174.90	174.43
	Z EUR	EUR	98,695.32	164.92	150.89	139.88
Pictet - EUR High Yield	I	EUR	1,462,251.34	236.38	238.51	223.18
	I dy	EUR	77,144.30	221.60	237.45	223.18
	I JPY	JPY	5,035.72	31,805.00	33,051.00	-
	P	EUR	555,883.70	220.30	223.51	210.30
	P dy	EUR	165,916.16	90.83	97.37	96.41
	R	EUR	430,298.04	207.20	211.27	199.79
	R dm	EUR	578,091.86	167.20	179.30	177.79
	Z	EUR	1,211,972.05	188.35	188.63	175.21
	HI CHF	CHF	222,252.48	315.55	320.85	301.31
	HI USD	USD	83,283.40	316.41	318.50	298.18
	HP CHF	CHF	161,886.39	294.10	300.69	283.93
	HP USD	USD	94,049.32	289.09	292.61	275.45
	HR USD	USD	1,502.34	287.90	-	-
	HR dm USD	USD	7,205.01	278.81	-	-
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds	I	EUR	1,404,686.24	136.52	136.54	133.03

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds (Fortsetzung)	P	EUR	588,560.41	133.52	133.74	130.50
	P dy	EUR	166,303.97	88.23	90.51	90.58
	R	EUR	980,657.34	130.82	131.23	128.24
	Z	EUR	1,672,195.63	139.37	139.00	135.08
	HI CHF	CHF	165,486.29	117.43	118.37	115.74
	HP CHF	CHF	73,089.86	114.69	115.78	113.38
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	I	USD	519,192.44	129.78	128.44	127.86
	P	USD	821,181.03	127.03	125.91	125.53
	P dy	USD	37,379.20	96.51	96.75	97.50
	R	USD	432,414.54	124.55	123.64	123.44
	Z	USD	5,700.00	130.63	128.91	127.97
Pictet - CHF Bonds	I	CHF	750,385.99	503.35	492.11	477.22
	P	CHF	80,188.36	484.92	475.13	461.76
	P dy	CHF	16,325.78	411.81	409.61	404.54
	R	CHF	114,132.74	466.79	459.06	447.81
	Z	CHF	506,332.25	124.45	121.15	117.02
Pictet - EUR Government Bonds	I	EUR	3,395,818.89	157.09	152.14	136.65
	I dy	EUR	7,056.20	152.43	151.80	136.65
	J EUR	EUR	489,989.39	157.14	-	-
	P	EUR	955,433.63	153.82	149.26	134.33
	P dy	EUR	69,367.01	115.13	114.68	106.21
	R	EUR	290,073.61	150.96	146.79	132.37
	Z	EUR	1,757,334.36	161.44	155.82	139.51
	HI CHF	CHF	180,829.00	141.73	138.41	124.78
	HI dy GBP	GBP	100.00	122.32	-	-
	HJ dy GBP	GBP	120,692.85	122.35	-	-
	HJ USD	USD	552,043.35	185.29	-	-
	HP CHF	CHF	26,940.78	138.77	135.79	122.66
	HP USD	USD	100.00	181.38	-	-
Pictet - EUR Inflation Linked Bonds (Erläuterung 1)	I	EUR	-	-	124.62	118.46
	P	EUR	-	-	122.28	116.47
	P dy	EUR	-	-	109.41	105.24
	R	EUR	-	-	120.31	114.82
	Z	EUR	-	-	127.71	120.99
Pictet - Emerging Local Currency Debt	I USD	USD	3,523,116.68	149.80	185.66	191.69
	I dy USD	USD	347,177.58	131.66	171.62	187.09
	I EUR	EUR	2,959,022.68	133.53	146.34	141.56
	I dm EUR	EUR	60,007.35	122.38	141.21	-
	I dy EUR	EUR	1,337,767.30	117.40	135.14	138.04
	I dy GBP	GBP	913,926.92	75.19	91.51	101.04
	I JPY	JPY	100.00	16,795.00	18,981.00	-
	I dm JPY	JPY	100.00	14,750.00	17,897.00	17,805.85
	P USD	USD	827,639.41	141.26	176.13	182.93
	P dm USD	USD	259,629.27	85.97	115.69	127.99
	P dy USD	USD	791,580.00	92.65	121.21	132.75
	P EUR	EUR	1,288,615.19	125.91	138.82	135.09
	P dm EUR	EUR	75,919.80	105.85	123.76	126.92
	P dy EUR	EUR	33,269.48	121.20	138.82	-
	P dy GBP	GBP	34,000.24	63.04	76.74	84.76
	R USD	USD	569,907.62	134.18	168.23	175.70

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Pictet - Emerging Local Currency Debt (Fortsetzung)	R dm USD	USD	4,016.38	105.87	141.91	156.67
	R EUR	EUR	1,799,593.05	119.60	132.61	129.75
	R dm EUR	EUR	940,573.04	101.97	119.30	122.53
	Z USD	USD	8,831,806.06	160.93	197.83	202.62
	Z dy USD	USD	465,000.00	149.60	195.01	202.62
	Z EUR	EUR	240,465.10	143.44	155.94	-
	Z dy EUR	EUR	2,002,992.78	105.23	121.15	123.94
	Z GBP	GBP	100.00	106.31	121.79	125.68
	J dy EUR	EUR	448,994.58	111.07	127.84	130.69
	HI CHF	CHF	191,966.40	126.48	159.08	-
	HI EUR	EUR	1,503,451.01	97.21	121.35	125.60
	HI dy EUR	EUR	450,907.72	80.78	106.00	115.82
	HI dm GBP	GBP	27,200.00	71.39	95.87	105.60
	HI JPY	JPY	63,682.03	11,786.00	14,683.00	15,216.00
	HP EUR	EUR	260,508.44	91.70	115.16	119.90
	HP SGD	SGD	-	-	227.04	236.36
	HP dm SGD	SGD	-	-	209.38	231.83
	HR EUR	EUR	197,423.91	87.11	109.99	115.16
	HZ CHF	CHF	156,590.32	128.55	160.36	165.12
	HZ EUR	EUR	585,502.91	121.66	150.63	154.66
	HZ dy EUR	EUR	-	-	123.52	135.13
Pictet - Asian Local Currency Debt	I USD	USD	635,023.51	148.28	155.47	150.94
	I dy USD	USD	187,319.19	131.84	141.80	142.75
	I EUR	EUR	762,549.69	132.17	123.40	111.85
	I GBP	GBP	3,204.40	97.62	95.97	93.40
	P USD	USD	914,931.17	139.81	147.47	144.04
	P dm USD	USD	2,717.46	131.34	142.67	143.36
	P dy USD	USD	290,859.58	113.25	122.10	122.97
	P EUR	EUR	515,200.94	124.62	117.05	106.74
	P dy GBP	GBP	18,937.85	75.54	76.54	77.27
	R USD	USD	429,556.54	132.82	140.88	138.35
	R EUR	EUR	1,418,373.25	118.39	111.82	102.52
	Z USD	USD	611,359.08	159.25	165.61	159.50
	Z dy USD	USD	443,608.00	143.75	155.16	156.29
	HP EUR	EUR	24,903.87	100.70	106.84	104.48
Pictet - Global Emerging Currencies	I USD	USD	11,980.68	95.34	105.55	107.58
	I CHF	CHF	6,706.98	91.77	99.66	96.95
	I EUR	EUR	279,784.01	84.53	82.81	79.08
	I JPY	JPY	100.00	11,434.00	11,542.00	-
	P USD	USD	201,778.44	92.08	102.40	104.85
	P dy USD	USD	14,602.00	79.31	89.54	94.71
	P CHF	CHF	5,757.78	88.85	96.92	94.71
	P EUR	EUR	230,330.64	81.66	80.36	77.09
	R USD	USD	71,759.64	89.20	99.65	102.49
	R EUR	EUR	304,216.69	79.03	78.12	75.28
	Z USD	USD	100.00	99.68	109.63	111.05
	Z GBP	GBP	100.00	65.86	67.51	68.88
	Z dy GBP	GBP	-	-	67.50	-
	J USD	USD	24,544.30	95.43	105.57	-
	HI EUR	EUR	272.81	59.26	65.99	67.36
	HI dy GBP	GBP	100.00	55.61	61.77	-
	HP EUR	EUR	58,635.40	57.24	64.03	65.67
	HR EUR	EUR	50,263.45	55.39	62.24	64.12

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Pictet - Global Emerging Currencies (Fortsetzung)	HJ EUR	EUR	22,398.38	69.59	77.43	-
	HJ dy GBP	GBP	100.00	55.64	61.78	-
Pictet - Short-Term Money Market JPY	I	JPY	101,988.49	101,529.09	101,598.62	101,584.37
	P	JPY	109,914.11	10,118.89	10,127.85	10,128.45
	P dy	JPY	99.00	9,584.50	9,649.13	9,718.31
	R	JPY	175,106.94	10,077.43	10,091.40	10,097.03
	Z	JPY	18,100.00	10,243.30	10,238.12	10,226.21
	J	JPY	100.00	101,826.69	101,841.91	101,792.67
Pictet - Latin American Local Currency Debt	I USD	USD	2,471,111.35	104.95	145.37	144.25
	I dy USD	USD	81,800.00	79.09	118.46	125.83
	I EUR	EUR	319,074.85	94.76	116.01	107.39
	I GBP	GBP	1,509.13	69.27	89.66	89.47
	P USD	USD	92,293.80	99.94	139.28	139.04
	P CHF	CHF	100.00	97.66	133.08	125.77
	P EUR	EUR	92,078.16	90.25	111.15	103.51
	P dm USD	USD	176,639.37	56.39	87.51	94.99
	P dy USD	USD	47,399.65	63.19	94.60	100.38
	P dy GBP	GBP	13,830.19	43.16	60.22	64.34
	P dm HKD	HKD	62,780.98	440.43	684.34	741.42
	R USD	USD	45,480.15	95.72	134.12	134.63
	R dm USD	USD	100.00	74.64	116.31	126.76
	R EUR	EUR	83,609.42	86.40	107.00	100.20
	Z USD	USD	100.00	111.60	153.34	150.97
	Z dy USD	USD	100.00	101.38	152.10	150.97
	HI EUR	EUR	602,159.00	76.05	106.05	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	I	USD	669,723.22	102.59	102.47	102.43
	P	USD	1,593,801.09	102.13	102.03	102.02
	P dy	USD	131,017.62	99.10	99.53	100.03
	R	USD	1,184,465.44	101.47	101.45	101.50
	Z	USD	100.00	103.38	103.14	103.01
	J	USD	-	-	102.47	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	I	EUR	1,295,730.38	103.03	103.26	103.28
	P	EUR	1,221,118.34	102.36	102.64	102.72
	P dy	EUR	251,342.42	98.63	99.24	99.81
	R	EUR	5,851,628.61	101.32	101.73	101.96
	Z	EUR	100.00	103.93	104.05	103.95
	J	EUR	100.00	103.21	103.39	103.38
Pictet - US High Yield	I USD	USD	1,117,018.16	143.80	148.76	142.24
	I dy USD	USD	189,563.25	135.45	148.16	142.24
	I dm GBP	GBP	3,225.17	81.13	83.55	85.23
	I JPY	JPY	9,415.82	17,222.00	16,318.00	-
	P USD	USD	528,716.67	139.05	144.64	139.06
	P dm USD	USD	13,540.17	101.83	112.46	114.31
	P dy USD	USD	91,931.24	106.07	116.48	118.52
	R USD	USD	328,321.21	135.01	141.14	136.38
	Z USD	USD	1,193,600.00	150.08	154.10	146.27
	HI CAD	CAD	3,879.25	148.11	152.48	144.82
	HI CHF	CHF	362,705.65	140.13	146.50	140.62
	HI EUR	EUR	1,743,192.58	95.40	99.07	94.82
	HI ILS	ILS	100.05	515.60	533.83	508.42

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Pictet - US High Yield (Fortsetzung)	HI MXN	MXN	100.00	1,849.15	1,870.58	1,743.33
	HP CHF	CHF	256,363.35	135.52	142.46	137.50
	HP EUR	EUR	198,647.23	92.26	96.34	92.72
	HR CHF	CHF	487.83	124.52	131.56	127.62
	HR EUR	EUR	217,360.57	91.58	96.11	92.96
	HR dm EUR	EUR	1,150,136.04	73.59	81.35	82.60
Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial	I	EUR	240,733.15	140.62	142.69	132.75
	I dy	EUR	6,202.68	136.44	142.34	132.75
	P	EUR	309,470.97	136.87	139.44	130.24
	P dy	EUR	82,976.91	113.81	118.93	114.55
	R	EUR	177,673.02	133.77	136.76	128.19
	Z	EUR	619,250.00	146.20	147.47	136.39
	HI CHF	CHF	139,331.00	204.92	209.65	195.75
	HI USD	USD	6,889.10	186.69	188.98	175.88
	HP CHF	CHF	34,571.00	164.35	168.82	158.26
	HP USD	USD	16,747.46	185.14	188.16	175.83
	HZ CHF	CHF	345,971.82	184.90	188.04	174.57
Pictet - EUR Short Term High Yield	I	EUR	5,628,446.40	118.28	116.61	113.41
	I dy	EUR	85,509.22	111.85	116.18	113.41
	I JPY	JPY	100.00	10,864.00	11,032.00	-
	P	EUR	2,303,356.96	116.34	115.22	112.55
	P dy	EUR	1,984,810.14	102.68	106.73	109.12
	R	EUR	4,425,646.46	114.64	113.99	111.80
	R dm	EUR	3,781,293.93	103.03	107.08	109.56
	Z	EUR	1,522,625.14	121.13	118.64	114.65
	HI CHF	CHF	333,748.96	139.79	139.00	135.66
	HI JPY	JPY	100.00	11,206.00	11,056.00	10,776.00
	HI USD	USD	504,203.52	156.00	153.36	149.17
	HP CHF	CHF	330,421.92	137.51	137.35	134.65
	HP USD	USD	392,811.67	153.44	151.52	148.04
	HR CHF	CHF	26,976.00	135.50	135.88	133.75
	HR USD	USD	56,828.64	151.22	149.93	147.07
Pictet - Global Bonds Fundamental	I USD	USD	35,900.00	116.79	129.37	130.52
	I EUR	EUR	102,444.81	104.10	101.97	96.39
	J USD	USD	100.00	117.22	129.66	130.63
	P USD	USD	8,525.00	115.31	128.18	129.76
	P EUR	EUR	11,555.00	102.77	101.03	95.82
	P dy EUR	EUR	1,552.14	96.95	97.49	94.61
	R USD	USD	3,706.00	114.04	127.15	129.11
	R EUR	EUR	93,051.43	101.64	100.23	95.35
	Z USD	USD	100.00	118.98	131.14	131.66
Pictet - Emerging Corporate Bonds	I USD	USD	2,744,387.59	104.05	105.77	98.69
	I dy USD	USD	280,345.50	99.63	105.48	98.69
	I dy GBP	GBP	455,566.38	64.37	63.44	61.21
	I JPY	JPY	100.00	12,479.00	11,567.00	-
	P USD	USD	469,051.48	101.87	104.33	98.07
	P dm USD	USD	18,531.06	92.03	97.85	95.45
	P dy USD	USD	105,986.19	96.03	101.69	98.07
	R USD	USD	214,882.11	100.55	103.39	97.58
	R dm USD	USD	14,894.50	92.41	98.02	95.40
	Z USD	USD	52,990.00	106.94	107.65	99.48

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Pictet - Emerging Corporate Bonds (Fortsetzung)	HI CHF	CHF	1,746,398.36	94.66	97.31	91.17
	HI EUR	EUR	3,081,784.19	79.57	81.23	75.86
	HP CHF	CHF	163,941.63	92.65	95.97	90.58
	HP EUR	EUR	701,446.16	77.89	80.11	75.38
	HR CHF	CHF	142,630.43	91.47	95.12	90.14
	HR EUR	EUR	385,736.65	76.89	79.40	75.01
	HR dm EUR	EUR	453,515.87	70.20	74.90	73.08
	HZ CHF	CHF	396,667.52	97.26	99.03	91.90
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	I	EUR	233,726.15	102.40	102.65	-
	P	EUR	598,597.61	101.94	102.44	-
	P dy	EUR	2,241.83	99.35	102.44	-
	R	EUR	300,142.89	101.46	102.21	-
	R dm	EUR	794,989.58	95.32	99.38	-
	Z	EUR	605,141.83	103.16	102.99	-
	HI CHF	CHF	129,524.00	124.75	126.01	-
	HI dy JPY	JPY	56,546.22	14,195.00	14,240.00	-
	HI USD	USD	3,961.00	138.66	138.56	-
	HP CHF	CHF	28,490.02	124.17	125.74	-
	HP USD	USD	26,012.98	138.02	138.27	-
	HR CHF	CHF	85,990.00	123.60	125.48	-
	HR USD	USD	28,802.00	137.39	137.99	-
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	I USD	USD	208,828.12	102.32	100.94	-
	I dy USD	USD	100.00	101.13	100.94	-
	I JPY	JPY	100.00	12,272.00	11,038.00	-
	P USD	USD	187,728.92	101.55	100.73	-
	P dy USD	USD	300.00	100.56	100.73	-
	R USD	USD	174,957.04	100.85	100.54	-
	Z USD	USD	100.00	103.28	101.20	-
	HI CHF	CHF	152,514.46	89.86	89.71	-
	HI EUR	EUR	485,221.64	74.23	73.58	-
	HP CHF	CHF	77,700.90	89.19	89.52	-
	HP EUR	EUR	467,922.88	73.67	73.42	-
	HR CHF	CHF	100.00	88.58	89.36	-
	HR EUR	EUR	161,230.35	73.16	73.28	-
	HR dm EUR	EUR	278,035.39	70.63	73.42	-
	HZ EUR	EUR	100.00	74.36	-	-
Pictet - Chinese Local Currency Debt (Erläuterung 1)	I USD	USD	225,163.39	101.28	-	-
	I EUR	EUR	18,461.21	90.28	-	-
	P USD	USD	13,208.65	100.80	-	-
	P EUR	EUR	4,278.46	89.86	-	-
	P RMB	CNH	12,101.07	640.96	-	-
	R USD	USD	100.00	100.40	-	-
	R EUR	EUR	100.00	89.50	-	-
	Z USD	USD	25,062.56	101.88	-	-
	Z RMB	CNH	100.00	647.76	-	-
Pictet - European Equity Selection	I EUR	EUR	40,673.62	595.09	564.68	563.46
	I dy EUR	EUR	114.00	581.74	564.70	563.46
	P EUR	EUR	40,825.59	556.47	531.20	533.25
	P dy EUR	EUR	1,784.47	497.74	483.13	489.39
	R EUR	EUR	35,070.22	518.02	496.98	501.39
	Z EUR	EUR	42,020.00	632.04	594.84	588.87

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Pictet - Small Cap Europe	I EUR	EUR	58,096.07	1,069.84	881.99	822.72
	I GBP	GBP	118.25	788.39	687.27	-
	P EUR	EUR	132,132.62	979.43	813.94	765.34
	P dy EUR	EUR	2,433.10	965.43	802.30	754.39
	R EUR	EUR	50,222.40	896.37	750.09	710.26
	Z EUR	EUR	81,438.12	1,168.23	953.32	880.40
Pictet - Emerging Markets	I USD	USD	161,698.42	453.59	553.73	543.00
	I EUR	EUR	4,866.62	404.32	439.52	402.37
	P USD	USD	194,347.91	418.21	514.63	508.71
	P dy USD	USD	112.04	407.73	505.75	503.48
	P EUR	EUR	23,097.01	372.79	408.50	376.96
	R USD	USD	37,749.96	387.95	480.77	478.58
	R EUR	EUR	19,748.30	345.81	381.61	354.64
	Z USD	USD	57,118.70	525.90	635.26	616.36
	HI EUR	EUR	5,087.45	304.60	372.69	366.28
	HP EUR	EUR	3,450.92	280.84	346.37	343.15
	HR EUR	EUR	17,064.18	260.53	323.59	322.83
Pictet - Eastern Europe	I EUR	EUR	95,926.67	258.21	327.38	366.97
	P EUR	EUR	212,544.62	243.78	311.58	352.03
	P dy EUR	EUR	2,276.70	234.96	304.61	347.71
	P dy GBP	GBP	179.60	173.15	237.36	292.06
	R EUR	EUR	62,060.31	222.83	286.80	326.31
	Z EUR	EUR	100.00	296.61	372.06	412.74
Pictet - Europe Index	I EUR	EUR	5,988,033.95	161.28	157.21	139.40
	I dy EUR	EUR	348,211.53	157.05	157.16	139.41
	I JPY	JPY	100.00	21,562.00	21,785.00	-
	IS EUR	EUR	708,120.02	161.89	157.83	140.08
	P EUR	EUR	1,313,254.16	159.02	155.17	137.72
	P dy EUR	EUR	42,286.05	125.77	125.86	114.48
	R EUR	EUR	818,831.30	153.83	150.42	133.99
	R dy GBP	GBP	2,826.01	98.46	104.05	101.89
	Z EUR	EUR	1,097,585.18	165.24	160.58	141.99
Pictet - USA Index	I USD	USD	10,066,362.13	169.18	171.87	145.49
	I dy USD	USD	215,151.12	167.95	171.78	145.49
	I GBP	GBP	1,662.61	111.70	106.02	90.25
	I JPY	JPY	100.00	20,262.00	18,853.00	-
	IS USD	USD	2,732,658.30	170.61	173.37	146.15
	P USD	USD	2,024,311.60	166.70	169.52	143.64
	P dy USD	USD	366,654.29	153.63	157.15	134.48
	P EUR	EUR	141,919.64	149.33	134.19	106.07
	R USD	USD	1,041,627.96	161.51	164.71	139.39
	R EUR	EUR	38,348.38	144.69	130.39	102.94
	R dy GBP	GBP	8,725.80	102.90	98.31	84.17
	Z USD	USD	898,111.87	173.33	175.55	148.18
Pictet - European Sustainable Equities	I EUR	EUR	51,363.86	230.54	209.06	183.58
	P EUR	EUR	154,442.97	218.72	199.04	175.41
	P dy EUR	EUR	25,189.51	186.13	172.54	154.20
	R EUR	EUR	65,027.69	209.85	191.72	169.64
	Z EUR	EUR	59,428.90	240.70	216.70	188.97

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Pictet - Japan Index	I JPY	JPY	4,357,596.59	14,884.54	13,968.58	12,449.82
	I GBP	GBP	1,144.94	81.47	78.64	78.78
	IS JPY	JPY	1,325,997.27	15,007.49	14,093.84	12,592.87
	IS EUR	EUR	121,340.55	112.24	102.67	96.00
	P JPY	JPY	403,305.53	14,676.98	13,787.57	12,299.05
	P dy JPY	JPY	124,211.95	13,105.79	12,446.65	11,239.00
	P EUR	EUR	45,544.44	108.78	99.80	93.20
	R JPY	JPY	354,687.42	14,326.03	13,470.91	12,074.16
	R EUR	EUR	66,762.03	106.19	97.51	91.50
	R dy GBP	GBP	152.47	72.48	70.62	72.85
	Z JPY	JPY	2,461,672.06	15,419.13	14,426.41	12,822.42
Pictet - Pacific Ex Japan Index	I USD	USD	263,708.72	305.16	367.09	363.58
	I GBP	GBP	17,242.28	201.46	226.59	224.97
	IS USD	USD	581,551.77	305.06	366.97	365.02
	P USD	USD	61,629.58	300.78	362.20	359.08
	P EUR	EUR	461.05	269.46	287.50	266.08
	P dy USD	USD	4,297.48	220.98	276.50	284.45
	R USD	USD	57,997.17	291.50	351.61	350.64
	R EUR	EUR	11,742.67	261.14	279.08	259.82
	R dy GBP	GBP	6,280.36	159.90	186.70	193.35
	Z USD	USD	480,584.54	313.02	375.38	370.75
Pictet - Digital Communication	I USD	USD	681,759.50	228.90	235.45	210.44
	I EUR	EUR	222,157.56	204.02	185.58	155.93
	I dy GBP	GBP	73,968.56	150.74	144.49	129.79
	I JPY	JPY	100.00	27,453.00	25,746.00	-
	P USD	USD	722,533.37	203.70	211.21	190.29
	P dy USD	USD	29,900.21	196.46	203.70	183.52
	P EUR	EUR	611,049.90	181.56	166.48	141.01
	P dy GBP	GBP	14,874.25	131.35	126.92	114.92
	R USD	USD	205,510.55	184.21	192.34	174.50
	R EUR	EUR	253,073.51	164.19	151.61	129.31
	Z USD	USD	28,237.84	240.39	244.74	216.55
	Z EUR	EUR	100.00	204.80	-	-
	HI EUR	EUR	14,169.47	150.55	154.92	138.81
Pictet - Biotech	I USD	USD	163,211.13	750.93	690.48	590.95
	I EUR	EUR	89,270.18	669.29	544.25	436.38
	I dy GBP	GBP	15,570.28	496.09	425.10	366.54
	P USD	USD	921,198.95	670.81	621.76	536.41
	P dy USD	USD	17,032.15	670.50	621.47	536.16
	P EUR	EUR	105,279.94	597.91	490.10	396.13
	P dy GBP	GBP	8,542.35	442.98	382.64	332.57
	R USD	USD	439,497.14	610.68	570.00	495.21
	R EUR	EUR	140,140.80	544.26	449.26	365.66
	Z USD	USD	100.00	781.49	712.26	604.41
	HI EUR	EUR	19,603.69	495.00	453.64	389.71
	HP CHF	CHF	5,041.83	613.57	568.93	493.79
	HP EUR	EUR	162,608.32	495.18	457.46	396.14
	HR EUR	EUR	155,647.91	450.77	419.35	365.70
Pictet - Premium Brands	I EUR	EUR	961,076.54	148.02	137.55	135.43
	I dy EUR	EUR	34,175.83	147.74	137.49	135.42

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Pictet - Premium Brands (Fortsetzung)	I dy GBP	GBP	41,650.30	109.24	107.13	112.95
	I USD	USD	337,372.08	166.07	174.50	182.76
	P EUR	EUR	1,219,201.33	131.78	123.45	122.52
	P dy EUR	EUR	49,351.32	131.70	123.37	122.44
	P dy GBP	GBP	47,608.58	97.62	96.37	102.24
	P USD	USD	678,216.47	147.85	156.60	165.34
	R EUR	EUR	1,418,094.31	119.64	112.86	112.79
	R USD	USD	114,151.57	134.22	143.17	152.21
	Z EUR	EUR	100.00	153.96	141.60	137.98
	HI CHF	CHF	16,378.15	179.46	168.68	166.66
	HI dy USD	USD	100.00	179.56	-	-
	HP CHF	CHF	38,845.88	156.66	148.43	147.84
	HP SGD	SGD	27,353.07	227.71	214.02	212.82
	HP USD	USD	154,003.37	175.10	166.07	165.12
	HR USD	USD	56,225.25	158.95	151.80	151.99
Pictet - Water	I EUR	EUR	1,965,345.74	252.77	237.12	204.46
	I dy EUR	EUR	135,783.03	251.34	237.10	204.46
	I dy GBP	GBP	197,772.60	177.86	176.80	165.18
	I JPY	JPY	64,208.01	34,011.00	32,896.00	26,982.00
	I USD	USD	249,393.19	283.61	300.83	275.93
	P EUR	EUR	6,209,172.02	225.32	213.07	185.19
	P dy EUR	EUR	407,532.84	219.99	208.02	181.89
	P dy GBP	GBP	80,753.14	163.74	163.16	152.52
	P USD	USD	524,400.97	252.80	270.31	249.91
	R EUR	EUR	1,403,561.64	204.63	194.86	170.56
	R USD	USD	76,417.72	229.58	247.21	230.17
	Z EUR	EUR	152,101.53	268.43	249.17	212.65
	Z GBP	GBP	59,449.50	182.21	178.24	-
	HI CHF	CHF	100.00	273.94	-	-
	HI USD	USD	100.00	283.71	-	-
	HP CHF	CHF	199,188.70	267.46	256.11	223.41
	HP USD	USD	332,285.98	288.68	275.99	240.40
	HR USD	USD	18,322.28	262.19	252.42	221.40
Pictet - Indian Equities	I USD	USD	113,741.60	439.33	418.08	287.58
	I EUR	EUR	51,962.92	391.61	331.84	213.10
	I GBP	GBP	2,308.08	289.22	258.07	177.95
	P USD	USD	218,832.83	401.33	384.98	266.94
	P dy USD	USD	2,716.34	401.33	384.98	266.94
	P EUR	EUR	16,797.30	357.73	305.57	197.81
	P dy GBP	GBP	597.07	264.21	237.64	165.18
	R USD	USD	152,759.88	372.01	359.36	250.93
	R EUR	EUR	72,879.63	331.60	285.24	185.94
	Z USD	USD	81,567.00	483.51	455.36	310.00
Pictet - Japanese Equity Opportunities	I JPY	JPY	8,016,576.01	8,772.84	8,320.61	7,224.51
	I EUR	EUR	1,419,960.99	65.02	60.23	54.75
	I GBP	GBP	1,282,275.64	48.02	46.84	45.72
	I USD	USD	57,783.06	72.94	75.88	-
	P JPY	JPY	3,434,933.89	8,200.93	7,825.02	6,835.09
	P dy JPY	JPY	232,907.91	8,126.46	7,753.96	6,773.02
	P EUR	EUR	295,143.30	60.78	56.64	51.79
	P GBP	GBP	473.44	44.89	44.05	43.25
	R JPY	JPY	347,785.77	7,692.87	7,377.06	6,476.09

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Pictet - Japanese Equity Opportunities (Fortsetzung)	R EUR	EUR	245,841.00	57.02	53.40	49.08
	Z JPY	JPY	2,597,740.74	8,936.22	8,410.15	7,246.83
	Z dy EUR	EUR	-	-	61.82	-
	HI EUR	EUR	2,792,481.85	66.75	63.71	55.59
	HI GBP	GBP	451,690.34	68.74	65.59	57.11
	HI USD	USD	1,622,315.49	86.67	83.02	72.40
	HP EUR	EUR	2,193,710.62	65.77	63.15	55.43
	HP USD	USD	2,125,587.87	85.47	82.37	72.27
	HR EUR	EUR	193,105.41	64.97	62.70	55.31
	HR USD	USD	111,769.89	84.50	81.84	72.15
Pictet - Asian Equities Ex Japan	I USD	USD	210,183.79	190.23	209.40	188.92
	I EUR	EUR	22,461.34	169.56	166.21	139.98
	I JPY	JPY	100.00	22,877.00	-	-
	P USD	USD	440,235.08	172.76	191.71	174.34
	P dy USD	USD	4,184.82	168.39	186.86	170.78
	P EUR	EUR	26,952.99	154.00	152.17	129.19
	R USD	USD	80,691.45	155.02	173.23	158.64
	R EUR	EUR	18,988.60	138.18	137.50	117.55
	Z USD	USD	181,000.00	205.38	223.91	200.07
	HI EUR	EUR	25,683.55	123.46	135.87	122.84
	HP EUR	EUR	14,862.09	129.22	143.34	130.66
	HR EUR	EUR	31,168.31	115.86	129.42	118.81
Pictet - Greater China	I USD	USD	87,199.00	430.17	439.27	412.34
	I EUR	EUR	69,755.68	383.45	348.67	305.55
	I GBP	GBP	503.59	283.17	271.14	255.15
	I JPY	JPY	100.00	51,734.00	48,168.00	-
	P USD	USD	155,360.55	392.44	403.96	382.24
	P dy USD	USD	3,227.48	371.20	385.77	368.72
	P EUR	EUR	15,169.44	349.81	320.63	283.24
	P dy GBP	GBP	888.05	243.54	237.33	227.38
	R USD	USD	82,665.18	363.03	376.31	358.57
	R EUR	EUR	87,436.22	323.60	298.69	265.71
	Z USD	USD	44,687.00	460.92	466.12	433.40
Pictet - Japanese Equity Selection	I JPY	JPY	1,044,213.99	13,132.24	12,523.03	11,194.56
	I EUR	EUR	160,102.52	97.34	90.65	84.84
	I GBP	GBP	1,246.37	71.89	-	-
	P JPY	JPY	141,897.96	12,295.96	11,796.15	10,608.24
	P dy JPY	JPY	314.00	12,056.23	11,566.13	10,408.67
	P EUR	EUR	25,582.91	91.14	85.39	80.39
	P dy GBP	GBP	5,495.09	66.18	65.29	66.05
	R JPY	JPY	77,644.11	11,568.87	11,154.28	10,081.29
	R EUR	EUR	78,383.31	85.74	80.73	76.39
	Z JPY	JPY	103,733.83	14,022.86	13,270.03	11,772.78
	HI EUR	EUR	2,192,906.78	72.00	69.15	62.14
	HI GBP	GBP	3,664.22	70.07	-	-
	HI USD	USD	70,608.23	93.53	90.11	80.94
	HP EUR	EUR	482,356.03	82.01	79.24	71.63
	HP USD	USD	1,100.00	98.35	-	-
	HR EUR	EUR	678,982.58	77.15	74.91	68.06
Pictet - Health (Erläuterung 1)	I USD	USD	471,149.58	256.99	261.57	187.00
	I dy USD	USD	1,389.49	256.88	261.46	187.01

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Pictet - Health (Erläuterung 1) (Fortsetzung)	I EUR	EUR	209,385.50	229.07	206.19	138.58
	I dy GBP	GBP	37,850.21	169.79	161.06	115.72
	P USD	USD	451,655.20	235.22	241.33	173.92
	P dy USD	USD	43,018.13	235.15	241.27	173.87
	P EUR	EUR	234,397.84	209.65	190.23	128.88
	P dy GBP	GBP	11,941.79	155.36	148.55	107.59
	R USD	USD	540,630.07	218.54	225.80	163.86
	R EUR	EUR	359,855.85	194.79	177.98	121.43
	Z USD	USD	3,100.00	282.63	285.22	202.17
	Z EUR	EUR	100.00	229.81	-	-
	HI EUR	EUR	42,040.20	172.03	175.00	125.31
	HP EUR	EUR	60,142.23	182.80	187.45	135.30
	HR EUR	EUR	270,312.19	169.86	175.41	127.50
Pictet - Emerging Markets Index	I USD	USD	856,278.34	205.78	257.05	249.90
	I dy USD	USD	78,113.40	198.11	252.40	249.89
	I EUR	EUR	9,530.48	184.34	202.62	184.54
	I GBP	GBP	106.60	135.84	158.27	155.00
	IS USD	USD	250,932.92	206.31	257.74	248.56
	P USD	USD	88,471.05	200.06	250.42	243.93
	P dy USD	USD	11,193.62	175.03	222.98	221.00
	P EUR	EUR	9,439.77	179.23	197.39	180.13
	R USD	USD	115,967.69	193.91	243.54	235.70
	R EUR	EUR	10,122.83	173.72	191.97	174.05
	R dy GBP	GBP	1,683.76	120.13	142.60	140.82
	Z USD	USD	1,169,044.97	215.84	268.35	259.68
Pictet - Euroland Index	IS EUR	EUR	914,826.21	123.81	120.19	106.62
	IS GBP	GBP	4,072.61	91.24	93.65	89.12
	P EUR	EUR	268,613.06	122.63	119.14	105.81
	P dy EUR	EUR	27,911.33	97.99	97.47	88.30
	R EUR	EUR	191,503.84	119.54	116.42	103.67
	R dy GBP	GBP	6,728.99	76.48	80.43	78.20
	Z EUR	EUR	573,581.54	126.88	122.81	108.56
Pictet - US Equity Selection	I USD	USD	765,031.86	176.75	185.29	159.32
	I dy USD	USD	113,442.33	176.75	185.28	159.32
	I GBP	GBP	100.00	116.69	114.30	-
	P USD	USD	518,136.33	166.89	176.00	152.25
	P dy USD	USD	27,726.29	166.90	176.02	152.24
	R USD	USD	409,114.02	159.35	168.89	146.83
	R EUR	EUR	48,174.28	142.75	133.70	108.43
	Z USD	USD	100.00	187.33	195.06	166.63
	HI EUR	EUR	169,339.52	129.79	135.99	117.17
	HP EUR	EUR	109,229.58	122.51	129.15	111.93
	HR EUR	EUR	71,056.23	116.96	123.91	107.93
Pictet - Security	I USD	USD	1,302,679.81	187.01	178.99	165.70
	I EUR	EUR	565,600.49	166.68	141.08	122.80
	I dy GBP	GBP	148,512.84	123.55	110.20	102.53
	P USD	USD	1,006,397.36	173.77	167.65	156.46
	P dy USD	USD	150,636.78	173.77	167.65	156.46
	P EUR	EUR	741,086.58	154.88	132.15	115.94
	P dy GBP	GBP	7,988.54	114.81	103.22	96.81
	R USD	USD	320,610.39	163.24	158.60	149.05

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Pictet - Security (Fortsetzung)	R EUR	EUR	635,201.42	145.50	125.01	110.45
	Z USD	USD	79,485.00	200.78	190.15	174.23
	Z EUR	EUR	100.00	167.32	-	-
	HI CHF	CHF	100.00	182.07	-	-
	HI EUR	EUR	111,864.35	145.81	139.65	129.55
	HP CHF	CHF	100.00	169.18	-	-
Pictet - Clean Energy	I USD	USD	1,926,037.64	74.02	91.14	82.13
	I EUR	EUR	1,507,586.96	65.97	71.84	60.86
	I dy EUR	EUR	177,090.00	64.83	70.61	60.20
	I dy GBP	GBP	196,059.87	48.17	55.28	50.38
	P USD	USD	464,592.26	69.09	85.76	77.90
	P dy USD	USD	279,156.40	69.09	85.76	77.90
	P EUR	EUR	490,110.68	61.58	67.60	57.73
	P dy GBP	GBP	51,206.83	45.65	52.80	48.20
	R USD	USD	591,626.43	65.15	81.43	74.49
	R EUR	EUR	635,395.82	58.07	64.19	55.20
	Z USD	USD	100.00	79.84	97.29	86.77
	Z GBP	GBP	189,393.94	49.08	55.73	-
Pictet - Russian Equities	I USD	USD	123,055.25	40.05	55.13	68.71
	I EUR	EUR	111,577.33	35.88	43.64	50.76
	I GBP	GBP	24,735.68	26.44	34.00	42.44
	P USD	USD	502,418.80	37.58	52.14	65.52
	P dy USD	USD	26,804.86	36.28	51.11	65.06
	P EUR	EUR	260,264.01	33.67	41.28	48.40
	P dy GBP	GBP	28,914.62	23.95	31.53	40.18
	R USD	USD	522,542.30	35.62	49.77	62.97
	R EUR	EUR	1,165,939.03	31.91	39.40	46.53
Pictet - Timber	Z USD	USD	12,100.00	43.06	58.69	72.46
	I USD	USD	1,033,803.43	136.70	149.46	151.29
	I EUR	EUR	767,651.47	121.83	117.80	112.12
	I dy GBP	GBP	100,549.46	83.39	85.50	87.34
	P USD	USD	208,093.52	129.05	142.23	145.15
	P dy USD	USD	21,883.70	123.12	135.70	138.49
	P EUR	EUR	551,018.70	115.02	112.12	107.56
	P dy GBP	GBP	45,078.19	81.36	83.56	85.70
	R USD	USD	80,160.23	122.88	136.39	140.16
	R EUR	EUR	201,917.88	109.52	107.51	103.86
	Z USD	USD	100.00	144.85	156.69	157.00
	Z EUR	EUR	100.00	122.30	-	-
	Z GBP	GBP	114,403.39	85.48	86.18	-
	HP EUR	EUR	51,652.01	84.00	92.81	94.91
	HR EUR	EUR	40,795.65	85.12	94.71	97.53
Pictet - Agriculture	I EUR	EUR	766,983.75	171.55	172.29	152.00
	I dy GBP	GBP	18,380.56	125.92	133.55	126.52
	I USD	USD	28,086.26	192.48	218.58	205.12
	P EUR	EUR	123,241.81	162.88	164.89	146.64
	P dy EUR	EUR	12,736.22	162.89	164.90	146.65
	P dy GBP	GBP	7,797.13	120.74	128.80	122.45
	P USD	USD	86,322.88	182.75	209.19	197.89
	P dy USD	USD	5,914.47	182.74	209.19	197.89
	R EUR	EUR	328,016.80	155.82	158.84	142.26

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Pictet - Agriculture (Fortsetzung)	R USD	USD	16,568.85	174.82	201.51	191.98
	Z EUR	EUR	100.00	181.78	180.64	157.73
	Z GBP	GBP	77,077.23	128.56	134.63	-
Pictet - Global Megatrend Selection	I USD	USD	991,031.31	207.15	218.68	199.14
	I EUR	EUR	5,005,605.76	184.62	172.36	147.56
	I dy GBP	GBP	279,736.91	136.07	133.87	122.60
	I JPY	JPY	5,961.27	24,835.00	23,905.00	-
	P USD	USD	829,893.40	195.72	208.28	191.19
	P dy USD	USD	57,328.16	195.72	208.28	191.19
	P CHF	CHF	288,119.71	190.40	198.02	173.11
	P EUR	EUR	2,378,615.87	174.47	164.20	141.70
	P dy EUR	EUR	370,316.69	174.45	164.17	141.67
	P dy GBP	GBP	82,982.93	129.31	128.24	118.30
	P HKD	HKD	7,164.26	1,516.78	1,617.15	-
	R USD	USD	261,067.38	183.92	197.48	182.92
	R EUR	EUR	7,843,146.69	163.93	155.67	135.55
	Z USD	USD	1,659,041.83	221.25	231.12	208.30
	HI EUR	EUR	226,690.26	139.97	148.00	135.09
	HP AUD	AUD	9,312.44	223.32	233.58	-
	HP EUR	EUR	300,240.43	132.27	140.99	129.73
	HR EUR	EUR	16,675.20	124.29	133.68	124.11
Pictet - Environmental Megatrend Selection	I EUR	EUR	3,028.59	145.34	134.50	117.67
	I dy GBP	GBP	42,336.56	105.69	103.13	97.24
	I USD	USD	31,589.65	163.09	170.62	158.78
	P EUR	EUR	29,054.78	139.54	130.14	114.76
	P dy EUR	EUR	33,036.18	139.35	129.96	114.69
	P CHF	CHF	35,342.77	152.30	156.98	140.23
	P dy GBP	GBP	12,414.33	103.29	101.51	95.77
	P USD	USD	16,523.70	156.55	165.10	154.87
	P dy USD	USD	835.00	156.37	164.89	154.77
	R EUR	EUR	111,128.92	134.70	126.51	112.34
	R USD	USD	8,011.71	151.12	160.48	151.60
	Z USD	USD	1,200.00	164.12	-	-
Pictet - High Dividend Selection	I CHF	CHF	19,709.15	156.83	177.03	156.78
	I dy CHF	CHF	7,953.40	151.73	177.01	156.80
	I EUR	EUR	772,618.47	143.69	146.77	128.00
	I dy EUR	EUR	62,340.44	139.14	146.74	128.02
	I dm GBP	GBP	25,423.63	87.39	97.33	94.75
	I USD	USD	156,605.43	161.21	186.20	173.33
	I dm USD	USD	21,039.69	150.69	179.67	172.88
	P CHF	CHF	32,769.96	150.15	170.86	152.53
	P dy CHF	CHF	57,893.19	127.26	150.55	138.50
	P EUR	EUR	132,965.22	137.57	141.65	124.53
	P dm EUR	EUR	110,024.04	114.29	122.13	111.73
	P dy EUR	EUR	46,316.09	115.86	123.93	113.08
	P dm GBP	GBP	133,768.04	84.18	94.44	92.58
	P SGD	SGD	300.86	220.41	229.00	211.72
	P dm SGD	SGD	1,918.21	183.83	198.22	190.67
	P USD	USD	145,383.50	154.35	179.70	168.63
	P dm USD	USD	463,480.02	124.75	150.89	147.49
	R EUR	EUR	1,032,412.58	132.66	137.55	121.77
	R dm EUR	EUR	3,617,660.16	106.76	115.17	106.34

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Pictet - High Dividend Selection (Fortsetzung)	R USD	USD	130,955.70	148.84	174.50	164.89
	R dm USD	USD	299,045.58	119.78	146.11	144.00
	Z EUR	EUR	478,763.49	149.97	151.59	130.84
	HP dm AUD	AUD	419,296.58	154.05	166.46	152.34
	HP dm GBP	GBP	1,127.06	96.72	-	-
	HP dm HKD	HKD	827,780.65	1,099.58	1,186.96	1,089.36
	HP USD	USD	72,999.84	172.67	-	-
	HP dm USD	USD	86,878.21	165.73	-	-
	HR dm AUD	AUD	136,288.54	153.94	166.47	-
	HR USD	USD	113,872.80	167.98	176.04	-
	HR dm USD	USD	436,300.23	161.16	176.04	-
	HR dm ZAR	ZAR	152,356.28	1,507.99	1,618.65	-
Pictet - Brazil Index	I USD	USD	3,190.73	35.33	69.84	73.44
	I GBP	GBP	267.74	23.32	43.00	45.55
	IS USD	USD	16,415.91	35.73	70.00	74.10
	P USD	USD	17,010.46	35.14	69.56	73.22
	P EUR	EUR	5,589.53	31.48	54.83	54.07
	R USD	USD	2,746.50	34.92	68.67	72.75
	R EUR	EUR	88,181.18	31.28	54.12	53.72
Pictet - China Index	I USD	USD	1,206,840.67	101.09	107.42	103.41
	I GBP	GBP	102.36	66.73	66.14	64.14
	IS USD	USD	120,240.11	102.09	108.53	104.59
	P USD	USD	3,340.00	100.53	106.96	103.09
	P EUR	EUR	5,681.47	90.06	84.31	76.12
	R USD	USD	1,213.16	99.41	106.26	102.87
	R EUR	EUR	20,860.78	89.05	83.76	75.97
Pictet - India Index	I USD	USD	578,130.00	97.48	104.25	77.08
	I GBP	GBP	1,771.58	64.36	64.18	47.82
	IS USD	USD	171,364.63	97.93	105.22	77.34
	P USD	USD	21,104.05	96.88	103.72	76.78
	P EUR	EUR	4,525.45	86.79	81.76	56.70
	R USD	USD	1,389.77	95.86	103.19	76.20
	R EUR	EUR	11,282.08	85.88	81.33	56.27
Pictet - Latam Index	I USD	USD	3,467.27	48.50	79.86	81.69
	I GBP	GBP	100.00	32.02	49.17	50.68
	IS USD	USD	72,774.26	48.98	79.89	82.04
	P USD	USD	1,935.00	48.17	79.45	81.39
	P EUR	EUR	55.00	43.16	62.63	60.10
	R USD	USD	1,084.11	47.54	78.11	80.78
	R EUR	EUR	8,446.82	42.59	61.57	59.65
Pictet - Russia Index	I USD	USD	80,807.07	47.80	65.66	83.34
	I GBP	GBP	100.00	31.56	40.43	51.69
	IS USD	USD	162,383.00	47.91	65.89	83.44
	P USD	USD	21,556.49	47.54	65.40	83.13
	P EUR	EUR	1,872.35	42.59	51.56	61.39
	R USD	USD	2,947.70	46.95	64.91	82.48
	R EUR	EUR	83,309.13	42.06	51.16	60.91
Pictet - Emerging Markets High Dividend	I USD	USD	244,309.87	89.77	115.43	113.77
	I dy USD	USD	4,939.59	82.71	111.00	113.77

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Pictet - Emerging Markets High Dividend (Fortsetzung)	I EUR	EUR	106,009.25	80.01	91.62	84.31
	I GBP	GBP	118.15	59.10	71.25	70.40
	I dm GBP	GBP	329.26	51.57	65.01	66.86
	P USD	USD	56,978.67	87.38	113.27	112.54
	P dm USD	USD	5,495.00	76.08	103.23	106.84
	P dy USD	USD	19,899.03	79.47	107.57	111.24
	P EUR	EUR	35,409.10	77.89	89.92	83.39
	P dm EUR	EUR	460.00	67.80	81.94	79.16
	P GBP	GBP	480.00	57.53	69.92	69.64
	P dm GBP	GBP	2,721.12	50.09	63.72	66.11
	R USD	USD	555.86	84.59	110.75	111.14
	R dm USD	USD	100.00	82.78	-	-
	R EUR	EUR	129,536.00	75.40	87.91	82.36
	R dm EUR	EUR	423,736.37	65.49	80.03	78.16
	Z USD	USD	210,500.00	93.02	118.35	115.42
	HP EUR	EUR	5,272.79	68.83	89.47	89.09
	HR EUR	EUR	44,652.71	66.63	87.48	87.98
Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities	I USD	USD	10,913.00	82.37	101.37	99.44
	I EUR	EUR	6,700.00	73.78	80.25	73.46
	I GBP	GBP	16,963.71	54.37	62.52	61.41
	P USD	USD	8,000.00	80.10	99.36	98.27
	P dy USD	USD	100.00	77.31	97.05	97.15
	P EUR	EUR	7,239.60	71.75	78.66	72.60
	P dy EUR	EUR	710.00	69.26	76.82	71.77
	P GBP	GBP	100.00	52.88	61.30	60.68
	R USD	USD	100.00	78.16	97.64	97.23
	R EUR	EUR	783.72	70.00	77.28	71.83
	Z USD	USD	712,401.06	85.65	104.24	101.14
Pictet - Quality Global Equities	I USD	USD	3,084,488.18	125.58	130.12	118.07
	I dy USD	USD	124,152.39	123.65	129.89	118.07
	I EUR	EUR	1,094,878.83	111.92	102.57	87.19
	I JPY	JPY	9,991.98	15,060.00	14,230.00	-
	P USD	USD	171,807.29	123.82	128.99	117.61
	P dy USD	USD	47,465.00	122.09	128.22	117.62
	P EUR	EUR	266,012.24	110.36	101.67	86.85
	R USD	USD	11,645.49	121.52	127.43	117.01
	R EUR	EUR	202,422.06	108.31	100.45	86.41
	Z USD	USD	1,296,757.18	127.67	131.81	118.48
	Z EUR	EUR	529,248.00	113.80	103.90	87.49
	Z dy EUR	EUR	-	-	103.89	-
Pictet - Piclife	I CHF	CHF	19,324.71	944.49	955.09	884.77
	P CHF	CHF	30,865.21	938.57	952.27	884.58
	R CHF	CHF	32,983.95	914.44	931.31	867.85
	S CHF	CHF	15,641.22	987.00	998.10	924.62
Pictet - Absolute Return Global Diversified	I EUR	EUR	288,979.05	123.05	122.60	115.87
	P EUR	EUR	220,683.47	116.40	116.61	110.81
	P dy EUR	EUR	7,456.01	111.07	111.60	106.96
	R EUR	EUR	326,285.71	110.67	111.53	106.63
	Z EUR	EUR	-	-	130.13	122.19
	HI CHF	CHF	120,995.01	176.03	176.33	167.33
	HI GBP	GBP	2,055.05	104.58	103.72	97.87

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Pictet - Absolute Return Global Diversified (Fortsetzung)	HI dy GBP	GBP	-	-	103.23	97.87
	HI JPY	JPY	-	-	13,795.00	13,076.00
	HI USD	USD	645.01	156.01	155.28	146.84
	HP CHF	CHF	31,673.50	166.49	167.69	160.02
	HP GBP	GBP	1,269.82	93.19	92.93	88.17
	HP dy GBP	GBP	10,845.00	94.67	94.64	90.51
	HP USD	USD	22,108.19	147.53	147.65	140.42
	HZ CHF	CHF	11,940.00	188.00	187.07	176.38
	HZ GBP	GBP	-	-	110.12	103.24
	HZ JPY	JPY	-	-	14,637.00	13,785.00
	HZ USD	USD	572,059.92	158.22	156.40	146.97
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	I EUR	EUR	3,155,005.20	112.11	108.49	100.52
	P EUR	EUR	641,331.80	111.09	107.93	100.47
	R EUR	EUR	11,434,434.01	109.10	107.01	100.39
	R dm EUR	EUR	2,108,381.39	106.55	-	-
	IX EUR	EUR	390,875.08	112.33	-	-
	PX EUR	EUR	1,482,161.75	111.20	-	-
Pictet - Absolute Return Fixed Income (Erläuterung 1)	I USD	USD	947,358.35	102.36	102.76	-
	J USD	USD	486.73	103.50	-	-
	P USD	USD	220,821.88	147.60	148.71	-
	P dy USD	USD	37,406.68	100.69	102.47	-
	R USD	USD	124,260.98	101.07	102.19	-
	Z USD	USD	2,322,360.97	103.60	103.36	-
	PX USD	USD	100.00	147.05	-	-
	HI CHF	CHF	640,371.92	96.34	-	-
	HI EUR	EUR	2,646,529.94	105.40	106.23	-
	HI GBP	GBP	560.00	63.53	-	-
	HI DY GBP	GBP	100.00	63.53	-	-
	HI JPY	JPY	193,975.77	10,671.00	10,751.00	-
	HJ EUR	EUR	100.00	110.33	-	-
	HJ DY GBP	GBP	100.00	63.53	-	-
	HP CHF	CHF	209,838.14	159.82	162.87	-
	HP EUR	EUR	857,855.79	101.98	103.18	-
	HP dy EUR	EUR	29,507.71	96.73	98.77	-
	HP GBP	GBP	6,500.00	63.30	-	-
	HR EUR	EUR	513,565.19	99.21	100.74	-
	HZ CHF	CHF	787,847.92	162.24	163.72	-
	HZ EUR	EUR	690,400.69	110.46	110.68	-

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
AUSTRALIEN					
1.875%	TRANSURBAN FINANCE 14/24 -SR-S	EUR	125,000.00	121,851.88	0.02
2.00%	SUB. COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 15/27 -S-	EUR	600,000.00	544,560.00	0.10
2.00%	SUB. NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/24 -S-	EUR	200,000.00	194,695.00	0.04
2.25%	BHP BILLITON FINANCE 12/20 S9 -SR-	EUR	200,000.00	208,757.00	0.04
2.50%	TELSTRA 13/23 '44'	EUR	200,000.00	215,742.00	0.04
2.625%	CNOOC FINANCE (2015) AU 15/20	USD	2,750,000.00	2,417,693.44	0.45
2.85%	MACQUARIE BANK 15/20	USD	2,700,000.00	2,444,619.55	0.46
3.25%	BHP BILLITON FINANCE 12/27 -SR-	EUR	400,000.00	438,578.00	0.08
4.00%	NATIONAL AUSTRALIA BANK 10/20 -SR-	EUR	180,000.00	205,971.30	0.04
4.625%	NATIONAL AUSTRALIA BANK 10/20 -S-	EUR	200,000.00	225,836.00	0.04
5.50%	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 09/19 -S-	EUR	15,000.00	17,219.70	0.00
			7,035,523.87	1.31	
BELGIEN					
0.80%	BELGIEN OLO 15/25 '74'	EUR	600,000.00	593,664.00	0.11
1.00%	BELGIEN (LIN) 15/31 '75' -SR-S 144A	EUR	1,500,000.00	1,396,297.50	0.26
1.875%	PROXIMUS 15/25	EUR	100,000.00	100,347.50	0.02
1.875%	SUB. KBC GROEP 15/27 -S-	EUR	800,000.00	750,652.00	0.14
2.125%	KBC IFIMA 13/18 'W00029' -SR-S	EUR	300,000.00	313,578.00	0.06
2.25%	BELGIEN 06/23 '68' -SR-	EUR	4,250,000.00	4,791,790.00	0.89
3.25%	ELIA SYSTEM OPERATOR 13/28 -SR-S	EUR	100,000.00	114,055.50	0.02
3.75%	BELGIEN 13/45 -SR-S	EUR	800,000.00	1,145,892.00	0.21
3.75%	BELGIEN OLO 10/20 '58' -SR-	EUR	1,566,000.00	1,848,678.66	0.34
5.00%	BELGIEN OLO 04/35 '44' -S-	EUR	1,500,000.00	2,348,452.50	0.44
5.50%	BELGIEN OLO 98/28 '31'	EUR	1,500,000.00	2,249,100.00	0.42
			15,652,507.66	2.91	
BERMUDA					
2.75%	BACARDI 13/23 -SR- REG.S	EUR	100,000.00	106,279.00	0.02
2.875%	KUNLUN ENERGY 15/20	USD	600,000.00	528,068.97	0.10
3.75%	KUNLUN ENERGY 15/25	USD	800,000.00	690,508.46	0.13
			1,324,856.43	0.25	
BRASILIEN					
4.875%	BRASILIEN 10/21	USD	1,786,000.00	1,510,287.84	0.28
			1,510,287.84	0.28	
BRITISCHE JUNGFERNNISELN					
3.50%	CCCI TREASURE 15/PERP -SR-S	USD	300,000.00	262,043.75	0.05
			262,043.75	0.05	

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>CHILE</i>				
1.625% CHILE 14/25 -SR-S	EUR	1,000,000.00	970,000.00	0.18
			970,000.00	0.18
<i>CHINA</i>				
4.00% SUB. CHINA LIFE INSURANCE 15/75	USD	1,043,000.00	897,094.31	0.17
			897,094.31	0.17
<i>DÄNEMARK</i>				
FRN NYKREDIT REALKREDIT 14/17 '32H'	DKK	29,926,478.00	3,997,213.34	0.75
1.375% DANFOSS A/S 14/22 '1' -SR-	EUR	290,000.00	289,778.15	0.05
1.75% NYKREDIT BANK 13/18 -S-	EUR	1,150,000.00	1,190,100.50	0.22
2.625% CARLSBERG BREWERIES 12/19 4 -SR-S	EUR	200,000.00	211,511.00	0.04
2.625% CARLSBERG BREWERIES 12/22 -SR-S	EUR	100,000.00	104,484.00	0.02
2.75% SUB. DANSKE BANK 14/26 -JR-S	EUR	300,000.00	305,713.50	0.06
3.75% TDC 12/22 S.4 -SR-S	EUR	200,000.00	221,980.00	0.04
4.375% SUB. DANICA PENSION 15/45	EUR	350,000.00	343,350.00	0.06
			6,664,130.49	1.24
<i>DEUTSCHLAND</i>				
0.00% DEUTSCHLAND 15/20 '171' -SR-	EUR	12,600,000.00	12,637,863.00	2.35
0.50% DEUTSCHLAND 15/25 -SR-	EUR	12,400,000.00	12,366,396.00	2.30
1.00% DEUTSCHLAND 14/24 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,048,000.00	0.20
1.00% DEUTSCHLAND 15/25	EUR	1,800,000.00	1,871,163.00	0.35
1.25% DEUTSCHE BANK 14/21 -SR-S	EUR	300,000.00	295,803.00	0.06
1.50% DEUTSCHLAND 13/23	EUR	1,255,000.00	1,370,899.25	0.26
1.75% DEUTSCHLAND 14/24 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,448,642.00	0.27
1.75% LINDE 12/20 S -SR-	EUR	230,000.00	242,641.95	0.05
1.75% ROBERT BOSCH 14/24	EUR	100,000.00	102,322.00	0.02
2.00% DEUTSCHLAND 11/22 -SR-	EUR	1,016,000.00	1,135,852.44	0.21
2.375% O2 TELEFONICA D.F. 14/21 -SR-S	EUR	191,000.00	200,451.64	0.04
2.375% SUB. BAYER 15/75 -JR-	EUR	1,410,000.00	1,277,812.50	0.24
2.50% DEUTSCHLAND 12/44	EUR	2,600,000.00	3,364,439.00	0.63
2.50% DEUTSCHLAND 14/46 -SR-	EUR	4,510,000.00	5,859,888.10	1.09
2.75% SUB. RWE 15/75 -JR-S	EUR	450,000.00	352,125.00	0.07
2.875% DEUTSCHE POST 12/24 '3' -SR-S	EUR	200,000.00	224,462.00	0.04
3.00% SUB. BAYER 14/75 -JR-S	EUR	110,000.00	107,525.00	0.02
3.125% TALANX 13/23 -SR-S	EUR	100,000.00	110,921.00	0.02
3.125% VIER GAS TRANSPORT 13/23 S3 -SR-S	EUR	200,000.00	223,565.00	0.04
3.375% SUB. ALLIANZ 14/PERP -JR-S	EUR	300,000.00	280,500.00	0.05
3.375% SUB. MERCK 14/74 -JR-S	EUR	200,000.00	190,758.00	0.04
3.50% DEUTSCHLAND 09/19	EUR	7,600,000.00	8,642,720.00	1.60
3.75% SUB. BAYER 14/PERP -JR-S	EUR	369,000.00	359,775.00	0.07
4.75% DEUTSCHLAND 98/28 -SR-	EUR	4,438,000.00	6,582,042.18	1.23
5.375% SUB. HENKEL 05/04	EUR	90,000.00	90,558.90	0.02
5.625% DEUTSCHLAND 98/28	EUR	1,170,000.00	1,840,585.50	0.34
5.625% SUB. ALLIANZ FINANCE 12/42	EUR	200,000.00	229,316.00	0.04
5.75% RWE 03/33 22031 -SR-S	EUR	100,000.00	120,912.00	0.02

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
5.767% SUB. MUENCHENER RUECKVER. 07/PERP -JR-S	EUR	100,000.00	106,125.00	0.02
6.25% DEUTSCHLAND 00/30	EUR	1,000,000.00	1,723,265.00	0.32
6.50% DEUTSCHLAND 97/27	EUR	2,749,000.00	4,558,281.84	0.85
			68,965,611.30	12.86
<i>FINNLAND</i>				
2.25% SATO (FR/RAT) 15/20	EUR	150,000.00	149,651.25	0.03
2.75% CRH FINLAND SERVICES (FR/RAT) 13/20 '5' -SR-S	EUR	180,000.00	189,672.30	0.04
2.75% ELISA 13/21 -SR-S	EUR	100,000.00	108,211.00	0.02
2.875% ELENIA FINANCE 13/20 REG.S	EUR	100,000.00	106,838.00	0.02
3.375% FINNLAND 10/20 -SR-	EUR	499,000.00	573,635.43	0.11
4.00% FINNLAND 09/25	EUR	118,000.00	153,530.98	0.03
5.75% SUB. POHJOLA BANK 12/22 '130' -S-	EUR	200,000.00	244,420.00	0.05
			1,525,958.96	0.30
<i>FRANKREICH</i>				
FRN RCI BANQUE 15/18 -SR-	EUR	200,000.00	198,222.00	0.04
0.00% O.A.T. 15/20 -SR-	EUR	12,400,000.00	12,318,656.00	2.29
0.50% O.A.T. 15/25 -SR-	EUR	4,550,000.00	4,377,486.75	0.82
0.625% DEXIA CREDIT LOCAL 15/22 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,996,070.00	0.56
0.625% RCI BANQUE 15/20 -SR-	EUR	400,000.00	384,088.00	0.07
1.00% UNIBAIL-RODAMCO 15/25	EUR	200,000.00	184,674.00	0.03
1.125% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 14/21 -SR-S	EUR	300,000.00	298,855.50	0.06
1.375% CHRISTIAN DIOR 14/19 -SR-S	EUR	300,000.00	304,945.50	0.06
1.50% SANOFI 15/25	EUR	300,000.00	297,232.50	0.06
1.625% PUBLICIS GROUPE 14/24 -SR-	EUR	300,000.00	294,454.50	0.05
1.75% CARREFOUR 13/19 '52' -SR-S	EUR	100,000.00	103,440.00	0.02
1.75% CARREFOUR 14/22 -SR-	EUR	100,000.00	101,677.50	0.02
1.75% O.A.T. 12/23 -SR-	EUR	5,666,000.00	6,160,925.10	1.15
1.75% O.A.T. 14/24	EUR	4,700,000.00	5,085,447.00	0.95
1.875% AIR LIQUIDE FINANCE 14/24 -SR-	EUR	200,000.00	208,877.00	0.04
1.875% CAISSE AMORTISSEMENT 15/20	USD	1,500,000.00	1,351,731.31	0.25
1.875% FRANCE TELECOM 13/19 '129' -SR-S	EUR	200,000.00	208,904.00	0.04
2.00% JC DECAUX 13/18 -SR- REG.S	EUR	100,000.00	103,174.50	0.02
2.125% PERNOD-RICARD 14/24 -SR-S	EUR	100,000.00	100,196.00	0.02
2.125% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 12/23 -SR-S	EUR	100,000.00	104,913.00	0.02
2.20% TRANSP. ET INFRAS. GAZ DE FRANCE 15/25	EUR	400,000.00	399,610.00	0.07
2.25% ALSTOM 12/17 -SR- REG.S	EUR	100,000.00	103,155.00	0.02
2.25% DANONE 13/21 -SR- REG.S	EUR	200,000.00	213,274.00	0.04
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP -JR-S	EUR	2,200,000.00	2,018,500.00	0.38
2.375% BNP PARIBAS 14/24 '16794' -SR-S	EUR	100,000.00	105,526.00	0.02
2.375% GDF SUEZ 14/26 -SR-S	EUR	100,000.00	107,053.00	0.02
2.375% SOCIETE GENERALE 12/18 -SR-S	EUR	100,000.00	104,612.00	0.02
2.50% CAP GEMINI 15/23	EUR	300,000.00	309,082.50	0.06
2.50% IMERYS 13/20 -SR-	EUR	400,000.00	423,958.00	0.08
2.50% O.A.T. 14/30 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,142,120.00	0.21
2.50% SUB. SUEZ ENVIRONNEMENT 15/PERP	EUR	100,000.00	94,426.00	0.02
2.625% SUB. BNP PARIBAS 14/27 -JR-S	EUR	400,000.00	388,984.00	0.07
2.625% SUB. SOCIETE GENERALE 15/25	EUR	100,000.00	92,897.00	0.02
2.625% SUB. TOTAL 15/PERP -JR-S	EUR	300,000.00	261,000.00	0.05

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.75% KLEPIERRE 12/19 REG.S	EUR	300,000.00	321,466.50	0.06
2.75% O.A.T. 11/27 -SR-	EUR	6,400,000.00	7,495,168.00	1.40
2.75% SUB. BPCE 14/26 -JR-S	EUR	100,000.00	99,405.50	0.02
2.75% WENDEL 14/24	EUR	100,000.00	100,125.00	0.02
2.875% PLASTIC-OMNIUM 13/20	EUR	200,000.00	208,339.00	0.04
2.875% SUB. BNP PARIBAS 14/26 -JR-S	EUR	300,000.00	300,637.50	0.06
2.95% AUTOROUTES SUD FRANCE 14/24 -SR-S	EUR	100,000.00	109,695.50	0.02
3.00% FRANCE TELECOM 12/22 127 -SR-S	EUR	200,000.00	222,946.00	0.04
3.00% SUB. BFCM 15/25	EUR	600,000.00	587,640.00	0.11
3.125% EUTELSAT 12/22 -SR-	EUR	200,000.00	220,580.00	0.04
3.157% CASINO GUICHARD PERRACHON (FR/RAT) 12/19	EUR	400,000.00	426,352.00	0.08
3.25% BFCM 12/22 -SR-	EUR	200,000.00	227,343.00	0.04
3.375% VINCI 12/20 -SR-	EUR	100,000.00	110,554.50	0.02
3.641% BOUYGUES 10/19 -SR-S	EUR	100,000.00	110,975.50	0.02
3.85% ARKEMA (FR/RAT) 12/20	EUR	100,000.00	113,039.00	0.02
3.875% SUB. GDF SUEZ 13/PERP -S-	EUR	300,000.00	305,484.00	0.06
3.90% SUB. CREDIT AGRICOLE 10/21 S	EUR	200,000.00	219,998.00	0.04
3.941% SUB. AXA 14/PERP '36' -JR-S	EUR	100,000.00	93,250.00	0.02
4.00% C.C.C.I.F. 10/18 'S.407' -SR-S	EUR	50,000.00	53,144.25	0.01
4.00% O.A.T. 05/38 -SR-	EUR	1,260,000.00	1,796,911.20	0.34
4.00% O.A.T. 05/55 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,693,648.00	0.32
4.00% O.A.T. 10/60 -SR-	EUR	200,000.00	312,578.00	0.06
4.00% SUB. BFCM 10/20	EUR	300,000.00	332,581.50	0.06
4.199% SUB. SOLVAY FINANCE 13/PERP	EUR	200,000.00	196,000.00	0.04
4.25% BPCE 12/23 -SR-	EUR	100,000.00	118,960.50	0.02
4.25% O.A.T. 03/19 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,843,736.00	0.34
4.25% O.A.T. 07/23 -SR-	EUR	1,329,000.00	1,708,821.56	0.32
4.50% ALSTOM 10/20 -SR-	EUR	200,000.00	227,151.00	0.04
4.50% BOUYGUES 12/22 -SR-	EUR	100,000.00	118,881.00	0.02
4.50% BPCE 12/22 -SR-	EUR	200,000.00	239,814.00	0.04
4.50% O.A.T. 09/41 -SR-	EUR	817,000.00	1,270,778.14	0.24
4.50% SAINT GOBAIN 11/19 '12' -SR-S	EUR	200,000.00	227,787.00	0.04
4.50% SUB. CREDIT AGRICOLE ASSURANCE 14/PERP -S-	EUR	200,000.00	187,000.00	0.03
4.625% SUB. BPCE 13/23 REG.S	EUR	300,000.00	334,603.50	0.06
4.625% VEOLIA ENVIRONNEMENT 12/27 -SR-S	EUR	100,000.00	126,509.00	0.02
4.75% O.A.T. 03/35 -SR-	EUR	1,053,000.00	1,601,170.74	0.30
4.75% SUB. CNP ASSURANCES 06/PERP	EUR	200,000.00	200,750.00	0.04
5.125% SUB. AXA 13/43 '33'	EUR	100,000.00	111,957.50	0.02
5.15% BPCE 14/24 -JR- REG.S	USD	250,000.00	227,170.32	0.04
5.25% SUB. AXA 10/40 '31'	EUR	200,000.00	219,208.00	0.04
5.375% SUB. SCOR 11/PERP	CHF	200,000.00	187,826.46	0.04
5.50% O.A.T. 97/29 -SR-	EUR	1,281,000.00	1,947,709.26	0.36
5.75% GIE SUEZ ALLIANCE 03/23 -SR-	EUR	200,000.00	268,296.00	0.05
5.75% O.A.T. 00/32 -SR-	EUR	282,000.00	461,511.33	0.09
6.00% O.A.T. 94/25 -SR-	EUR	1,507,000.00	2,246,070.48	0.42
6.00% SUB. CNP ASSURANCE 10/40	EUR	50,000.00	54,125.00	0.01
6.125% SUB. SOCIETE GENERALE 08/18	EUR	100,000.00	115,160.50	0.02
6.125% VEOLIA ENVIRONNEMENT 03/33 '12' TR.1	EUR	200,000.00	292,021.00	0.05
6.375% SUB. TV SOLVAY FINANCE 06/PERP	EUR	90,000.00	91,125.00	0.02
6.463% SUB. AXA 06/PERP	USD	150,000.00	138,040.91	0.03

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
6.75% LAFARGE (FR/RAT) 09/19 '29'	EUR	81,000.00	94,770.00	0.02
8.125% FRANCE TELECOM 03/33	EUR	300,000.00	493,065.00	0.09
8.50% O.A.T. 89/19 T.3	EUR	1,133,000.00	1,523,998.30	0.28
			73,284,047.11	13.68
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
0.25% ABBEY NATIONAL TREASURY 15/22	EUR	1,000,000.00	973,230.00	0.18
0.625% GLAXOSMITHKLINE 14/19 -SR-S	EUR	240,000.00	240,597.60	0.04
0.875% ABBEY NATIONAL TREASURY 14/20 'B-1468' -SR-S	EUR	700,000.00	691,558.00	0.13
0.875% ASTRAZENECA 14/21 '5'	EUR	100,000.00	99,571.50	0.02
0.875% CREDIT AGRICOLE LONDON 15/22 -SR-S	EUR	400,000.00	386,194.00	0.07
1.125% BRITISH TELECOM 14/19 -SR-S	EUR	200,000.00	203,530.00	0.04
1.125% UBS LONDON 15/20 '14072'	EUR	300,000.00	302,014.50	0.06
1.25% LLOYDS BANK 15/25 -SR-S	EUR	200,000.00	191,661.00	0.04
1.25% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 15/25 -SR-S	EUR	400,000.00	378,606.00	0.07
1.25% UBS LONDON 14/21 '13036' -SR-S	EUR	200,000.00	201,124.00	0.04
1.375% CS LONDON 14/22 -SR-S	EUR	400,000.00	400,512.00	0.07
1.375% GLAXOSMITHKLINE 14/24 '17' -SR-S	EUR	180,000.00	179,448.30	0.03
1.375% LLOYDS BANK 15/22	EUR	1,500,000.00	1,488,195.00	0.28
1.375% PEARSON FUNDING FIVE 15/25	EUR	100,000.00	95,185.00	0.02
1.50% BARCLAYS BANK 14/22 -SR-S	EUR	100,000.00	97,607.50	0.02
1.573% BP CAPITAL MARKET 15/27 -SR-S	EUR	200,000.00	185,972.00	0.03
1.625% MOTABILITY OPERATIONS 15/23	EUR	200,000.00	203,083.00	0.04
1.75% ANGLO AMER CAPITAL 13/17 '36' -SR-S	EUR	200,000.00	185,147.00	0.03
1.75% SSE 15/23 '10'	EUR	600,000.00	603,630.00	0.11
1.875% SKY 14/23 '4' -SR-S	EUR	100,000.00	97,039.00	0.02
2.125% BARCLAYS BANK 14/21 -SR-S	EUR	200,000.00	210,205.00	0.04
2.125% ITV (FR/RAT) 15/22	EUR	200,000.00	195,940.00	0.04
2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S	EUR	200,000.00	209,478.00	0.04
2.25% IMPERIAL TOBACCO F. 14/21 '32' -SR-S	EUR	200,000.00	207,716.00	0.04
2.375% SSE 13/22 '9' -SR-S	EUR	150,000.00	158,721.00	0.03
2.875% FCE BANK 12/17 MI -SR-S	EUR	120,000.00	124,890.60	0.02
2.875% RIO TINTO FINANCE 12/24 '3'	EUR	300,000.00	316,036.50	0.06
2.972% BP CAPITAL MARKETS 14/26 '86'	EUR	200,000.00	217,295.00	0.04
3.00% BG ENERGY CAPITAL 11/18 -SR-S	EUR	200,000.00	214,323.00	0.04
3.00% SUB. CENTRICA 15/76 -JR-S	EUR	500,000.00	458,725.00	0.09
3.00% WPP FINANCE 13/23 '1' -SR-S	EUR	100,000.00	109,696.00	0.02
3.25% EVERYTHING EVERYWHERE 12/18 '3' -SR-S	EUR	200,000.00	213,887.00	0.04
3.25% MOTABILITY OPERATIONS 12/18 -SR-S	EUR	100,000.00	108,487.00	0.02
3.375% IMPERIAL TOBACCO F. 14/26 -SR-S	EUR	100,000.00	108,442.00	0.02
3.375% MONDI FINANCE (FR/RAT) 12/20 -SR-S	EUR	100,000.00	109,928.50	0.02
3.375% SUB. AVIVA 15/45 '11'	EUR	1,117,000.00	1,026,467.15	0.19
3.375% SUB. HSBC HOLDINGS 13/24 S19	EUR	100,000.00	104,272.00	0.02
3.625% BAT INTERNATIONAL FINANCE 11/21 -SR-S	EUR	100,000.00	114,055.50	0.02
3.625% BG ENERGY CAPITAL 10/19 '19' -SR-S	EUR	100,000.00	110,394.00	0.02
3.875% HSBC BANK 11/18 -SR-	EUR	200,000.00	220,315.00	0.04
4.00% BARCLAYS BANK 09/19 -SR-	EUR	950,000.00	1,092,405.00	0.20
4.125% SUB. NATIONWIDE BUILDING 13/23 S	EUR	200,000.00	211,521.00	0.04
4.25% ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES 06/21 -SR-S	EUR	800,000.00	963,648.00	0.18
4.25% IMPERIAL TOBACCO FINANCE 15/25	USD	250,000.00	225,887.95	0.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.25% JAGUAR LAND ROVER 14/19 -SR- 144A	USD	700,000.00	602,089.20	0.11
5.025% SUB. SSE 10/PERP	EUR	200,000.00	200,015.00	0.04
5.125% SUB. AVIVA 15/50	GBP	417,000.00	527,490.35	0.10
5.25% SUB. PRUDENTIAL 13/PERP '26'	USD	300,000.00	270,399.74	0.05
5.375% ROYAL BANK OF SCOTLAND 09/19 -SR-S	EUR	400,000.00	466,942.00	0.09
5.625% SSE 12/PERP -JR-S EUR	EUR	100,000.00	105,750.00	0.02
5.875% SUB. STANDARD CHARTERED 07/17 17 -S-	EUR	100,000.00	105,716.50	0.02
6.00% BARCLAYS BANK 08/18	EUR	100,000.00	110,924.00	0.02
6.00% BARCLAYS BANK 10/21 206 -SR-S	EUR	400,000.00	472,248.00	0.09
6.00% SUB. HSBC HOLDINGS (COCO) 15/PERP	EUR	350,000.00	342,912.50	0.06
6.125% SUB. AVIVA 13/43 '8' REG.S	EUR	210,000.00	240,660.00	0.04
6.25% SUB. HSBC HOLDINGS 08/18 '11'	EUR	100,000.00	112,235.00	0.02
6.50% SUB. BG ENERGY CAPITAL 12/72	EUR	300,000.00	324,750.00	0.06
6.50% SUB. LLOYDS TSB 10/20 S.3997 -S-	EUR	200,000.00	237,555.00	0.04
7.375% SUB. SANTANDER UK 15/PERP	GBP	250,000.00	335,162.06	0.06
11.875% SUB. LLOYDS BANK 11/21 -S-	EUR	390,000.00	437,872.50	0.08
			19,129,363.45	3.55
<i>GUERNSEY</i>				
1.25% CREDIT SUISSE GROUP FUNDING 15/22 -SR-S	EUR	500,000.00	477,442.50	0.09
2.875% CREDIT SUISSE 10/18 -SR-	EUR	950,000.00	1,027,510.50	0.19
			1,504,953.00	0.28
<i>HONGKONG</i>				
2.875% BANK OF CHINA HONG KONG 15/20	USD	600,000.00	536,772.56	0.10
3.875% BANK OF CHINA HONG KONG 15/25	USD	700,000.00	613,478.74	0.11
			1,150,251.30	0.21
<i>INDIEN</i>				
4.375% BHARTI AIRTEL 15/25	USD	1,410,000.00	1,254,591.42	0.23
			1,254,591.42	0.23
<i>INDONESIEN</i>				
2.875% INDONESIEN 14/21 '12' -SR-S	EUR	100,000.00	97,125.00	0.02
4.875% INDONESIEN 11/21 '4' -SR-S	USD	2,529,000.00	2,330,187.31	0.43
			2,427,312.31	0.45
<i>IRLAND</i>				
0.375% BANK OF IRELAND MORTGAGE 15/22	EUR	1,500,000.00	1,462,920.00	0.27
0.80% IRLAND 15/22 -S-	EUR	2,000,000.00	2,020,740.00	0.38
1.125% RYANAIR 15/23 '2' -SR-S	EUR	200,000.00	190,467.00	0.04
1.75% BANK OF IRELAND 14/19 REG.S	EUR	900,000.00	943,956.00	0.18
1.875% SWISSCOM LUNAR FUNDING -LPN- 14/21 -S-	EUR	200,000.00	208,171.00	0.04
2.00% FGA CAPITAL IRELAND 14/19	EUR	200,000.00	199,100.00	0.04
2.40% IRLAND 14/30	EUR	1,658,000.00	1,795,290.69	0.33
3.125% CRH FINANCE 13/23 4 -SR-S	EUR	250,000.00	265,888.75	0.05
4.50% SUB. CLOVERIE PLC 14/44 -JR-S	USD	100,000.00	86,233.79	0.02
7.375% SUB.BANK IRELAND 15/PERP	EUR	1,300,000.00	1,304,875.00	0.24
			8,477,642.23	1.59

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>ITALIEN</i>				
0.875% MEDIOBANCA 14/17 '507' -SR-S	EUR	500,000.00	499,235.00	0.09
1.125% INTESA SANPAOLO 15/20 -SR-S	EUR	200,000.00	196,586.00	0.04
1.50% ITALIEN (BTP) 15/25 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,451,087.50	0.46
1.65% ITALIEN (BTP) 15/32	EUR	2,000,000.00	1,848,700.00	0.34
1.75% ENI 15/24	EUR	400,000.00	398,402.00	0.07
2.50% ITALIEN (BTP) 14/24 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,405,330.00	1.19
2.55% ITALIEN (BTP) (CPI) 12/16	EUR	2,600,000.00	2,666,862.97	0.50
2.875% GENERALI ASSICURAZIONI 14/20 -SR-S	EUR	200,000.00	213,535.00	0.04
2.875% UBI BANCA 14/19 '83' -SR-S	EUR	100,000.00	104,223.00	0.02
3.25% ITALIEN (BTP) 15/46	EUR	7,150,000.00	7,805,976.75	1.46
3.375% SNAM 13/21 8 -SR-S	EUR	340,000.00	377,204.50	0.07
3.625% ENI 14/29 '14' -SR-S	EUR	100,000.00	113,135.00	0.02
3.625% LUXOTTICA 12/19 -SR-S	EUR	100,000.00	110,491.50	0.02
3.75% ITALIEN (BTP) 06/21 -SR-	EUR	2,700,000.00	3,107,713.50	0.58
3.75% ENI 13/25 '12' -SR- REG.S	EUR	310,000.00	357,073.50	0.07
4.00% INTESA SANPAOLO 13/23 '743' -SR-S	EUR	300,000.00	338,407.50	0.06
4.25% ENI 12/20 S9 -SR-	EUR	100,000.00	113,817.00	0.02
4.50% ITALIEN (BTP) 07/18 -SR-	EUR	2,124,000.00	2,335,253.04	0.44
4.50% ITALIEN (BTP) 08/18 -SR-	EUR	2,833,000.00	3,168,101.41	0.59
4.50% ATLANTIA 12/19 S9 -SR-	EUR	111,000.00	124,573.08	0.02
4.625% MEDIOBANCA 11/16	EUR	200,000.00	208,154.00	0.04
4.75% ITALIEN (BTP) 13/44 -SR-	EUR	9,400,000.00	13,064,214.00	2.43
4.75% TERNA 11/21 -SR-	EUR	200,000.00	237,128.00	0.04
5.00% ITALIEN (BTP) 03/34 -SR-	EUR	3,500,000.00	4,825,905.00	0.90
5.00% ITALIEN (BTP) 07/39 -SR-	EUR	4,169,000.00	5,877,435.36	1.10
5.00% ITALIEN (BTP) 11/22 -SR-	EUR	2,549,000.00	3,150,054.20	0.59
5.00% SNAM 12/19 -SR-S	EUR	300,000.00	340,300.50	0.06
5.25% ITALIEN (BTP) 98/29 -SR-	EUR	3,700,000.00	5,080,007.50	0.95
5.25% INTESA SANPAOLO 14/24 'X' -SR-	USD	300,000.00	287,772.17	0.05
5.50% ITALIEN (BTP) 12/22 -SR-	EUR	3,258,000.00	4,162,323.06	0.78
5.75% ITALIEN (BTP) 02/33 -SR-	EUR	1,843,000.00	2,721,972.78	0.51
6.50% SUB. ENEL 13/PERP -JR-	EUR	1,800,000.00	1,917,000.00	0.36
7.25% ITALIEN (BTP) 96/26 -SR-	EUR	1,351,000.00	2,070,137.30	0.39
7.70% SUB. INTESA 15/PERP 'X'	USD	300,000.00	260,038.32	0.05
9.00% ITALIEN (BTP) 93/23 -SR-	EUR	3,276,000.00	5,130,265.14	0.96
10.125% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42	EUR	300,000.00	387,375.00	0.07
			82,455,790.58	15.38
<i>JAPAN</i>				
0.875% BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 15/22 '27' -SR-S	EUR	300,000.00	288,031.50	0.05
2.75% SUMITOMO MITSUI BANK 13/23 -SR-S	EUR	110,000.00	118,235.70	0.02
4.75% SOFTBANK GROUP 15/25	EUR	480,000.00	442,262.40	0.08
6.00% SOFTBANK GROUP 15/25	USD	1,500,000.00	1,311,889.96	0.24
			2,160,419.56	0.39

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>JERSEY</i>				
1.50% HEATHROW FUNDING 15/32 -S-	EUR	140,000.00	125,122.90	0.02
2.95% UBS GROUP FUNDING (JERSEY) 15/20	USD	200,000.00	178,513.30	0.03
5.13% SUB. HSBC CAPITAL FUNDING 04/PERP -S-	EUR	100,000.00	101,525.00	0.02
7.25% SUB. UBS JERSEY 12/22 REG.S	USD	600,000.00	556,441.89	0.10
			961,603.09	0.17
<i>KAIMANINSELN</i>				
1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR-	EUR	400,000.00	394,772.00	0.07
3.75% SUB. HUTCHISON WHAMPOA (KY) 13/PERP -S-	EUR	150,000.00	148,875.00	0.03
4.375% VALE OVERSEAS 12/22 -SR-	USD	100,000.00	78,368.02	0.01
			622,015.02	0.11
<i>KANADA</i>				
0.625% TORONTO-DOMINION 14/19 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,011,470.00	0.19
1.50% NATIONAL BANK OF CANADA 14/21 -S-	EUR	1,300,000.00	1,367,106.00	0.25
1.625% ROYAL BANK OF CANADA 13/20 -S-	EUR	1,116,000.00	1,178,038.44	0.22
2.125% TOTAL CAPITAL CANADA 14/29 -SR-S	EUR	100,000.00	98,962.50	0.02
			3,655,576.94	0.68
<i>KOLUMBIEN</i>				
4.375% KOLUMBIEN 11/21	USD	2,529,000.00	2,290,176.84	0.43
			2,290,176.84	0.43
<i>LETTLAND</i>				
1.375% LETTLAND 15/25 '3'	EUR	2,000,000.00	2,011,510.00	0.38
2.625% LETTLAND 14/21 -SR- REG.S	EUR	1,167,000.00	1,289,499.99	0.24
2.75% LETTLAND 12/20 -SR-S	USD	1,950,000.00	1,764,985.01	0.33
			5,065,995.00	0.95
<i>LITAUEN</i>				
2.125% LITAUEN 14/26 '2' -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,176,200.00	0.41
3.375% LITAUEN 14/24 '1' -SR-S	EUR	1,863,000.00	2,219,298.75	0.41
			4,395,498.75	0.82
<i>LUXEMBURG</i>				
0.75% NESTLE FINANCE 14/21 '81' -SR-S	EUR	350,000.00	351,937.25	0.07
1.00% EUROPE STABILITY MECHANISM 15/25	EUR	2,540,000.00	2,565,273.00	0.48
1.125% MICHELIN LUXEMBOURG 15/22	EUR	100,000.00	99,466.50	0.02
1.625% NOVARTIS FINANCE 14/26	EUR	150,000.00	153,208.50	0.03
1.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 15/25 -SR-S	EUR	100,000.00	67,000.00	0.01
2.45% PENTAIR FINANCE 15/19	EUR	230,000.00	231,915.90	0.04
2.625% HOLCIM US FINANCE 12/20 -SR-S	EUR	130,000.00	138,978.45	0.03
4.625% SES 10/20 -SR-S	EUR	150,000.00	172,884.00	0.03
5.75% HANNOVER FINANCE 10/40	EUR	100,000.00	114,960.50	0.02
8.3673% SUB. TALANX FINANZ 12/42 -JR-S	EUR	200,000.00	248,312.00	0.05
			4,143,936.10	0.78

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>MEXIKO</i>				
3.625% MEXIKO 14/29 'A' -SR-	EUR	450,000.00	462,825.00	0.09
4.75% AMERICA MOVIL 10/22 -SR-	EUR	490,000.00	588,338.10	0.11
5.125% SUB. AMERICA MOVIL 13/PERP -SR-S	EUR	100,000.00	103,375.00	0.02
6.375% SUB. AMERICA MOVIL 13/73 'B'	EUR	100,000.00	111,125.00	0.02
10.00% MEXIKO 04/24 'M' MXN100	MXN	300,000.00	1,999,690.47	0.37
			3,265,353.57	0.61
<i>NIEDERLANDE</i>				
FRN SUB. ELM 06/PERP 'S.44'	EUR	50,000.00	50,750.00	0.01
0.25% NIEDERLANDE 15/25	EUR	125,000.00	118,715.63	0.02
0.25% BANK NEDERLANDSE GEMMENTEN 15/25	EUR	2,600,000.00	2,436,668.00	0.45
0.50% UNILEVER 15/22 '40' -SR-S	EUR	300,000.00	292,765.50	0.05
0.70% ING BANK 15/20 '137' -SR-S	EUR	275,000.00	271,232.50	0.05
1.00% BMW FINANCE 15/25	EUR	200,000.00	182,430.00	0.03
1.00% NN GROUP 15/22 '1'	EUR	400,000.00	385,272.00	0.07
1.125% NOMURA EUROPE FINANCE 15/20	EUR	1,250,000.00	1,221,850.00	0.23
1.25% HEINEKEN 15/21 '19'	EUR	560,000.00	559,930.00	0.10
1.375% KONINKLIJKE DSM 15/22	EUR	230,000.00	231,003.95	0.04
1.50% BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 13/20 -SR-S	EUR	950,000.00	1,007,190.00	0.19
1.50% NOMURA EUROPE FINANCE 14/21 -SR-S	EUR	200,000.00	196,268.00	0.04
1.625% BMW FINANCE 14/19	EUR	500,000.00	510,015.00	0.10
1.75% AKZO NOBEL 14/24 -SR-S	EUR	100,000.00	101,045.00	0.02
1.75% SIEMENS FINANCE 13/21 -SR-S	EUR	100,000.00	105,282.00	0.02
1.875% GENERAL MOTORS INTERNATIONAL 14/19 -SR-S	EUR	246,000.00	247,182.03	0.05
1.966% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 15/25 -SR-S	EUR	374,000.00	376,176.68	0.07
2.00% ACHMEA HYPOTHEEK BANK 13/18 2 -SR-S	EUR	260,000.00	266,758.70	0.05
2.125% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 13/21 -SR-S	EUR	300,000.00	318,375.00	0.06
2.125% HEINEKEN 12/20 6 -SR-S	EUR	130,000.00	136,766.50	0.03
2.375% B.A.T. HOLDINGS 12/23 '40'	EUR	100,000.00	106,183.00	0.02
2.50% SUB. RABOBANK NEDERLAND 14/26 -JR-S	EUR	400,000.00	395,840.00	0.07
2.60% SUB. ELM 15/PERP	EUR	100,000.00	87,125.00	0.02
2.625% EDP FINANCE 14/19 '34' -SR-S	EUR	300,000.00	309,525.00	0.06
2.75% NIEDERLANDE 14/47 -SR-	EUR	2,500,000.00	3,296,450.00	0.61
2.875% SUB. ABN AMRO BANK 15/25	EUR	400,000.00	402,526.00	0.08
3.00% IBERDROLA INTL 13/22 -SR-S	EUR	400,000.00	436,546.00	0.08
3.375% ASML HOLDING 13/23 -SR-S	EUR	300,000.00	334,287.00	0.06
3.375% BHARTI AIRTEL 14/21 -SR-S	EUR	200,000.00	208,900.00	0.04
3.50% HEINEKEN 12/24 -SR- S5 REG.S	EUR	130,000.00	148,043.35	0.03
3.50% SUB. ING BANK 13/23 '114' -JR-	EUR	100,000.00	104,953.50	0.02
3.625% SUB. ING BANK 14/26 '120'JR	EUR	410,000.00	428,238.85	0.08
3.75% RABOBANK NEDERLAND 10/20	EUR	100,000.00	108,692.00	0.02
3.875% RABOBANK NEDERLAND 12/22 'T.76'	USD	780,000.00	730,994.05	0.14
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FIN. 13/PERP -JR-S	EUR	100,000.00	90,205.00	0.02
4.00% NIEDERLANDE 05/37 -SR- 144A	EUR	1,080,000.00	1,623,979.81	0.30
4.125% EDP FINANCE 13/21 '32' -SR-	EUR	600,000.00	657,450.00	0.12
4.125% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 11/17 -SR-S	EUR	50,000.00	53,243.25	0.01
4.125% RABOBANK NEDERLAND 10/20 -SR-	EUR	720,000.00	822,020.40	0.15
4.25% DELTA LLOYD 10/17 S1 -SR-S	EUR	100,000.00	106,582.00	0.02

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.375% SUB. ALLIANZ FINANCE II 05/PERP -JR-S	EUR	100,000.00	102,490.00	0.02
4.375% SWISS LIFE/DEMETER -LPN- 15/PERP	EUR	200,000.00	188,750.00	0.04
4.625% SUB. NN GROUP 14/44	EUR	100,000.00	99,550.00	0.02
4.75% ADECCO (FR/RAT) 11/18 -SR-S	EUR	100,000.00	110,024.00	0.02
4.75% SUB. ABN AMRO BANK 15/25	USD	700,000.00	618,894.31	0.12
4.875% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 12/23 69 -SR-S	EUR	400,000.00	492,494.00	0.09
5.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 09/22 S.41 -SR-S	EUR	300,000.00	369,403.50	0.07
5.125% SUB. VOLKSWAGEN INTL 13/PERP -JR-S	EUR	400,000.00	368,500.00	0.07
5.25% SUB. SIEMENS FINANCE 06/66	EUR	90,000.00	93,172.50	0.02
5.50% NIEDERLANDE 98/28	EUR	686,000.00	1,045,937.34	0.20
5.75% E. ON INTERNATIONAL FINANCE 08/20 -SR-S	EUR	200,000.00	237,829.00	0.04
5.75% KONINKLIJKE 09/29 '20' -SR-S	GBP	180,000.00	277,973.75	0.05
5.75% SUB. ALLIANZ FINANCE II 11/41	EUR	200,000.00	228,087.00	0.04
6.125% SUB. ING BANK 08/23 '1929'	EUR	50,000.00	55,937.50	0.01
6.375% SUB. ABN AMRO BANK 11/21 S.40 -S-	EUR	300,000.00	355,212.00	0.07
6.375% WOLTERS KLUWER 08/18 -SR-S	EUR	110,000.00	125,804.25	0.02
6.625% RWE FINANCE 08/19 -SR-S	EUR	150,000.00	176,061.00	0.03
7.50% DT TELEKOM I.F. (FR/RAT) 03/33	EUR	100,000.00	163,809.50	0.03
7.50% KPN KONINKLIJKE 09/19 18 -SR-S	EUR	200,000.00	242,890.00	0.05
8.375% KPN KONINKLIJKE 00/30 -SR-	USD	360,000.00	424,801.27	0.08
9.00% SUB. DELTA LLOYD LEVENSVERZ 12/42 -JR-S	EUR	100,000.00	115,750.00	0.02
			25,360,831.62	4.74
<i>NORWEGEN</i>				
3.00% SUB. DNB BANK 13/23 '594'	EUR	200,000.00	207,710.00	0.04
3.875% DNB NOR BANK 10/20 S529 SR-S	EUR	250,000.00	285,825.00	0.05
			493,535.00	0.09
<i>ÖSTERREICH</i>				
1.25% UNICREDIT BANK AUSTRIA 13/18 -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,341,860.00	0.25
1.875% ERSTE GROUP BANK 13/19 -SR-S	EUR	100,000.00	103,491.50	0.02
3.50% OMV 12/27 6 -SR- REG.S	EUR	200,000.00	226,784.00	0.04
6.25% ÖSTERREICH 97/27 S.6	EUR	1,133,000.00	1,789,125.97	0.33
			3,461,261.47	0.64
<i>PHILIPPINEN</i>				
5.50% PHILIPPINEN 11/26 -SR-	USD	2,242,000.00	2,377,984.67	0.44
			2,377,984.67	0.44
<i>POLEN</i>				
0.875% POLEN 15/27 '37' -SR-	EUR	2,090,000.00	1,911,618.50	0.36
3.00% POLEN 14/24 S36 -SR-S	EUR	1,908,000.00	2,153,988.90	0.40
			4,065,607.40	0.76
<i>PORTUGAL</i>				
2.875% PORTUGAL (ODT) 15/25	EUR	6,000,000.00	6,235,830.00	1.16
5.375% SUB. ENERGIAS PORTUGAL 15/75	EUR	600,000.00	567,000.00	0.11
			6,802,830.00	1.27

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>RUMÄNIEN</i>				
4.875% RUMÄNIEN 12/19 S.2 -SR-S	EUR	2,300,000.00	2,647,875.00	0.49
			2,647,875.00	0.49
<i>SCHWEDEN</i>				
0.375% SWEDBANK MORTGAGE 15/22	EUR	1,700,000.00	1,672,477.00	0.31
0.75% STOCKHOLMS LANS LS 15/25 -SR S	EUR	1,170,000.00	1,161,716.40	0.22
1.125% LANSFORSÄKRINGAR HYPOTHEK 13/20 -S-	EUR	890,000.00	920,251.10	0.17
1.125% NORDEA BANK 15/25 -SR-S	EUR	220,000.00	208,310.30	0.04
1.125% SVENSKA CELLULOSA 15/25 -SR-S	EUR	300,000.00	282,966.00	0.05
2.375% SKF 13/20 -SR- REG.S	EUR	200,000.00	210,669.00	0.04
2.50% SUB. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 14/26 -JR-S	EUR	400,000.00	403,738.00	0.08
2.625% SVENSKA HANDELSBANKEN 12/22 -SR-S	EUR	310,000.00	338,010.05	0.06
3.375% AKELIUS RESIDENTIAL 15/20	EUR	2,200,000.00	2,200,748.00	0.41
3.625% TELIASONERA 12/24 -SR-S	EUR	120,000.00	140,404.20	0.03
4.00% SUB. NORDEA BANK 10/21 S.166 -S-	EUR	200,000.00	224,040.00	0.04
4.194% SUB. SVENSKA HANDELSBANK 185 05/PERP	EUR	100,000.00	100,570.00	0.02
4.25% TELIASONERA 11/20 S70 -SR-	EUR	100,000.00	115,154.50	0.02
4.625% SUB. NORDEA BANK 12/22 '210'	EUR	300,000.00	314,565.00	0.06
4.875% INVESTOR 09/21 32 -SR-S	EUR	130,000.00	159,611.40	0.03
5.25% SUB. SVENSKA HANDELSBANKEN 15/PERP -JR-S	USD	320,000.00	269,530.72	0.05
5.50% SUB. SWEDBANK (COCO) 15/PERP -JR-S	USD	200,000.00	169,927.35	0.03
			8,892,689.02	1.66
<i>SCHWEIZ</i>				
2.625% SUB. ZUERCHER KANTONALBANK 15/27	EUR	400,000.00	397,500.00	0.07
4.75% UBS 13/23 REG.S	USD	1,000,000.00	895,761.81	0.17
			1,293,261.81	0.24
<i>SLOWAKEI</i>				
2.875% ZAPADOSLOVENSKA ENERGETIKA 13/18 -SR-S	EUR	100,000.00	106,303.00	0.02
3.375% SLOWAKEI 12/24 REG.S	EUR	954,000.00	1,176,425.10	0.22
			1,282,728.10	0.24
<i>SLOWENIEN</i>				
2.25% SLOWENIEN 14/22 -S-	EUR	3,125,000.00	3,328,750.00	0.62
4.625% SLOWENIEN 09/24	EUR	596,000.00	740,232.00	0.14
			4,068,982.00	0.76
<i>SPANIEN</i>				
FRN SUB. SANTANDER ISSUANCES 07/19 '14'	EUR	100,000.00	97,625.00	0.02
0.50% SPANIEN 14/17 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,621,600.00	0.68
1.00% ENAGAS FINANCIACIONES 15/23 -SR-S	EUR	200,000.00	189,751.00	0.04
1.125% RED ELECTRICA 15/25 '9'	EUR	100,000.00	93,046.50	0.02
1.477% TELEFONICA EMISIONES 15/21	EUR	300,000.00	294,882.00	0.05
1.60% SPANIEN 15/25 -SR-	EUR	5,500,000.00	5,390,467.50	1.01
1.68% CANAL ISABEL II 15/25 -SR-	EUR	100,000.00	94,377.50	0.02
1.95% SPANIEN 15/30 -SR-	EUR	3,250,000.00	3,060,882.50	0.57

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.00% BANCO SANTANDER 14/34 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,727,540.00	0.32
2.15% SPANIEN 15/25	EUR	600,000.00	613,740.00	0.11
2.375% BBVA SENIOR FINANCE 14/19 -SR-S	EUR	300,000.00	314,289.00	0.06
2.50% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 14/25 -SR-S	EUR	200,000.00	204,854.00	0.04
2.50% CAIXABANK 13/17 -SR- REG.S	EUR	200,000.00	205,737.00	0.04
2.50% FERROVIAL EMISIONES 14/24 -SR-S	EUR	200,000.00	205,759.00	0.04
2.75% SPANIEN 14/24 -SR-S	EUR	3,740,000.00	4,028,989.80	0.75
2.932% TELEFONICA EMISIONES 14/29 '44'	EUR	100,000.00	98,310.50	0.02
3.125% CELLNEX TELECOM 15/22	EUR	200,000.00	190,978.00	0.04
3.50% AYT CEDULAS CAJAS 05/16 2 -SR-	EUR	700,000.00	710,045.00	0.13
3.625% BANCO SANTANDER 10/17 -SR-	EUR	500,000.00	526,290.00	0.10
3.80% SPANIEN 14/24 -SR- REG.S	EUR	10,200,000.00	11,850,003.00	2.20
4.00% AYT CEDULAS CAJAS 06/16 XI -SR-	EUR	900,000.00	940,671.00	0.18
4.00% SUB. BANKIA 14/24	EUR	2,500,000.00	2,413,437.50	0.45
4.125% CEDULAS TDA 5 04/19 5 -SR-	EUR	200,000.00	229,818.00	0.04
4.125% GAS NATURAL CAPITAL MARKETS 12/17 15 -SR-S	EUR	200,000.00	211,272.00	0.04
4.20% SPANIEN 05/37	EUR	3,028,000.00	3,691,283.40	0.69
4.693% TELEFONICA EMISIONES 09/19 '20'	EUR	500,000.00	570,800.00	0.11
4.75% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 12/19	EUR	200,000.00	229,842.00	0.04
4.75% AYT CEDULAS CAJAS V 03/18 B	EUR	400,000.00	455,736.00	0.08
5.125% GAS NATURAL CAPITAL MARKETS 09/21 -SR-S	EUR	200,000.00	241,581.00	0.05
5.15% SPANIEN 13/44 -SR- REG.S	EUR	5,300,000.00	7,464,573.00	1.39
5.75% SPANIEN 02/32	EUR	954,000.00	1,371,146.04	0.26
			51,339,327.24	9.59
<i>SÜDKOREA</i>				
2.125% SÜDKOREA 14/24 -SR- REG.S	EUR	1,600,000.00	1,688,592.00	0.31
			1,688,592.00	0.31
<i>SUPRANATIONAL</i>				
0.75% COUNCIL OF EUROPE 15/25	EUR	4,700,000.00	4,691,798.50	0.88
			4,691,798.50	0.88
<i>TÜRKEI</i>				
3.25% TÜRKEI -GLOBAL- 13/23 -SR-	USD	2,433,000.00	1,928,964.82	0.36
			1,928,964.82	0.36
<i>UNGARN</i>				
3.875% UNGARN 05/20 -SR-S	EUR	1,729,000.00	1,925,673.75	0.36
			1,925,673.75	0.36
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
1.75% EMIRATES TELECOM 14/21 -SR-S	EUR	130,000.00	131,514.50	0.02
			131,514.50	0.02
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
FRN MORGAN STANLEY 14/19 'G' -SR-	EUR	400,000.00	400,570.00	0.07
FRN SUB. BANK OF AMERICA 06/18 '150'	EUR	600,000.00	594,375.00	0.11
FRN SUB. BANK OF AMERICA 06/18 -JR-S	EUR	300,000.00	294,375.00	0.05

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
FRN SUB. CITIGROUP 04/19 -JR-	EUR	510,000.00	508,406.25	0.09
0.625% WHIRLPOOL 15/20 -SR-	EUR	240,000.00	234,172.80	0.04
0.75% NATIONAL GRID NA 15/22 -SR-S	EUR	400,000.00	386,458.00	0.07
0.875% METLIFE GLOBAL FUNDING I 15/22 -S-	EUR	330,000.00	316,291.80	0.06
1.00% APPLE 14/22	EUR	200,000.00	197,487.00	0.04
1.00% ELI LILLY 15/22	EUR	100,000.00	99,203.50	0.02
1.00% MONDELEZ INTERNATIONAL 15/22 -SR-	EUR	150,000.00	145,012.50	0.03
1.00% TOYOTA MOTOR CREDIT 14/21 '565' -SR-S	EUR	110,000.00	108,671.75	0.02
1.25% GENERAL ELECTRIC CORP 15/23	EUR	500,000.00	496,237.50	0.09
1.30% AT&T 15/23 -SR-S	EUR	150,000.00	142,501.50	0.03
1.375% CITIGROUP 14/21 '71' -SR-S	EUR	200,000.00	198,647.00	0.04
1.375% JP MORGAN CHASE 14/21 '79' -SR-S	EUR	500,000.00	500,237.50	0.09
1.375% PROLOGIS 14/20 -SR-	EUR	400,000.00	391,394.00	0.07
1.375% US TREASURY (INFLATION) 14/44 -SR-	USD	2,744,000.00	2,554,870.15	0.48
1.45% AT&T 14/22 -SR-	EUR	450,000.00	442,606.50	0.08
1.50% WELLS FARGO 15/22 '69'	EUR	200,000.00	199,936.00	0.04
1.625% BANK OF AMERICA 15/22	EUR	1,075,000.00	1,063,502.88	0.20
1.625% BERKSHIRE HATHAWAY 15/35 -SR-	EUR	200,000.00	168,175.00	0.03
1.625% COCA-COLA 15/35 -SR-	EUR	200,000.00	176,987.00	0.03
1.625% VERIZON COMMUNICATIONS 14/24	EUR	200,000.00	194,603.00	0.04
1.625% WELLS FARGO 15/25 '64'	EUR	200,000.00	195,977.00	0.04
1.75% KELLOGG 14/21 -SR-	EUR	130,000.00	133,342.30	0.02
1.75% MOODY'S 15/27 -SR-	EUR	100,000.00	95,252.50	0.02
1.75% MORGAN STANLEY 15/25 -SR-	EUR	300,000.00	290,385.00	0.05
1.80% PRICELINE GROUP 15/27	EUR	100,000.00	86,963.50	0.02
1.875% AT&T 12/20 -SR-	EUR	250,000.00	259,800.00	0.05
1.875% COCA-COLA ENTERPRISES 15/30 -SR-S	EUR	250,000.00	222,727.50	0.04
1.875% GENERAL ELECTRIC CORP 15/27	EUR	200,000.00	200,982.00	0.04
1.875% MERCK 14/26 -SR-	EUR	200,000.00	204,110.00	0.04
1.875% PHILIP MORRIS 14/21 -SR-	EUR	200,000.00	208,366.00	0.04
1.875% SABMILLER HOLDING 12/20 1 -SR-S	EUR	150,000.00	155,640.00	0.03
2.00% BLACKSTONE HOLDINGS 15/25	EUR	290,000.00	285,515.15	0.05
2.00% GOLDMAN SACHS GROUP 15/23 'F'	EUR	850,000.00	851,020.00	0.16
2.00% HJ HEINZ 15/23	EUR	300,000.00	298,234.50	0.06
2.00% PROCTER & GAMBLE 13/21	EUR	200,000.00	213,067.00	0.04
2.00% US TREASURY 15/25 'B'	USD	1,000,000.00	888,415.67	0.17
2.00% US TREASURY 15/25 'E'	USD	2,500,000.00	2,217,948.58	0.41
2.00% WP CAREY 15/23 -SR-	EUR	100,000.00	95,083.50	0.02
2.125% ELI LILLY 15/30	EUR	100,000.00	98,757.00	0.02
2.125% MICROSOFT 13/21 -SR-	EUR	100,000.00	107,152.00	0.02
2.125% WELLS FARGO 14/24 -SR- REG.S	EUR	200,000.00	206,768.00	0.04
2.15% CITIGROUP 15/18	USD	415,000.00	371,898.36	0.07
2.25% WELLS FARGO 13/23 '50' -SR-S-	EUR	100,000.00	104,938.00	0.02
2.375% BANK OF AMERICA 14/24 '798' -SR-S	EUR	300,000.00	307,297.50	0.06
2.375% CITIGROUP INC 14/24 '69' -SR-S	EUR	200,000.00	205,381.00	0.04
2.50% AT&T 13/23 -SR-	EUR	200,000.00	208,135.00	0.04
2.50% BANK OF AMERICA 13/20 S789 -SR-S	EUR	200,000.00	212,043.00	0.04
2.50% CARGILL 14/23 '38' -SR-S	EUR	100,000.00	102,728.00	0.02
2.50% EXPEDIA 15/22	EUR	720,000.00	702,342.00	0.13
2.60% AT&T 14/29 -SR-	EUR	100,000.00	96,360.00	0.02

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.625% GOLDMAN SACHS GROUP 13/20 -SR-S	EUR	450,000.00	479,430.00	0.09
2.625% JPMORGAN CHASE 13/21 '75'	EUR	1,950,000.00	2,088,128.25	0.39
2.75% HSBC USA 15/20	USD	200,000.00	179,313.69	0.03
2.75% JP MORGAN CHASE & CO 12/22 68 -SR-	EUR	100,000.00	108,002.50	0.02
2.875% MCDONALD'S 13/25 '1' REG.S	EUR	100,000.00	108,996.50	0.02
3.25% VERIZON COMMUNICATIONS 14/26 -SR-	EUR	200,000.00	217,411.00	0.04
3.75% AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 15/25	USD	600,000.00	546,182.07	0.10
3.90% JPMORGAN CHASE 15/25	USD	200,000.00	182,520.60	0.03
3.95% HJ HEINZ 15/25	USD	400,000.00	366,670.52	0.07
4.00% GLENCORE FUNDING 15/25 -SR-S	USD	911,000.00	556,778.14	0.10
4.45% DIRECTV HOLDINGS 14/24 -SR-	USD	200,000.00	182,705.10	0.03
4.625% GLENCORE FUNDING 14/24 REG.S	USD	400,000.00	247,793.56	0.05
4.875% WALMART STORES 09/29 -SR- REG.S	EUR	100,000.00	136,418.00	0.03
5.50% G.E. CAPITAL TRUST II 10/67	EUR	200,000.00	212,000.00	0.04
5.50% SUB. G.E. CAPITAL CORP 07/67	EUR	700,000.00	737,625.00	0.14
5.75% PFIZER 09/21 REG.S -SR-	EUR	100,000.00	126,419.50	0.02
7.25% JPMORGAN -GL.- 08/18 -SR-	USD	300,000.00	299,641.68	0.06
			26,217,387.80	4.90
GESAMT I.			469,723,385.58	87.61
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
FRANKREICH				
8.50% LEGRAND 95/25 -SR-	USD	130,000.00	157,183.02	0.03
			157,183.02	0.03
GESAMT II.			157,183.02	0.03
III. ANTEILE AN ANLAGEFONDS				
LUXEMBURG				
PICTET - EUR HIGH YIELD - Z *		220,000.00	41,437,000.00	7.72
			41,437,000.00	7.72
GESAMT III.			41,437,000.00	7.72
WERTPAPIERBESTAND			511,317,568.60	95.36
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			19,626,894.81	3.66
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			449,475.27	0.08
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			4,796,225.59	0.90
NETTOVERMÖGEN			536,190,164.27	100.00

* Siehe Erläuterung 19

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Italien	15.38
Frankreich	13.71
Deutschland	12.86
Spanien	9.59
Luxemburg	8.50
Vereinigte Staaten	4.90
Niederlande	4.74
Grossbritannien	3.55
Belgien	2.91
Schweden	1.66
Irland	1.59
Australien	1.31
Portugal	1.27
Dänemark	1.24
Lettland	0.95
Supranational	0.88
Litauen	0.82
Polen	0.76
Slowenien	0.76
Kanada	0.68
Österreich	0.64
Mexiko	0.61
Rumänien	0.49
Indonesien	0.45
Philippinen	0.44
Kolumbien	0.43
Japan	0.39
Ungarn	0.36
Türkei	0.36
Südkorea	0.31
Finnland	0.30
Guernsey	0.28
Brasilien	0.28
Bermuda	0.25
Schweiz	0.24
Slowakei	0.24
Indien	0.23
Hongkong	0.21
Chile	0.18
China	0.17
Jersey	0.17
Kaimaninseln	0.11
Norwegen	0.09
Britische Jungferninseln	0.05
Vereinigte Arabische Emirate	0.02
	95.36

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	58.19
Obligationen von Gesellschaften	28.57
Anteile an Anlagefonds	7.72
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	0.88
	95.36

Pictet - USD Government Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
2.25% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 12/17 -SR-S	USD	1,450,000.00	1,476,941.00	0.25
2.45% WESTPAC BANKING 11/16 T.1 S	USD	1,008,000.00	1,026,572.40	0.17
2.625% CNOOC FINANCE (2015) AU 15/20	USD	650,000.00	641,247.75	0.11
			3,144,761.15	0.53
<i>DÄNEMARK</i>				
1.125% KOMMUNEKREDIT 13/18 -SR-S	USD	1,382,000.00	1,386,837.00	0.24
			1,386,837.00	0.24
<i>DEUTSCHLAND</i>				
1.625% K.F.W. 12/19 -SR-S	USD	1,005,000.00	1,016,758.50	0.17
1.875% AAREAL BANK 15/19 -SR-S	USD	2,000,000.00	2,014,570.00	0.34
2.00% K.F.W 15/25	USD	2,000,000.00	1,961,040.00	0.33
2.00% NORDDEUTSCHE LANDESBANK 13/19 REG.S	USD	5,000,000.00	5,065,250.00	0.86
			10,057,618.50	1.70
<i>FINNLAND</i>				
1.25% MUNICIPALITY FINANCE 15/18	USD	2,250,000.00	2,255,310.00	0.38
			2,255,310.00	0.38
<i>FRANKREICH</i>				
1.875% CAISSE AMORTISSEMENT 15/20	USD	2,250,000.00	2,276,662.50	0.39
			2,276,662.50	0.39
<i>JAPAN</i>				
2.50% JAPAN FIN. ORG. MUNICIPAL. 13/18 S40 -SR-S	USD	1,510,000.00	1,556,432.50	0.26
			1,556,432.50	0.26
<i>KANADA</i>				
1.20% ROYAL BANK OF CANADA 12/17 -SR-	USD	1,156,000.00	1,156,000.00	0.20
1.625% KANADA 14/19 -SR-	USD	45,000.00	45,698.81	0.01
1.95% BANK NOVA SCOTIA 12/17 -SR-S	USD	1,008,000.00	1,022,449.68	0.17
2.15% ROYAL BANK OF CANADA 14/19 TR.397 -SR-	USD	4,061,000.00	4,105,407.04	0.70
2.25% TORONTO-DOMINION BANK 14/19 T.1 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	1,017,635.00	0.17
			7,347,190.53	1.25
<i>NORWEGEN</i>				
1.45% DNB BOLIGKREDITT 13/18 T2 -SR-S	USD	2,000,000.00	2,003,860.00	0.34
2.30% SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 12/17 -SR-S	USD	4,560,000.00	4,650,675.60	0.79
			6,654,535.60	1.13

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USD Government Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SCHWEDEN</i>				
1.625% SUB. NORDEA BANK 13/18 -S-	USD	3,008,000.00	3,004,315.20	0.51
2.00% KOMMUNINVEST I SVERIGE 14/19 -S-	USD	4,000,000.00	4,089,200.00	0.69
2.00% SWEDBANK MORTGAGE 15/20	USD	3,000,000.00	3,011,370.00	0.51
2.375% SWEDBANK MORTGAGE 12/17	USD	1,000,000.00	1,020,480.00	0.17
2.50% SVENSKA HANDELSBANKEN 13/19 -SR-	USD	5,000,000.00	5,107,050.00	0.87
			16,232,415.20	2.75
<i>SINGAPUR</i>				
2.246% DBS GROUP HOLDINGS 14/19 'T.1' -SR-S	USD	5,900,000.00	5,965,608.00	1.01
			5,965,608.00	1.01
<i>VENEZUELA</i>				
1.50% CORP ANDINA DE FOMENTO 14/17 -SR-	USD	950,000.00	949,040.50	0.16
			949,040.50	0.16
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
0.50% US TREASURY 12/17 AB-2017	USD	3,477,000.00	3,470,751.83	0.59
0.625% US TREASURY 12/17	USD	5,237,000.00	5,235,159.19	0.89
0.75% US TREASURY 12/17	USD	8,930,000.00	8,944,649.67	1.52
0.75% US TREASURY USA 12/17 AA-2017 -SR-	USD	3,789,000.00	3,799,508.79	0.64
1.00% US TREASURY 11/16 'AB'	USD	1,870,000.00	1,880,774.01	0.32
1.50% DEXIA CREDIT LOCAL NY 14/17 'T13' -SR-S	USD	2,600,000.00	2,616,380.00	0.44
1.50% US TREASURY 13/18 AG-2018 -SR-	USD	10,103,000.00	10,260,071.34	1.74
1.875% US TREASURY 10/17 Q	USD	7,269,000.00	7,445,331.40	1.26
2.00% BERKSHIRE HATHAWAY 13/18 -SR-	USD	1,068,000.00	1,086,636.60	0.18
2.00% US TREASURY 12/22 B -SR-	USD	11,800,000.00	12,043,375.00	2.04
2.00% US TREASURY 15/25 'B'	USD	6,400,000.00	6,375,500.80	1.08
2.30% METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 14/19 -SR-S	USD	6,300,000.00	6,379,726.50	1.08
2.30% NAB NY 13/18 'B' T9 -SR-	USD	3,000,000.00	3,045,510.00	0.52
2.50% US TREASURY 10/17 S.M	USD	4,235,000.00	4,376,112.32	0.74
2.50% US TREASURY 15/45	USD	5,500,000.00	5,065,156.25	0.86
2.625% US TREASURY 10/20 F-2020	USD	12,116,000.00	12,814,087.57	2.17
2.75% US TREASURY 09/16 R-2016	USD	9,372,000.00	9,624,603.52	1.63
2.75% US TREASURY 09/19 B-2019	USD	6,878,000.00	7,263,274.61	1.23
2.75% US TREASURY 11/18 H-2018	USD	12,534,000.00	13,124,470.47	2.22
2.75% US TREASURY 12/42 -SR-	USD	7,583,000.00	7,386,759.54	1.25
2.75% US TREASURY 13/23 'F-1023' -SR-	USD	9,647,000.00	10,272,169.01	1.74
2.75% US TREASURY 14/24 'B-2024' -SR-	USD	8,569,000.00	9,109,249.74	1.54
3.00% US TREASURY 09/16 P-2016	USD	6,263,000.00	6,426,057.21	1.09
3.125% US TREASURY 09/19 C-2019 -SR-	USD	8,447,000.00	9,048,519.32	1.53
3.125% US TREASURY 11/41 S2041	USD	5,999,000.00	6,327,697.21	1.07
3.125% US TREASURY 12/42	USD	5,500,000.00	5,789,932.50	0.98
3.125% US TREASURY 13/43	USD	4,624,000.00	4,844,090.84	0.82
3.25% US TREASURY 09/16 S-2016	USD	7,617,000.00	7,880,026.44	1.34
3.25% US TREASURY 10/17 J	USD	8,546,000.00	8,897,185.05	1.51
3.375% US TREASURY 09/19 F-2019	USD	12,712,000.00	13,810,647.31	2.34
3.50% CNOOC FINANCE (2015) USA 15/25	USD	400,000.00	382,250.00	0.06
3.50% US TREASURY 09/39	USD	4,719,000.00	5,324,081.98	0.90
3.50% US TREASURY 10/20 C-2020	USD	10,539,000.00	11,556,261.17	1.96

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USD Government Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
3.625% US TREASURY 10/20 B-2020	USD	10,056,000.00	11,050,206.55	1.87
3.625% US TREASURY 11/21 B-2021	USD	9,235,000.00	10,248,684.39	1.74
3.625% US TREASURY 14/44 -SR-	USD	10,550,000.00	12,134,768.25	2.06
3.75% US TREASURY 08/18	USD	8,244,000.00	8,952,790.27	1.52
3.75% US TREASURY 13/43 '2043' -SR-	USD	8,259,000.00	9,726,103.98	1.65
3.875% US TREASURY 10/40	USD	6,566,000.00	7,821,875.54	1.33
4.00% US TREASURY 08/18 S.E-2018	USD	9,398,000.00	10,235,742.42	1.74
4.25% US TREASURY 07/17 F-2017 -SR-	USD	11,505,000.00	12,364,728.38	2.10
4.375% US TREASURY 09/39 S2039	USD	2,563,000.00	3,289,099.18	0.56
4.50% US TREASURY 06/36	USD	2,798,000.00	3,668,275.93	0.62
4.50% US TREASURY 07/17 C-2017	USD	8,695,000.00	9,249,306.25	1.57
4.50% US TREASURY 08/38	USD	2,333,000.00	3,052,401.55	0.52
4.50% US TREASURY 09/39	USD	3,201,000.00	4,176,491.95	0.71
4.625% US TREASURY 10/40	USD	6,449,000.00	8,571,501.33	1.45
4.75% US TREASURY 07/17 E-2017	USD	10,209,000.00	10,993,816.88	1.86
4.75% US TREASURY 11/41	USD	5,966,000.00	8,090,802.83	1.37
5.00% US TREASURY 07/37	USD	2,686,000.00	3,766,957.87	0.64
5.25% US TREASURY 98/28 -SR-	USD	1,246,000.00	1,667,887.50	0.28
5.25% US TREASURY 99/29	USD	1,104,000.00	1,482,378.89	0.25
6.00% US TREASURY 96/26	USD	1,147,000.00	1,567,984.56	0.27
6.25% US TREASURY 00/30	USD	2,894,000.00	4,300,303.13	0.73
6.25% US TREASURY 93/23	USD	9,014,000.00	11,928,054.93	2.02
6.375% US TREASURY 97/27	USD	2,414,000.00	3,478,045.33	0.59
6.50% US TREASURY 96/26	USD	1,234,000.00	1,769,826.25	0.30
7.25% US TREASURY 92/22 -SR-	USD	8,652,000.00	11,770,777.79	2.00
7.50% US TREASURY 86/16	USD	4,391,000.00	4,739,706.87	0.80
7.50% US TREASURY 94/24	USD	8,460,000.00	12,376,057.86	2.10
7.625% US TREASURY 92/22	USD	5,824,000.00	8,148,142.91	1.38
7.625% US TREASURY 95/25	USD	6,500,000.00	9,639,298.50	1.63
8.00% US TREASURY 91/21	USD	10,180,000.00	13,976,030.38	2.37
8.125% US TREASURY 89/19	USD	11,695,000.00	14,792,350.58	2.51
8.125% US TREASURY 91/21	USD	12,136,000.00	16,447,125.89	2.80
8.125% US TREASURY 91/21	USD	11,352,000.00	15,519,427.04	2.64
8.75% US TREASURY 90/20	USD	10,740,000.00	14,482,218.75	2.45
			517,385,177.90	87.71
GESAMT I.			575,211,589.38	97.51
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
1.875% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 13/18 T.4 -S-	USD	5,131,000.00	5,172,509.79	0.88
			5,172,509.79	0.88
<i>SCHWEDEN</i>				
1.375% SCANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 13/18 -S-	USD	1,005,000.00	1,005,120.60	0.17
			1,005,120.60	0.17
GESAMT II.			6,177,630.39	1.05

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USD Government Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	581,389,219.77	98.56
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN	4,321,908.82	0.73
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	4,201,428.96	0.71
NETTOVERMÖGEN	589,912,557.55	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USD Government Bonds

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	87.71
Schweden	2.92
Deutschland	1.70
Australien	1.41
Kanada	1.25
Norwegen	1.13
Singapur	1.01
Frankreich	0.39
Finnland	0.38
Japan	0.26
Dänemark	0.24
Venezuela	0.16
	98.56

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	85.44
Obligationen von Gesellschaften	13.12
	98.56

Pictet - Short-Term Money Market CHF

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
4.96% ANZ BANKING GROUP 11/15 '1598'	AUD	4,500,000.00	3,073,947.52	0.25
			3,073,947.52	0.25
<i>DÄNEMARK</i>				
1.00% DLR KREDIT 14/15	DKK	100,000,000.00	14,629,523.58	1.18
2.00% NYKREDIT REALKREDIT 14/15	DKK	240,000,000.00	35,114,718.72	2.82
			49,744,242.30	4.00
<i>DEUTSCHLAND</i>				
2.875% LBBW 04/15 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,511,250.00	0.12
3.125% STATE HESSE 08/15	CHF	6,500,000.00	6,519,500.00	0.53
			8,030,750.00	0.65
<i>FINNLAND</i>				
1.375% MUNICIPALITY FINANCE 10/15	CHF	455,000.00	455,182.00	0.04
2.375% MUNICIPALITY FINANCE 09/16 -SR-	CHF	805,000.00	815,867.50	0.07
			1,271,049.50	0.11
<i>FRANKREICH</i>				
FRN BFCM 12/15 -SR-	CHF	5,030,000.00	5,029,497.00	0.41
FRN BPCE 13/15	EUR	27,000,000.00	29,468,691.00	2.36
1.875% SOCIETE GENERALE 10/15	CHF	1,400,000.00	1,401,680.00	0.11
2.375% TOTAL CAPITAL 06/16	CHF	700,000.00	706,160.00	0.06
3.375% RATP 08/16	CHF	910,000.00	926,562.00	0.07
3.375% SANOFI-AVENTIS 07/15	CHF	5,875,000.00	5,925,525.00	0.48
			43,458,115.00	3.49
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
FRN ANZ NEW ZEALAND (INTERNATIONAL) UK 12/15	CHF	4,000,000.00	4,000,000.00	0.32
FRN ASB FINANCE 12/15	CHF	10,000,000.00	10,000,000.00	0.81
2.125% ANZ N.Z. NATIONAL INTERNATIONAL 11/16 -SR-	CHF	7,370,000.00	7,444,437.00	0.60
2.50% BARCLAYS BANK 11/16 -SR-	CHF	18,395,000.00	18,641,493.00	1.50
3.375% ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES 10/15	EUR	8,000,000.00	8,746,700.40	0.70
4.57% LLOYDS BANK 10/15 -SR-	CAD	800,000.00	580,839.68	0.05
7.50% LLOYDS TSB BANK 12/15	AUD	7,000,000.00	4,774,463.73	0.38
			54,187,933.81	4.36
<i>KAIMANINSELN</i>				
2.375% NEW YORK LIFE FUNDING 06/16	CHF	9,610,000.00	9,717,632.00	0.78
3.00% ADCB FINANCE CAYMAN 11/15 -SR-	CHF	11,060,000.00	11,117,512.00	0.90
			20,835,144.00	1.68

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market CHF

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KANADA</i>				
2.125% PROVINCE SASKATCHEWAN 05/16	CHF	2,000,000.00	2,016,000.00	0.16
2.25% PROVINCE OF QUEBEC 05/15	CHF	10,435,000.00	10,438,130.50	0.84
3.125% PROVINCE OF QUEBEC 09/15	CHF	1,595,000.00	1,606,643.50	0.13
3.375% PROVINCE D'ONTARIO 08/15	CHF	5,260,000.00	5,295,768.00	0.43
			19,356,542.00	1.56
<i>NIEDERLANDE</i>				
0.875% NEDERLANDSE GASUNIE 12/15 S9	EUR	3,500,000.00	3,822,231.11	0.31
2.375% ABN AMRO BANK 11/16 -SR-	CHF	5,380,000.00	5,431,110.00	0.44
2.50% ABN AMRO BANK 06/15	CHF	600,000.00	604,740.00	0.05
2.75% BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 09/16	CHF	1,000,000.00	1,020,600.00	0.08
3.00% RABOBANK NEDERLAND 09/16	CHF	110,000.00	112,585.00	0.01
3.07% TOYOTA MOTOR FINANCE 12/15	AUD	3,915,000.00	2,669,394.92	0.21
			13,660,661.03	1.10
<i>NORWEGEN</i>				
1.875% DNB NOR BANK 11/16 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,007,000.00	0.08
2.125% DNB NOR BANK 10/15 -SR-	CHF	8,250,000.00	8,271,450.00	0.67
			9,278,450.00	0.75
<i>ÖSTERREICH</i>				
3.00% O.K.B. 03/15	CHF	4,860,000.00	4,870,206.00	0.39
			4,870,206.00	0.39
<i>SCHWEDEN</i>				
2.25% NORDEA BANK 10/16 -SR-	CHF	7,180,000.00	7,289,136.00	0.59
2.50% KOMMUNINVEST I SVER. 09/15	CHF	595,000.00	598,272.50	0.05
2.625% SWEDISH EXPORT CREDIT 09/15 -SR-	CHF	7,200,000.00	7,255,440.00	0.58
			15,142,848.50	1.22
<i>SCHWEIZ</i>				
FRN CREDIT SUISSE 14/15	CHF	14,000,000.00	14,000,000.00	1.13
0.00% CITY OF BERN 15/16	CHF	5,000,000.00	5,005,000.00	0.40
2.25% CLG BANQUES CANTONALES 08/15 '392' -SR-	CHF	1,000,000.00	1,005,700.00	0.08
			20,010,700.00	1.61
<i>SÜDKOREA</i>				
2.25% KOREA GAS CORPORATION 10/15	CHF	19,895,000.00	19,902,958.00	1.60
2.625% KOREA NATIONAL OIL 11/16 -SR-	CHF	4,700,000.00	4,778,960.00	0.38
			24,681,918.00	1.98
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
2.50% MORGAN STANLEY 05/15 -SR-	CHF	15,955,000.00	16,014,033.50	1.29
2.625% G.E. CAPITAL CORP 10/16	CHF	11,620,000.00	11,735,038.00	0.95
3.00% G.E. CAPITAL CORP 04/15	CHF	8,915,000.00	8,927,481.00	0.72
4.00% MORGAN STANLEY 05/15 -SR-	EUR	7,350,000.00	8,061,821.83	0.65
			44,738,374.33	3.61
GESAMT I.			332,340,881.99	26.76

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market CHF

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>FRANKREICH</i>				
FRN CDC CAISSE DEPOTS CONSIGNATIONS 10/15	CHF	2,900,000.00	2,898,782.00	0.23
			2,898,782.00	0.23
GESAMT II.			2,898,782.00	0.23
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>BELGIEN</i>				
C. PAP. ANHEUSER-BUSCH INBEV 02/10/15	EUR	7,500,000.00	8,185,749.14	0.66
C. PAP. ENI FINANCE INTERNATIONAL 05/10/15	EUR	1,000,000.00	1,091,430.93	0.09
C. PAP. ENI FINANCE INTERNATIONAL 22/10/15	EUR	11,000,000.00	12,005,651.35	0.97
C. PAP. ENI FINANCE INTERNATIONAL 27/11/15	EUR	10,000,000.00	10,914,093.16	0.88
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 19/10/15	EUR	9,000,000.00	9,822,942.19	0.79
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 21/12/15	EUR	4,000,000.00	4,365,853.80	0.35
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 26/10/15	EUR	5,000,000.00	5,457,201.02	0.44
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 28/10/15 II	EUR	4,000,000.00	4,365,763.43	0.35
C. PAP. VOLKSWAGEN GROUP SERVICES 27/10/15	EUR	20,000,000.00	21,827,112.35	1.76
			78,035,797.37	6.29
<i>DÄNEMARK</i>				
CD JYSKE BANK 10/12/15	EUR	13,000,000.00	14,188,671.57	1.14
			14,188,671.57	1.14
<i>DEUTSCHLAND</i>				
C. PAP. BAYER 06/10/15 II	EUR	2,500,000.00	2,728,582.77	0.22
			2,728,582.77	0.22
<i>FRANKREICH</i>				
C. PAP. AXA 15/10/15	EUR	6,000,000.00	6,548,577.70	0.53
C. PAP. AXA 30/11/15	EUR	10,000,000.00	10,914,237.23	0.88
C. PAP. DEXIA C.L.F. 18/01/16	EUR	20,000,000.00	21,830,404.11	1.76
C. PAP. ESSILOR INTERNATIONAL 02/12/15	EUR	7,000,000.00	7,640,710.20	0.62
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 15/10/15	EUR	10,000,000.00	10,914,854.98	0.88
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 16/10/15	EUR	6,000,000.00	6,548,932.63	0.53
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 29/12/15	EUR	5,000,000.00	5,457,995.58	0.44
C. PAP. SCHNEIDER ELECTRIC 07/10/15	EUR	12,000,000.00	13,097,207.79	1.05
C. PAP. SCHNEIDER ELECTRIC 23/10/15 II	EUR	10,000,000.00	10,914,372.57	0.88
C. PAP. SUEZ ENVIRONNEMENT 20/10/15	EUR	15,000,000.00	16,371,337.83	1.32
C. PAP. UNEDIC 19/01/16	EUR	15,000,000.00	16,379,942.69	1.32
CD BPI FRANCE FINANCEMENT 22/10/15	EUR	20,000,000.00	21,830,024.29	1.76
CD NATIONAL BANK OF ABU DHABI PARIS 01/03/16	EUR	25,000,000.00	27,287,271.15	2.19
TBI FRANKREICH (BTF) 07/10/15	EUR	10,000,000.00	10,914,821.14	0.88
			186,650,689.89	15.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market CHF

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
C. PAP. AVIVA 16/12/15	EUR	13,000,000.00	14,189,510.11	1.14
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 04/12/15	EUR	20,000,000.00	21,828,470.09	1.76
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 21/12/15	EUR	2,000,000.00	2,182,844.61	0.18
CD CREDIT SUISSE LONDON 13/11/15	EUR	8,000,000.00	8,731,680.54	0.70
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING UK 16/10/15	EUR	7,000,000.00	7,640,019.54	0.62
CD NORINCHUKIN BANK LONDON 16/11/15	EUR	20,000,000.00	21,829,050.73	1.76
CD NORINCHUKIN BANK LONDON 24/11/15	EUR	5,000,000.00	5,457,283.97	0.44
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 13/10/15	EUR	8,000,000.00	8,731,511.15	0.70
CD SUMITOMO MITSUI TRUST & BANKING 07/10/15	EUR	15,000,000.00	16,371,814.24	1.32
			106,962,184.98	8.62
<i>HONGKONG</i>				
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA HONG KONG 21/12/15	USD	11,500,000.00	11,175,285.63	0.90
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA HONG KONG 30/09/15	USD	14,000,000.00	13,619,200.00	1.10
CD CHINA CONSTRUCTION BANK 15/12/15	EUR	24,000,000.00	26,194,949.94	2.10
CD CHINA DEVELOPMENT BANK HONG KONG 11/03/16	EUR	10,000,000.00	10,908,103.37	0.88
CD CHINA DEVELOPMENT BANK HONG KONG 20/01/16	USD	10,000,000.00	9,705,013.71	0.78
			71,602,552.65	5.76
<i>JAPAN</i>				
C. PAP. CHINA CONSTRUCTION BANK TOKYO 17/12/15	USD	1,000,000.00	971,386.72	0.08
TBI JAPAN 02/11/15 '548'	JPY	4,000,000,000.00	32,446,960.00	2.60
TBI JAPAN 05/10/15 '542'	JPY	1,000,000,000.00	8,111,740.00	0.65
TBI JAPAN 19/10/15 '546'	JPY	3,000,000,000.00	24,335,220.00	1.96
TBI JAPAN 26/10/15 '547'	JPY	2,500,000,000.00	20,279,350.00	1.63
TBI JAPAN 28/12/15 '560'	JPY	3,000,000,000.00	24,336,801.79	1.95
			110,481,458.51	8.87
<i>LUXEMBURG</i>				
C. PAP. BANK OF CHINA LUXEMBOURG 19/10/15	EUR	5,000,000.00	5,457,152.45	0.44
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 04/12/15	EUR	10,000,000.00	10,912,761.61	0.88
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 10/11/15	EUR	10,000,000.00	10,913,332.43	0.88
C. PAP. ZHENG HE FINANCE 23/12/15	USD	24,000,000.00	23,319,290.76	1.88
CD ICBC LUXEMBOURG 23/03/16	EUR	18,000,000.00	19,641,876.63	1.58
			70,244,413.88	5.66
<i>NIEDERLANDE</i>				
C. PAP. AEGON 21/12/15	EUR	21,000,000.00	22,921,076.27	1.85
C. PAP. AIRBUS GROUP FINANCE 23/10/15	EUR	13,000,000.00	14,188,868.79	1.14
C. PAP. BMW FINANCE 14/10/15	EUR	10,000,000.00	10,914,516.64	0.88
			48,024,461.70	3.87
<i>QATAR</i>				
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 22/12/15	EUR	1,000,000.00	1,091,482.11	0.09
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 30/08/16	CHF	15,000,000.00	15,035,406.00	1.21
			16,126,888.11	1.30

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market CHF

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SCHWEDEN</i>				
C. PAP. CITY OF VASTERAS 30/09/15	SEK	20,000,000.00	2,313,766.60	0.19
C. PAP. NORDEA BANK 19/10/15	CHF	9,000,000.00	9,003,637.80	0.73
C. PAP. NORDEA BANK 26/02/16	CHF	22,000,000.00	22,063,883.60	1.78
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 23/10/15	EUR	10,000,000.00	10,914,810.23	0.88
			44,296,098.23	3.58
<i>SÜDKOREA</i>				
CD ICBC SEOUL 04/01/16	USD	2,000,000.00	1,941,164.42	0.16
			1,941,164.42	0.16
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
C. PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 05/11/15	CHF	13,500,000.00	13,512,587.40	1.09
			13,512,587.40	1.09
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 22/10/15	EUR	3,000,000.00	3,274,283.61	0.26
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 27/10/15	EUR	11,500,000.00	12,551,409.21	1.01
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 29/10/15	EUR	20,000,000.00	21,828,529.03	1.76
			37,654,221.85	3.03
GESAMT III.			802,449,773.33	64.63
WERTPAPIERBESTAND			1,137,689,437.32	91.62
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			82,444,100.03	6.64
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			27,800,000.00	2.24
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-6,234,806.95	-0.50
NETTOVERMÖGEN			1,241,698,730.40	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market CHF

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Frankreich	18.76
Grossbritannien	12.98
Japan	8.87
Vereinigte Staaten	6.64
Belgien	6.29
Hongkong	5.76
Luxemburg	5.66
Dänemark	5.14
Niederlande	4.97
Schweden	4.80
Südkorea	2.14
Kaimaninseln	1.68
Schweiz	1.61
Kanada	1.56
Qatar	1.30
Vereinigte Arabische Emirate	1.09
Deutschland	0.87
Norwegen	0.75
Österreich	0.39
Australien	0.25
Finnland	0.11
	91.62

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Geldmarktinstrumente	64.63
Obligationen von Gesellschaften	25.86
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	1.13
	91.62

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market USD

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
AUSTRALIEN					
0.89%	COMMONWEALTH BANK 11/16 '5'	JPY	1,400,000,000.00	11,732,104.29	0.46
3.39%	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 12/16	NZD	17,900,000.00	11,409,184.76	0.44
				23,141,289.05	0.90
DÄNEMARK					
1.00%	DLR KREDIT 14/15	DKK	100,000,000.00	15,038,572.76	0.59
2.00%	BRFKREDIT 12/16	DKK	121,000,000.00	18,388,280.18	0.72
2.00%	NYKREDIT REALKREDIT 10/15 12H -SR-	DKK	175,000,000.00	26,319,607.69	1.03
3.00%	NYKREDIT REALKREDIT 14/15	SEK	150,000,000.00	17,838,455.49	0.70
3.875%	DANSKE BANK 11/16	USD	5,581,000.00	5,670,407.62	0.22
				83,255,323.74	3.26
DEUTSCHLAND					
FRN	BAYERISCHE LANDESBANK 04/15 '497'	EUR	10,000,000.00	11,221,239.02	0.44
FRN	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT 13/16	USD	30,000,000.00	30,027,150.00	1.16
FRN	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT 13/16 '119' -SR-S	USD	11,200,000.00	11,209,184.00	0.44
3.375%	VOLKSWAGEN LEASING 11/16	EUR	5,000,000.00	5,679,198.71	0.22
				58,136,771.73	2.26
FRANKREICH					
FRN	BNP PARIBAS 13/15 '16242'	EUR	28,000,000.00	31,427,165.84	1.22
FRN	DEXIA CLF 13/15 -SR-S	EUR	6,000,000.00	6,732,608.78	0.26
FRN	DEXIA CREDIT LOCAL 14/15 'G' -SR-S	USD	15,000,000.00	15,003,675.00	0.59
3.50%	BNP PARIBAS 11/16 '14039'	EUR	12,000,000.00	13,660,436.86	0.53
				66,823,886.48	2.60
GROSSBRITANNIEN					
3.375%	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES 10/15	EUR	15,000,000.00	16,858,617.04	0.66
7.50%	LLOYDS TSB BANK 12/15	AUD	18,400,000.00	12,900,924.09	0.50
				29,759,541.13	1.16
JAPAN					
0.10%	JAPAN N°323 13/15	JPY	3,500,000,000.00	29,185,941.29	1.14
1.00%	BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 13/16	USD	6,340,000.00	6,344,152.70	0.25
				35,530,093.99	1.39
KANADA					
FRN	BANK OF MONTREAL 13/16 'B'	USD	3,000,000.00	3,008,970.00	0.12
FRN	TORONTO-DOMINION BANK 14/16 'A' TR.19 -SR-	USD	4,000,000.00	4,000,940.00	0.16
				7,009,910.00	0.28

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market USD

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>				
FRN NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 13/15 '1362'	USD	1,000,000.00	1,000,150.00	0.04
FRN RABOBANK NEDERLAND 14/15 '2903A'	EUR	20,000,000.00	22,441,580.49	0.88
2.75% SCHLUMBERGER FINANCE 10/15 -S-	EUR	5,000,000.00	5,634,797.53	0.22
			29,076,528.02	1.14
<i>SCHWEDEN</i>				
FRN NORDEA BANK 13/16 TR.6	USD	2,000,000.00	2,003,460.00	0.08
3.625% SVENSKA HANDELSBANKEN 11/16 '289'	EUR	20,000,000.00	22,742,150.89	0.89
			24,745,610.89	0.97
<i>SÜDKOREA</i>				
FRN INDUSTRIAL BANK OF KOREA 14/15 -SR-S	USD	15,000,000.00	14,991,375.00	0.58
1.00% KOREA DEVELOPMENT BANK 13/16 -SR-	USD	11,850,000.00	11,857,998.75	0.46
1.25% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 12/15 -SR-	USD	10,450,000.00	10,458,882.50	0.41
1.375% INDUSTRIAL BANK OF KOREA 12/15 T2 -SR-S	USD	9,600,000.00	9,600,576.00	0.37
2.875% KOREA NATIONAL OIL 10/15 -SR-S	USD	14,500,000.00	14,533,495.00	0.57
3.00% KOREA ELECTRIC POWER 10/15 T2 -SR-S	USD	4,425,000.00	4,425,907.13	0.17
4.50% HANA BANK 10/15 TR.2 -SR-S	USD	21,349,000.00	21,412,406.53	0.84
4.50% WOORI BANK 10/15 'T.6'	USD	13,350,000.00	13,356,634.95	0.52
			100,637,275.86	3.92
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
FRN DEXIA CREDIT LOCAL NY 13/15 T.3	USD	7,605,000.00	7,608,003.98	0.30
FRN G.E. CAPITAL CORP 14/16 'A' TR.893 -SR-	USD	6,000,000.00	6,001,272.00	0.23
FRN GOLDMAN SACHS GROUP 06/16 -SR-	USD	13,754,000.00	13,751,111.66	0.54
FRN JP MORGAN CHASE & CO 13/16 'H' TR.212	USD	3,094,000.00	3,096,846.48	0.12
FRN MORGAN STANLEY 05/15 -SR-	USD	2,340,000.00	2,340,175.50	0.09
FRN MORGAN STANLEY 13/16 'F' -SR-	USD	7,465,000.00	7,488,962.65	0.29
3.625% GOLDMAN SACHS GROUP 11/16 -SR-	USD	7,060,000.00	7,127,987.80	0.28
5.125% MORGAN STANLEY 05/15 'G'	GBP	4,606,000.00	7,020,164.23	0.27
6.50% ZURICH FINANCE 09/15 S.16 -S-	EUR	4,800,000.00	5,397,746.33	0.21
			59,832,270.63	2.33
GESAMT I.			517,948,501.52	20.21
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
FRN ANZ BANKING GROUP 14/16 -SR-S	USD	4,000,000.00	4,001,540.00	0.16
			4,001,540.00	0.16
<i>FRANKREICH</i>				
FRN BPCE 13/16 'T1' -SR-	USD	15,745,000.00	15,818,214.25	0.62
			15,818,214.25	0.62

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market USD

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
FRN CREDIT AGRICOLE LONDON 13/16 -SR-S	USD	25,540,000.00	25,639,350.60	1.00
			25,639,350.60	1.00
<i>HONGKONG</i>				
FRN CHINA DEVELOPMENT BANK HK (USD) 14/15 -S-	USD	10,000,000.00	9,995,900.00	0.39
			9,995,900.00	0.39
<i>KANADA</i>				
FRN BANK OF NOVA SCOTIA 13/16 -SR-	USD	2,478,000.00	2,484,913.62	0.10
FRN ROYAL BANK OF CANADA 13/15 '247' -SR-	USD	4,000,000.00	4,001,308.00	0.16
			6,486,221.62	0.26
<i>NIEDERLANDE</i>				
FRN ING BANK 13/16 -SR- 144A	USD	15,450,000.00	15,490,401.75	0.60
FRN RABOBANK NEDERLAND 13/16 T.335 -SR-	USD	3,500,000.00	3,506,807.50	0.14
			18,997,209.25	0.74
<i>SCHWEDEN</i>				
FRN SVENSKA HANDELSBANKEN 13/16 T.4 -SR-	USD	3,800,000.00	3,805,320.00	0.15
3.125% SVENSKA HANDELSBANKEN 11/16 'T.1' -SR-	USD	10,000,000.00	10,178,850.00	0.40
			13,984,170.00	0.55
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
FRN JPMORGAN CHASE 12/15 'H' T.209 -SR-	USD	2,712,000.00	2,712,488.16	0.11
FRN METLIFE GLOBAL FUNDING 15/16 T.15	USD	4,000,000.00	4,001,304.00	0.16
FRN US BANK NATIONAL 14/16 -SR-	USD	9,600,000.00	9,597,552.00	0.37
FRN WELLS FARGO 13/16 'L' -SR-	USD	8,400,000.00	8,420,496.00	0.33
FRN WELLS FARGO -GL.- 05/15 -SR-	USD	10,000,000.00	10,001,500.00	0.39
			34,733,340.16	1.36
GESAMT II.			129,655,945.88	5.08
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>AUSTRALIEN</i>				
C. PAP. ICBC SYDNEY 23/11/15	USD	25,000,000.00	24,990,922.50	0.97
CD BANK OF CHINA SYDNEY 03/03/16	EUR	10,500,000.00	11,778,937.65	0.46
			36,769,860.15	1.43
<i>BELGIEN</i>				
C. PAP. ENI FINANCE INTERNATIONAL 19/10/15	EUR	35,000,000.00	39,267,935.85	1.52
C. PAP. ENI FINANCE INTERNATIONAL 22/10/15	EUR	7,000,000.00	7,853,576.96	0.31
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 02/10/15	EUR	2,000,000.00	2,243,900.45	0.09
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 04/01/16	EUR	4,000,000.00	4,487,958.87	0.18
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 17/11/15	EUR	28,000,000.00	31,415,042.95	1.22
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 21/12/15	EUR	10,000,000.00	11,219,813.02	0.44
			96,488,228.10	3.76

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market USD

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>DÄNEMARK</i>				
CD JYSKE BANK 10/12/15	EUR	10,000,000.00	11,219,533.66	0.44
CD JYSKE BANK 14/12/15	USD	10,000,000.00	9,987,236.00	0.39
TBI DÄNEMARK 01/12/15 '15/4'	DKK	200,000,000.00	30,100,154.08	1.16
			51,306,923.74	1.99
<i>DEUTSCHLAND</i>				
C. PAP. BAYER 06/10/15 I	EUR	10,000,000.00	11,219,501.12	0.44
C. PAP. BAYER 09/10/15 I	EUR	4,000,000.00	4,487,800.90	0.18
C. PAP. BAYER 12/10/15	EUR	25,000,000.00	28,048,761.22	1.09
C. PAP. DGZ DEKABANK DEUTSCHE 06/01/16	EUR	7,500,000.00	8,414,601.44	0.33
C. PAP. DGZ DEKABANK DEUTSCHE 15/04/16	EUR	25,000,000.00	28,027,149.66	1.09
C. PAP. DGZ DEKABANK DEUTSCHE 18/01/16	EUR	10,000,000.00	11,219,286.83	0.44
C. PAP. HONDA BANK GMBH 21/03/16	EUR	10,000,000.00	11,219,473.07	0.44
			102,636,574.24	4.01
<i>FRANKREICH</i>				
C. PAP. A.C.O.S.S. 13/10/15	GBP	25,000,000.00	37,843,954.28	1.47
C. PAP. AIR LIQUIDE FINANCE 20/10/15	EUR	8,000,000.00	8,975,951.84	0.35
C. PAP. AXA 09/10/15	EUR	20,000,000.00	22,438,959.61	0.88
C. PAP. AXA 15/10/15	EUR	5,000,000.00	5,609,732.61	0.22
C. PAP. AXA 30/11/15	EUR	15,000,000.00	16,829,106.95	0.66
C. PAP. ELECTRICITE DE FRANCE 02/09/16	EUR	10,000,000.00	11,214,006.93	0.44
C. PAP. ENGIE 18/12/15	EUR	10,000,000.00	11,219,734.49	0.44
C. PAP. GDF SUEZ 04/11/15	EUR	12,000,000.00	13,463,492.90	0.53
C. PAP. GDF SUEZ 06/11/15	EUR	13,000,000.00	14,585,457.93	0.57
C. PAP. GDF SUEZ 07/10/15	EUR	3,000,000.00	3,365,853.37	0.13
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 09/10/15	EUR	13,000,000.00	14,585,767.14	0.57
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 16/12/15	EUR	9,000,000.00	10,099,091.90	0.39
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 18/12/15	EUR	20,000,000.00	22,442,435.41	0.88
C. PAP. SCHNEIDER ELECTRIC 19/10/15 II	EUR	10,000,000.00	11,219,534.78	0.44
C. PAP. SCHNEIDER ELECTRIC 21/10/15	EUR	16,000,000.00	17,951,262.83	0.70
C. PAP. SCHNEIDER ELECTRIC 23/10/15 III	EUR	15,000,000.00	16,829,315.63	0.66
C. PAP. SUEZ ENVIRONNEMENT 09/10/15	EUR	5,000,000.00	5,609,726.44	0.22
C. PAP. SUEZ ENVIRONNEMENT 16/10/15	EUR	20,000,000.00	22,438,827.22	0.88
C. PAP. SUEZ ENVIRONNEMENT 27/10/15	EUR	16,000,000.00	17,950,968.43	0.70
C. PAP. VILLE DE LYON 20/10/15	EUR	15,000,000.00	16,830,428.05	0.66
C. PAP. VILLE DE PARIS 30/09/15	EUR	10,000,000.00	11,219,500.00	0.44
CD BPI FRANCE FINANCEMENT 02/10/15	EUR	35,000,000.00	39,268,383.51	1.52
TBI FRANKREICH (BTF) 04/11/15	EUR	50,000,000.00	56,111,804.86	2.18
TBI FRANKREICH (BTF) 07/10/15	EUR	5,000,000.00	5,610,002.44	0.22
TBI FRANKREICH (BTF) 21/10/15	EUR	30,000,000.00	33,663,212.19	1.30
TBI FRANKREICH (BTF) 28/10/15	EUR	50,000,000.00	56,107,597.55	2.18
TBI FRANKREICH (BTF) 30/12/15	EUR	50,000,000.00	56,124,707.29	2.18
			559,608,816.58	21.81
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
C. PAP. AVIVA 09/03/16	EUR	10,000,000.00	11,218,852.63	0.44
C. PAP. AVIVA 16/11/15	EUR	6,500,000.00	7,292,796.79	0.28
C. PAP. AVIVA 18/12/15	EUR	21,000,000.00	23,561,696.88	0.92

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market USD

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
C. PAP. BANK OF CHINA (LDN) 14/01/16	CHF	5,000,000.00	5,150,225.64	0.20
C. PAP. LEGAL & GENERAL FINANCE 13/11/15	EUR	13,000,000.00	14,584,801.59	0.57
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 01/10/15	EUR	8,000,000.00	8,975,600.00	0.35
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 03/12/15	EUR	20,000,000.00	22,438,804.78	0.88
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 21/12/15	EUR	12,000,000.00	13,463,268.06	0.53
C. PAP. STANDARD CHARTERED BANK 08/02/16	EUR	20,000,000.00	22,440,940.97	0.88
C. PAP. STANDARD CHARTERED BANK 22/02/16	EUR	15,000,000.00	16,830,572.78	0.66
C. PAP. TORONTO-DOMINION BANK LONDON 03/05/16	EUR	15,000,000.00	16,860,681.99	0.66
CD BANK OF CHINA (LONDON) 11/03/16	EUR	20,000,000.00	22,454,339.30	0.88
CD CREDIT SUISSE LONDON 13/11/15	EUR	37,000,000.00	41,513,179.50	1.61
CD CREDIT SUISSE LONDON 29/10/15	EUR	3,000,000.00	3,365,901.83	0.13
CD NORINCHUKIN BANK 12/01/16	EUR	7,000,000.00	7,854,041.11	0.31
CD NORINCHUKIN BANK 14/01/16	EUR	4,500,000.00	5,049,035.01	0.20
CD NORINCHUKIN BANK 19/01/16	EUR	10,000,000.00	11,220,127.17	0.44
CD NORINCHUKIN BANK LONDON 15/10/15	EUR	9,500,000.00	10,658,575.10	0.42
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 10/11/15	EUR	5,000,000.00	5,609,859.95	0.22
			270,543,301.08	10.58
<i>HONGKONG</i>				
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA HONG KONG 21/12/15	USD	40,000,000.00	39,957,400.00	1.55
CD CHINA CONSTRUCTION BANK 11/12/15	USD	14,000,000.00	13,990,939.20	0.55
CD CHINA CONSTRUCTION BANK 23/12/15	USD	20,000,000.00	19,984,544.00	0.78
CD CHINA DEVELOPMENT BANK HONG KONG 01/02/16	EUR	20,000,000.00	22,428,397.57	0.87
CD KOOKMIN BANK 30/11/15	USD	15,000,000.00	14,987,475.00	0.58
			111,348,755.77	4.33
<i>IRLAND</i>				
C. PAP. G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 08/10/15	EUR	10,000,000.00	11,219,576.29	0.44
			11,219,576.29	0.44
<i>JAPAN</i>				
TBI JAPAN 05/10/15 '542'	JPY	5,890,000,000.00	49,114,050.78	1.91
TBI JAPAN 19/10/15 '546'	JPY	7,000,000,000.00	58,369,839.64	2.27
TBI JAPAN 20/10/15 '487'	JPY	1,500,000,000.00	12,507,822.78	0.49
TBI JAPAN 26/10/15 '547'	JPY	4,430,000,000.00	36,939,769.94	1.43
			156,931,483.14	6.10
<i>LUXEMBURG</i>				
C. PAP. BANK OF CHINA LUXEMBOURG 04/11/15	EUR	8,000,000.00	8,975,568.59	0.35
C. PAP. DANAHER EUR FINANCE 04/11/15	EUR	8,000,000.00	8,974,899.01	0.35
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 07/12/15	EUR	28,000,000.00	31,409,881.53	1.21
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 08/10/15	EUR	7,000,000.00	7,853,521.99	0.31
C. PAP. ZHENG HE FINANCE 10/11/15	USD	15,000,000.00	14,991,718.50	0.58
CD ICBC LUXEMBOURG 23/03/16	EUR	15,000,000.00	16,825,894.25	0.66
			89,031,483.87	3.46
<i>NIEDERLANDE</i>				
C. PAP. AEGON 14/10/15	EUR	10,000,000.00	11,219,562.83	0.44
C. PAP. AEGON 15/12/15	EUR	10,000,000.00	11,219,940.93	0.44
C. PAP. AEGON 19/10/15	EUR	13,000,000.00	14,585,465.22	0.57
C. PAP. AEGON 21/10/15	EUR	7,000,000.00	7,853,719.11	0.31

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market USD

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
C. PAP. AIRBUS GROUP FINANCE 15/10/15	EUR	30,000,000.00	33,658,856.78	1.30
C. PAP. AIRBUS GROUP FINANCE 15/12/15	EUR	10,000,000.00	11,220,212.44	0.44
C. PAP. PACCAR FINANCIAL 15/10/15	EUR	10,000,000.00	11,219,824.24	0.44
CD ING BANK 03/12/15	EUR	4,000,000.00	4,487,616.90	0.18
			105,465,198.45	4.12
<i>ÖSTERREICH</i>				
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 23/11/15	EUR	10,000,000.00	11,221,181.80	0.44
C. PAP. KA FINANZ 12/11/15	EUR	20,000,000.00	22,441,890.14	0.88
			33,663,071.94	1.32
<i>QATAR</i>				
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 19/11/15	EUR	20,000,000.00	22,439,558.73	0.88
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 30/08/16	CHF	15,000,000.00	15,455,803.87	0.60
			37,895,362.60	1.48
<i>SCHWEDEN</i>				
C. PAP. ASSA ABLOY 14/10/15	SEK	100,000,000.00	11,893,760.47	0.46
C. PAP. CITY OF VASTERAS 09/12/15	SEK	100,000,000.00	11,901,131.32	0.46
C. PAP. MALMO 21/01/16	SEK	100,000,000.00	11,904,693.06	0.46
C. PAP. NORDEA BANK 27/11/15	CHF	20,000,000.00	20,585,670.23	0.80
C. PAP. SWEDBANK 10/12/15	SEK	183,000,000.00	21,782,606.78	0.85
TBI SCHWEDEN 21/10/15 '110D'	SEK	330,000,000.00	39,255,983.01	1.52
			117,323,844.87	4.55
<i>SCHWEIZ</i>				
SCHWEIZ 29/10/15 S.3.8133	CHF	20,000,000.00	20,572,388.98	0.80
			20,572,388.98	0.80
<i>SÜDKOREA</i>				
C. PAP. WOORI BANK 09/11/15	EUR	7,000,000.00	7,853,167.79	0.31
			7,853,167.79	0.31
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 01/12/15	EUR	7,000,000.00	7,853,576.18	0.31
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 08/12/15	EUR	6,000,000.00	6,731,632.68	0.26
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 18/11/15	EUR	10,000,000.00	11,219,404.63	0.44
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 20/11/15	EUR	15,000,000.00	16,829,103.59	0.66
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 27/10/15	EUR	16,000,000.00	17,951,099.47	0.70
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 27/11/15	EUR	5,000,000.00	5,609,698.39	0.22
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 30/11/15 II	EUR	5,000,000.00	5,609,697.83	0.22
			71,804,212.77	2.81
GESAMT III.			1,880,462,250.36	73.30
WERTPAPIERBESTAND			2,528,066,697.76	98.59
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			50,000,000.00	1.95
KONTOKORRENTKREDITE			-12,861,584.72	-0.50
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-1,051,170.19	-0.04
NETTOVERMÖGEN			2,564,153,942.85	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market USD

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Frankreich	25.03
Grossbritannien	12.74
Japan	7.49
Vereinigte Staaten	6.50
Deutschland	6.27
Schweden	6.07
Niederlande	6.00
Dänemark	5.25
Hongkong	4.72
Südkorea	4.23
Belgien	3.76
Luxemburg	3.46
Australien	2.49
Qatar	1.48
Österreich	1.32
Schweiz	0.80
Kanada	0.54
Irland	0.44
	98.59

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Geldmarktinstrumente	73.30
Obligationen von Gesellschaften	24.15
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	1.14
	98.59

Pictet - Short-Term Money Market EUR

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung		Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
AUSTRALIEN					
FRN	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 10/16 -SR-S	EUR	9,500,000.00	9,489,597.50	0.49
FRN	MACQUARIE BANK 14/16	EUR	17,500,000.00	17,532,550.00	0.90
FRN	NATIONAL AUSTRALIA BANK 13/16 SR-S	EUR	10,000,000.00	10,015,200.00	0.52
6.375%	BHP BILLITON FINANCE 09/16 '6'	EUR	5,900,000.00	6,080,392.50	0.31
				43,117,740.00	2.22
DÄNEMARK					
FRN	DANSKE BANK 15/16 '503' -SR-	EUR	10,000,000.00	10,025,750.00	0.52
1.00%	DLR KREDIT 14/15	DKK	250,000,000.00	33,509,898.42	1.72
2.00%	BRFKREDIT 10/15 '321B'	DKK	115,000,000.00	15,414,244.99	0.79
2.00%	NYKREDIT REALKREDIT 10/15 12H -SR-	DKK	145,000,000.00	19,437,295.91	1.00
3.00%	NYKREDIT REALKREDIT 14/15	SEK	260,000,000.00	27,559,150.03	1.41
3.875%	DANSKE BANK 11/16 '475' -SR-	EUR	981,000.00	1,004,313.47	0.05
				106,950,652.82	5.49
DEUTSCHLAND					
FRN	BAYERISCHE LANDESBANK 03/15 '372'	EUR	10,000,000.00	10,002,300.00	0.52
FRN	BAYERISCHE LANDESBANK 04/15 '501' -SR-	EUR	15,000,000.00	15,000,750.00	0.77
FRN	DEKABANK 04/15 '100'	EUR	4,500,000.00	4,500,810.00	0.23
FRN	LB BADEN-WUERTTEMBERG 05/15 '451'	EUR	10,000,000.00	10,000,200.00	0.52
FRN	LRP LANDESBANK 05/15 '440'	EUR	10,000,000.00	10,001,800.00	0.52
FRN	VOLKSWAGEN BANK 13/16 -SR-S	EUR	7,000,000.00	6,962,025.00	0.36
1.00%	SAP 12/15 -SR-S	EUR	6,910,000.00	6,916,840.90	0.36
				63,384,725.90	3.28
FRANKREICH					
FRN	AIR LIQUIDE FINANCE 13/16	EUR	2,000,000.00	2,001,860.00	0.10
FRN	BFCM 13/16 '346' -SR S	EUR	22,500,000.00	22,550,512.50	1.16
FRN	BNP PARIBAS 10/15 '13684'	EUR	2,383,000.00	2,384,787.25	0.12
FRN	BNP PARIBAS 13/15 '16242'	EUR	18,919,000.00	18,926,567.60	0.97
FRN	BNP PARIBAS 14/15 '17089'	EUR	15,000,000.00	15,004,725.00	0.77
FRN	BPCE 15/16 -SR-S	EUR	15,000,000.00	15,006,150.00	0.77
FRN	DEXIA CLF 13/15 -SR-S	EUR	36,870,000.00	36,874,977.45	1.89
FRN	HSBC FRANCE 14/16	EUR	5,000,000.00	5,003,225.00	0.26
FRN	SOCIETE GENERALE 13/16 -SR-S	EUR	2,900,000.00	2,905,742.00	0.15
FRN	SOCIETE GENERALE 14/16 '55798'	EUR	10,100,000.00	10,112,423.00	0.52
3.00%	BFCM 10/15	EUR	5,100,000.00	5,111,602.50	0.26
3.35%	BPCE 11/15	EUR	3,545,000.00	3,566,092.75	0.18
				139,448,665.05	7.15

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market EUR

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
FRN CREDIT AGRICOLE LONDON 13/15	EUR	5,000,000.00	5,002,075.00	0.26
FRN CREDIT AGRICOLE LONDON 13/15 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,000,400.00	0.21
FRN CREDIT AGRICOLE LONDON 14/16 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,005,450.00	0.26
FRN CREDIT SUISSE LONDON 14/15 '83'	EUR	22,000,000.00	22,005,830.00	1.13
FRN CREDIT SUISSE LONDON 15/16 '87' -SR-S	EUR	10,000,000.00	10,012,500.00	0.52
FRN LLOYDS BANK 13/15	EUR	4,276,000.00	4,276,620.02	0.22
3.375% ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES 10/15	EUR	7,700,000.00	7,713,436.50	0.40
7.50% LLOYDS TSB BANK 12/15	AUD	13,000,000.00	8,124,054.54	0.42
			66,140,366.06	3.42
<i>GUERNSEY</i>				
FRN HSH N FINANCE 03/15 '332' -SR-	EUR	24,900,000.00	24,918,301.50	1.28
			24,918,301.50	1.28
<i>IRLAND</i>				
FRN CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE 13/16 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,001,090.00	0.05
FRN G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 06/16 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,002,200.00	0.26
1.25% G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 12/15 -SR-S	EUR	16,000,000.00	16,007,680.00	0.82
			22,010,970.00	1.13
<i>KAIMANINSELN</i>				
FRN QNB FINANCE 14/15 '30'	EUR	9,500,000.00	9,501,900.00	0.49
FRN QNB FINANCE 15/16 '39'	EUR	8,000,000.00	7,990,400.00	0.41
			17,492,300.00	0.90
<i>KANADA</i>				
FRN BANK OF NOVA SCOTIA 13/16 '229' -SR-S	EUR	20,000,000.00	20,045,200.00	1.03
			20,045,200.00	1.03
<i>NIEDERLANDE</i>				
FRN BMW FINANCE 14/16	EUR	5,000,000.00	4,998,875.00	0.26
FRN ING BANK 13/16 '5844'	EUR	17,500,000.00	17,553,462.50	0.90
FRN RABOBANK 15/16 '2963A'	EUR	15,000,000.00	14,997,750.00	0.77
FRN RABOBANK NEDERLAND 13/16 '2684A'	EUR	2,000,000.00	2,002,180.00	0.10
FRN RABOBANK NEDERLAND 14/15 '2903A'	EUR	5,000,000.00	5,000,575.00	0.26
FRN RABOBANK NEDERLAND 14/15 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,001,340.00	0.21
FRN RABOBANK NEDERLAND 14/16 -SR-S	EUR	10,000,000.00	10,006,500.00	0.52
2.75% SCHLUMBERGER FINANCE 10/15 -S-	EUR	12,425,000.00	12,480,477.63	0.64
3.00% KBC IFIMA 12/16 'W0008' -SR-S	EUR	10,000,000.00	10,255,400.00	0.53
4.50% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 09/16 '11' -S-	EUR	5,655,000.00	5,744,066.25	0.30
			87,040,626.38	4.49
<i>NORWEGEN</i>				
3.44% DNB BANK 10/15 '545'	SEK	29,000,000.00	3,079,499.70	0.16
			3,079,499.70	0.16
<i>SÜDKOREA</i>				
3.625% KOREA -GLOBAL- 05/15 -SR-	EUR	2,053,000.00	2,059,056.35	0.11
			2,059,056.35	0.11

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market EUR

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
4.50% MORGAN STANLEY 11/16 -SR-S	EUR	11,018,000.00	11,209,052.12	0.58
5.625% ROCHE HOLDINGS 09/16 S2 -S-	EUR	8,151,000.00	8,343,078.32	0.43
6.50% ZURICH FINANCE 09/15 S.16 -S-	EUR	11,000,000.00	11,025,300.00	0.57
6.625% TOYOTA MOTOR CREDIT 09/16 '501' -SR-S	EUR	1,750,000.00	1,788,316.25	0.09
			32,365,746.69	1.67
GESAMT I.			628,053,850.45	32.33
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>HONGKONG</i>				
FRN BANK OF EAST ASIA 15/16 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,993,320.00	0.41
FRN CHINA DEVELOPMENT BANK HK (EUR) 14/15 -S-	EUR	10,000,000.00	9,999,450.00	0.51
0.48% ICBC ASIA 15/16 -SR-S	EUR	9,000,000.00	9,000,000.00	0.46
			26,992,770.00	1.38
<i>SÜDKOREA</i>				
FRN HANA BANK 15/16	EUR	8,000,000.00	8,003,240.00	0.41
FRN NONGHYUP BANK 15/16 -SR-S	EUR	9,000,000.00	8,984,655.00	0.46
FRN WOORI BANK 15/16	EUR	8,000,000.00	8,004,640.00	0.41
			24,992,535.00	1.28
GESAMT II.			51,985,305.00	2.66
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>AUSTRALIEN</i>				
C. PAP. ICBC SYDNEY 27/11/15	EUR	15,000,000.00	14,998,186.50	0.77
CD BANK OF CHINA SYDNEY 03/03/16	EUR	8,000,000.00	7,998,956.00	0.41
			22,997,142.50	1.18
<i>BELGIEN</i>				
C. PAP. ENI FINANCE INTERNATIONAL 19/10/15	EUR	15,000,000.00	14,999,880.00	0.77
C. PAP. ENI FINANCE INTERNATIONAL 22/10/15	EUR	9,000,000.00	8,999,916.30	0.46
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 02/10/15	EUR	13,000,000.00	13,000,002.60	0.67
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 17/11/15	EUR	6,000,000.00	6,000,084.60	0.31
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 30/09/15	EUR	10,000,000.00	10,000,000.00	0.52
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 31/12/15	EUR	10,000,000.00	10,000,322.00	0.52
C. PAP. VOLKSWAGEN GROUP SERVICES 27/10/15	EUR	15,000,000.00	14,998,936.50	0.77
			77,999,142.00	4.02
<i>DÄNEMARK</i>				
CD JYSKE BANK 05/10/15	EUR	5,000,000.00	5,000,031.00	0.26
CD JYSKE BANK 19/11/15	EUR	18,000,000.00	18,000,462.60	0.93
CD JYSKE BANK 31/03/16	EUR	15,000,000.00	14,993,944.50	0.77
TBI DÄNEMARK 01/12/15 '15/4'	DKK	120,000,000.00	16,097,055.83	0.83
			54,091,493.93	2.79

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market EUR

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>DEUTSCHLAND</i>				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA 21/12/15	EUR	7,000,000.00	7,000,074.90	0.36
C. PAP. ALLIANZ 09/10/15	EUR	10,000,000.00	9,999,838.00	0.52
C. PAP. ALLIANZ 23/11/15	EUR	10,000,000.00	9,998,962.00	0.51
C. PAP. BAYER 12/10/15	EUR	12,000,000.00	12,000,004.80	0.62
C. PAP. DGZ DEKABANK DEUTSCHE 06/01/16	EUR	10,000,000.00	9,999,972.00	0.52
C. PAP. DGZ DEKABANK DEUTSCHE 15/04/16	EUR	10,000,000.00	9,992,299.00	0.51
C. PAP. DGZ DEKABANK DEUTSCHE 26/09/16	EUR	10,000,000.00	9,987,376.00	0.51
C. PAP. HONDA BANK GMBH 07/01/16	EUR	10,000,000.00	10,000,523.00	0.52
C. PAP. HONDA BANK GMBH 12/02/16	EUR	10,000,000.00	10,000,395.00	0.52
C. PAP. VOLKSWAGEN LEASING 28/01/16	EUR	10,000,000.00	10,000,212.00	0.52
			98,979,656.70	5.11
<i>FRANKREICH</i>				
C. PAP. AXA 15/10/15	EUR	10,000,000.00	9,999,969.00	0.52
C. PAP. AXA 16/10/15	EUR	20,000,000.00	19,999,934.00	1.03
C. PAP. DEXIA C.L.F. 18/01/16	EUR	5,000,000.00	5,000,399.50	0.26
C. PAP. DEXIA C.L.F. 28/04/16	EUR	15,000,000.00	15,001,201.50	0.77
C. PAP. ELECTRICITE DE FRANCE 02/09/16	EUR	10,000,000.00	9,995,104.00	0.51
C. PAP. ESSILOR INTERNATIONAL 02/12/15	EUR	5,000,000.00	5,000,444.50	0.26
C. PAP. GDF SUEZ 06/11/15	EUR	20,000,000.00	20,000,148.00	1.03
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 27/10/15	EUR	5,000,000.00	5,000,410.50	0.26
C. PAP. SCHNEIDER ELECTRIC 07/10/15	EUR	19,000,000.00	19,000,017.10	0.98
C. PAP. SCHNEIDER ELECTRIC 08/10/15	EUR	12,000,000.00	12,000,013.20	0.62
C. PAP. SCHNEIDER ELECTRIC 19/10/15 I	EUR	9,000,000.00	9,000,027.90	0.46
C. PAP. SUEZ ENVIRONNEMENT 09/10/15	EUR	10,000,000.00	9,999,958.00	0.52
C. PAP. SUEZ ENVIRONNEMENT 16/10/15	EUR	3,000,000.00	2,999,976.90	0.15
C. PAP. SUEZ ENVIRONNEMENT 20/10/15	EUR	15,000,000.00	14,999,856.00	0.77
C. PAP. SUEZ ENVIRONNEMENT 29/10/15	EUR	6,000,000.00	5,999,917.20	0.31
C. PAP. VILLE DE PARIS 30/09/15	EUR	5,000,000.00	5,000,000.00	0.26
CD BPI FRANCE FINANCEMENT 13/10/15	EUR	15,000,000.00	15,000,573.00	0.77
TBI FRANKREICH (BTF) 04/11/15	EUR	5,000,000.00	5,001,275.00	0.26
TBI FRANKREICH (BTF) 18/11/15	EUR	10,000,000.00	10,002,950.00	0.52
			199,002,175.30	10.26
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
C. PAP. AVIVA 14/10/15	EUR	10,000,000.00	10,000,040.00	0.52
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 01/10/15	EUR	10,000,000.00	10,000,000.00	0.52
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 03/12/15	EUR	5,000,000.00	4,999,956.50	0.26
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 05/11/15	EUR	10,000,000.00	9,999,935.00	0.52
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 21/12/15	EUR	5,000,000.00	4,999,951.00	0.26
C. PAP. STANDARD CHARTERED BANK 08/02/16	EUR	10,000,000.00	10,000,865.00	0.52
C. PAP. STANDARD CHARTERED BANK 08/10/15	EUR	10,000,000.00	10,000,055.00	0.52
C. PAP. STANDARD CHARTERED BANK 17/02/16	EUR	10,000,000.00	10,000,818.00	0.52
C. PAP. TORONTO-DOMINION BANK LONDON 03/05/16	EUR	10,000,000.00	10,018,677.00	0.52
C. PAP. TORONTO-DOMINION BANK LONDON 25/08/16	EUR	10,000,000.00	10,022,720.00	0.52
CD NORINCHUKIN BANK 14/01/16	EUR	7,000,000.00	7,000,360.50	0.36
CD NORINCHUKIN BANK LONDON 13/01/16	EUR	5,000,000.00	5,000,253.00	0.26
			102,043,631.00	5.30

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market EUR

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>HONGKONG</i>				
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA HONG KONG 21/12/15	USD	15,000,000.00	13,355,340.66	0.69
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA HONG KONG 30/09/15	USD	17,000,000.00	15,152,189.83	0.78
CD CHINA CONSTRUCTION BANK 11/12/15	USD	15,000,000.00	13,360,926.47	0.69
CD CHINA CONSTRUCTION BANK 23/12/15	USD	8,000,000.00	7,124,931.87	0.37
CD CHINA CONSTRUCTION BANK HONG KONG 14/12/15	EUR	15,000,000.00	15,000,315.00	0.77
CD CHINA DEVELOPMENT BANK HONG KONG 01/02/16	EUR	9,000,000.00	8,995,747.50	0.46
CD CHINA DEVELOPMENT BANK HONG KONG 11/03/16	EUR	10,000,000.00	9,994,295.00	0.51
			82,983,746.33	4.27
<i>JAPAN</i>				
TBI JAPAN 02/11/15 '548'	JPY	3,000,000,000.00	22,296,577.07	1.15
TBI JAPAN 05/10/15 '542'	JPY	3,230,000,000.00	24,005,981.31	1.24
TBI JAPAN 09/11/15 N550	JPY	1,000,000,000.00	7,432,207.22	0.38
TBI JAPAN 19/10/15 '546'	JPY	7,000,000,000.00	52,025,346.49	2.67
TBI JAPAN 20/10/15 '487'	JPY	1,000,000,000.00	7,432,192.36	0.38
TBI JAPAN 26/10/15 '547'	JPY	6,000,000,000.00	44,593,154.14	2.29
			157,785,458.59	8.11
<i>LUXEMBURG</i>				
C. PAP. BANK OF CHINA LUXEMBOURG 02/11/15	EUR	14,000,000.00	13,999,952.40	0.72
C. PAP. BANK OF CHINA LUXEMBOURG 23/12/15	EUR	16,500,000.00	16,499,953.80	0.85
C. PAP. DANAHER EUR FINANCE 04/11/15	EUR	8,000,000.00	7,999,375.20	0.41
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 04/12/15	EUR	10,000,000.00	9,998,563.00	0.51
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 10/03/16	EUR	10,000,000.00	9,995,750.00	0.51
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 10/12/15	EUR	10,000,000.00	9,998,432.00	0.51
CD ICBC LUXEMBOURG 15/10/15	EUR	6,000,000.00	6,000,003.00	0.31
CD ICBC LUXEMBOURG 23/03/16	EUR	4,000,000.00	3,999,202.40	0.21
			78,491,231.80	4.03
<i>NIEDERLANDE</i>				
C. PAP. AEGON 14/10/15	EUR	23,000,000.00	23,000,128.80	1.18
C. PAP. AEGON 19/10/15	EUR	10,000,000.00	10,000,079.00	0.52
C. PAP. AIRBUS GROUP FINANCE 15/10/15	EUR	20,000,000.00	20,000,212.00	1.03
C. PAP. VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 10/03/16	EUR	5,000,000.00	5,000,054.00	0.26
CD ING BANK 03/12/15	EUR	15,000,000.00	14,999,388.00	0.77
TBI NIEDERLANDE 30/11/15	EUR	10,000,000.00	10,005,050.00	0.52
			83,004,911.80	4.28
<i>ÖSTERREICH</i>				
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 23/11/15	EUR	10,000,000.00	10,001,499.00	0.52
C. PAP. KA FINANZ 12/11/15	EUR	15,000,000.00	15,001,932.00	0.77
C. PAP. KA FINANZ 22/04/16	EUR	12,000,000.00	12,004,386.00	0.62
C. PAP. KA FINANZ 29/10/15	EUR	12,000,000.00	12,001,138.80	0.62
			49,008,955.80	2.53
<i>QATAR</i>				
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 19/11/15	EUR	5,000,000.00	5,000,124.50	0.26
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 30/08/16	CHF	15,000,000.00	13,775,839.65	0.71
			18,775,964.15	0.97

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market EUR

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SCHWEDEN</i>				
C. PAP. ASSA ABLOY 14/10/15	SEK	50,000,000.00	5,300,485.78	0.27
C. PAP. ASSA ABLOY 15/12/15	SEK	150,000,000.00	15,908,092.19	0.82
C. PAP. CITY OF VASTERAS 20/11/15	SEK	80,000,000.00	8,484,621.11	0.44
C. PAP. CITY OF VASTERAS 30/11/15	SEK	75,000,000.00	7,955,204.37	0.41
C. PAP. NORDEA BANK 19/10/15	CHF	10,000,000.00	9,165,969.88	0.47
C. PAP. NORDEA BANK 21/12/15	SEK	150,000,000.00	15,913,730.16	0.82
C. PAP. NORDEA BANK 26/02/16	CHF	35,000,000.00	32,161,051.57	1.65
C. PAP. SWEDBANK 12/10/15	SEK	40,000,000.00	4,240,561.18	0.22
C. PAP. SWEDBANK 16/12/15	SEK	200,000,000.00	21,219,375.32	1.09
			120,349,091.56	6.19
<i>SCHWEIZ</i>				
SCHWEIZ 18/02/16 S.8136	CHF	10,000,000.00	9,191,889.93	0.47
SCHWEIZ 29/10/15 S.3.8133	CHF	20,000,000.00	18,336,279.00	0.94
SCHWEIZ 31/12/15 S.3.8142	CHF	20,000,000.00	18,363,756.64	0.95
			45,891,925.57	2.36
<i>SÜDKOREA</i>				
C. PAP. WOORI BANK 19/11/15	EUR	7,000,000.00	6,999,465.90	0.36
			6,999,465.90	0.36
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
C. PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 05/11/15	CHF	5,000,000.00	4,585,404.69	0.24
C. PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 12/01/16	EUR	8,000,000.00	8,004,171.20	0.41
			12,589,575.89	0.65
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
C. PAP. METLIFE SHORT TERM FUNDING 17/12/15	EUR	10,000,000.00	10,007,686.00	0.52
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 08/12/15	EUR	22,000,000.00	21,999,780.00	1.13
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 09/10/15	EUR	5,000,000.00	4,999,990.50	0.26
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 18/11/15	EUR	25,000,000.00	24,999,787.50	1.28
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 30/11/15 II	EUR	6,000,000.00	5,999,944.20	0.31
			68,007,188.20	3.50
GESAMT III.			1,279,000,757.02	65.91
WERTPAPIERBESTAND			1,959,039,912.47	100.90
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			39,970,000.00	2.06
KONTOKORRENTKREDITE			-61,987,088.77	-3.19
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			4,622,705.27	0.23
NETTOVERMÖGEN			1,941,645,528.97	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market EUR

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Frankreich	17.41
Niederlande	8.77
Grossbritannien	8.72
Deutschland	8.39
Dänemark	8.28
Japan	8.11
Schweden	6.19
Hongkong	5.65
Vereinigte Staaten	5.17
Luxemburg	4.03
Belgien	4.02
Australien	3.40
Österreich	2.53
Schweiz	2.36
Südkorea	1.75
Guernsey	1.28
Irland	1.13
Kanada	1.03
Qatar	0.97
Kaimaninseln	0.90
Vereinigte Arabische Emirate	0.65
Norwegen	0.16
	100.90

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Geldmarktinstrumente	65.91
Obligationen von Gesellschaften	34.99
	100.90

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
AUSTRALIEN					
FRN	MACQUARIE BANK 14/16	EUR	378,821.78	379,526.38	0.03
FRN	NATIONAL AUSTRALIA BANK 13/16 SR-S	EUR	473,527.22	474,246.98	0.03
1.875%	TRANSURBAN FINANCE 14/24 -SR-S	EUR	1,975,000.00	1,925,259.63	0.14
2.00%	SUB. COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 15/27 -S-	EUR	9,200,000.00	8,349,920.00	0.58
2.00%	SUB. NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/24 -S-	EUR	2,200,000.00	2,141,645.00	0.15
2.50%	TELSTRA 13/23 '44'	EUR	1,500,000.00	1,618,065.00	0.11
3.25%	BHP BILLITON FINANCE 12/27 -SR-	EUR	8,200,000.00	8,990,849.00	0.63
3.50%	TELSTRA 12/22 '40'	EUR	2,130,000.00	2,447,700.15	0.17
4.00%	NATIONAL AUSTRALIA BANK 10/20 -SR-	EUR	2,820,000.00	3,226,883.70	0.23
4.625%	NATIONAL AUSTRALIA BANK 10/20 -S-	EUR	3,200,000.00	3,613,376.00	0.26
6.00%	SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S	EUR	4,500,000.00	5,135,670.00	0.36
				38,303,141.84	2.69
BELGIEN					
1.875%	PROXIMUS 15/25	EUR	2,100,000.00	2,107,297.50	0.15
2.125%	KBC IFIMA 13/18 'W00029' -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,135,780.00	0.22
3.25%	ELIA SYSTEM OPERATOR 13/28 -SR-S	EUR	1,700,000.00	1,938,943.50	0.14
				7,182,021.00	0.51
BERMUDA					
2.75%	BACARDI 13/23 -SR- REG.S	EUR	1,900,000.00	2,019,301.00	0.14
				2,019,301.00	0.14
DÄNEMARK					
FRN	DANSKE BANK 14/15 '530'	EUR	769,481.73	769,627.93	0.05
1.375%	DANFOSS A/S 14/22 '1' -SR-	EUR	3,520,000.00	3,517,307.20	0.25
2.625%	CARLSBERG BREWERIES 12/19 4 -SR-S	EUR	3,020,000.00	3,193,816.10	0.23
2.75%	SUB. DANSKE BANK 14/26 -JR-S	EUR	3,400,000.00	3,464,753.00	0.25
3.75%	TDC 12/22 S.4 -SR-S	EUR	3,100,000.00	3,440,690.00	0.24
3.875%	SUB. DANSKE BANK 13/23	EUR	1,500,000.00	1,591,200.00	0.11
4.375%	SUB. DANICA PENSION 15/45	EUR	6,000,000.00	5,886,000.00	0.42
				21,863,394.23	1.55
DEUTSCHLAND					
FRN	BAYERISCHE LANDESBANK 02/15 '7163'	EUR	591,909.02	591,923.82	0.04
FRN	BAYERISCHE LANDESBANK 04/15	EUR	591,909.02	592,059.96	0.04
FRN	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT 12/15	EUR	947,054.44	947,097.06	0.07
FRN	LB BADEN-WUERTTEMBERG 05/15 '451'	EUR	1,183,818.05	1,183,841.72	0.08
1.00%	SAP 12/15 -SR-S	EUR	322,708.80	323,028.28	0.02
1.25%	DEUTSCHE BANK 14/21 -SR-S	EUR	4,200,000.00	4,141,242.00	0.29
1.75%	LINDE 12/20 S -SR-	EUR	2,870,000.00	3,027,749.55	0.21
1.75%	ROBERT BOSCH 14/24	EUR	2,000,000.00	2,046,440.00	0.15
2.375%	O2 TELEFONICA D.F. 14/21 -SR-S	EUR	3,266,000.00	3,427,618.01	0.24

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.75% SUB. RWE 15/75 -JR-S	EUR	3,300,000.00	2,582,250.00	0.18
2.875% DEUTSCHE POST 12/24 '3' -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,805,775.00	0.20
3.00% SUB. BAYER 14/75 -JR-S	EUR	2,000,000.00	1,955,000.00	0.14
3.125% TALANX 13/23 -SR-S	EUR	2,100,000.00	2,329,341.00	0.17
3.125% VIER GAS TRANSPORT 13/23 S3 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,235,650.00	0.16
3.375% SUB. ALLIANZ 14/PERP -JR-S	EUR	3,000,000.00	2,805,000.00	0.20
3.375% SUB. MERCK 14/74 -JR-S	EUR	4,000,000.00	3,815,160.00	0.27
3.625% COMMERZBANK 12/17 796 -SR-	EUR	3,970,000.00	4,194,404.25	0.30
3.75% SUB. BAYER 14/PERP -JR-S	EUR	4,500,000.00	4,387,500.00	0.31
5.125% DEUTSCHE BANK 07/17 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,615,232.00	0.19
5.625% SUB. ALLIANZ FINANCE 12/42	EUR	4,100,000.00	4,700,978.00	0.33
5.75% RWE 03/33 22031 -SR-S	EUR	800,000.00	967,296.00	0.07
5.767% SUB. MUENCHENER RUECKVER. 07/PERP -JR-S	EUR	2,600,000.00	2,759,250.00	0.20
6.00% SUB. MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS 11/41	EUR	2,000,000.00	2,329,120.00	0.17
			56,762,956.65	4.03
<i>FINNLAND</i>				
1.25% POHJOLA BANK 13/18 -SR- REG.S	EUR	2,000,000.00	2,042,240.00	0.14
2.25% SATO (FR/RAT) 15/20	EUR	1,700,000.00	1,696,047.50	0.12
2.75% CRH FINLAND SERVICES (FR/RAT) 13/20 '5' -SR-S	EUR	2,400,000.00	2,528,964.00	0.18
2.75% ELISA 13/21 -SR-S	EUR	2,600,000.00	2,813,486.00	0.20
2.875% ELENIA FINANCE 13/20 REG.S	EUR	900,000.00	961,542.00	0.07
3.125% POHJOLA BANK 11/16	EUR	295,954.51	298,564.83	0.02
5.75% SUB. POHJOLA BANK 12/22 '130' -S-	EUR	3,000,000.00	3,666,300.00	0.26
			14,007,144.33	0.99
<i>FRANKREICH</i>				
FRN BFCM 13/16 '346' -SR S	EUR	710,290.83	711,885.43	0.05
FRN BNP PARIBAS 13/15 '16242'	EUR	471,159.58	471,348.05	0.03
FRN BNP PARIBAS 14/15 '17089'	EUR	591,909.02	592,095.47	0.04
FRN BPCE 15/16 -SR-S	EUR	1,302,199.85	1,302,733.75	0.09
FRN DEXIA CLF 13/15 -SR-S	EUR	1,183,818.05	1,183,977.86	0.08
FRN HSBC FRANCE 14/16	EUR	970,730.80	971,356.92	0.07
FRN RCI BANQUE 15/18 -SR-	EUR	2,650,000.00	2,626,441.50	0.19
FRN SOCIETE GENERALE 14/16 '55798'	EUR	355,145.41	355,582.24	0.03
0.625% RCI BANQUE 15/20 -SR-	EUR	4,800,000.00	4,609,056.00	0.33
1.00% UNIBAIL-RODAMCO 15/25	EUR	2,000,000.00	1,846,740.00	0.13
1.125% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 14/21 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,988,555.00	0.21
1.375% CHRISTIAN DIOR 14/19 -SR-S	EUR	4,800,000.00	4,879,128.00	0.35
1.50% SANOFI 15/25	EUR	6,100,000.00	6,043,727.50	0.43
1.625% PUBLICIS GROUPE 14/24 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,533,454.00	0.25
1.625% THALES 13/18 8 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,059,170.00	0.15
1.75% CARREFOUR 13/19 '52' -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,172,000.00	0.37
1.875% AIR LIQUIDE FINANCE 14/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,133,155.00	0.22
1.875% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 14/25 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,004,865.00	0.07
1.875% FRANCE TELECOM 13/19 '129' -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,611,300.00	0.19
1.875% ORANGE 13/18 -SR- REG.S	EUR	1,500,000.00	1,557,045.00	0.11
2.00% JC DECAUX 13/18 -SR- REG.S	EUR	1,300,000.00	1,341,268.50	0.10
2.125% PERNOD-RICARD 14/24 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,402,744.00	0.10
2.125% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 12/23 -SR-S	EUR	2,600,000.00	2,727,738.00	0.19
2.20% TRANSP. ET INFRAS. GAZ DE FRANCE 15/25	EUR	6,200,000.00	6,193,955.00	0.44
2.25% ALSTOM 12/17 -SR- REG.S	EUR	1,300,000.00	1,341,015.00	0.10

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.25% DANONE 13/21 -SR- REG.S	EUR	4,000,000.00	4,265,480.00	0.30
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP -JR-S	EUR	12,900,000.00	11,835,750.00	0.83
2.375% BNP PARIBAS 14/24 '16794' -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,110,520.00	0.15
2.375% GDF SUEZ 14/26 -SR-S	EUR	1,600,000.00	1,712,848.00	0.12
2.375% SOCIETE GENERALE 12/18 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,615,300.00	0.19
2.375% SUB. BNP PARIBAS 15/25 -JR-S	EUR	2,000,000.00	1,867,290.00	0.13
2.50% CAP GEMINI 15/23	EUR	5,700,000.00	5,872,567.50	0.42
2.50% IMERYS 13/20 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,239,580.00	0.30
2.50% SUB. SUEZ ENVIRONNEMENT 15/PERP	EUR	1,700,000.00	1,605,242.00	0.11
2.50% WENDEL 15/27	EUR	1,100,000.00	1,021,625.00	0.07
2.625% EUTELSAT 13/20 -SR- REG.S	EUR	3,900,000.00	4,121,871.00	0.29
2.625% SUB. BNP PARIBAS 14/27 -JR-S	EUR	6,600,000.00	6,418,236.00	0.46
2.625% SUB. SOCIETE GENERALE 15/25	EUR	3,000,000.00	2,786,910.00	0.20
2.625% SUB. TOTAL 15/PERP -JR-S	EUR	7,200,000.00	6,264,000.00	0.44
2.75% KLEPIERRE 12/19 REG.S	EUR	3,100,000.00	3,321,820.50	0.24
2.75% SUB. BPCE 14/26 -JR-S	EUR	5,200,000.00	5,169,086.00	0.37
2.875% PLASTIC-OMNIUM 13/20	EUR	3,600,000.00	3,750,102.00	0.27
2.875% SUB. BNP PARIBAS 14/26 -JR-S	EUR	5,200,000.00	5,211,050.00	0.37
2.95% AUTOROUTES SUD FRANCE 14/24 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,193,910.00	0.16
3.00% FRANCE TELECOM 12/22 127 -SR-S	EUR	2,600,000.00	2,898,298.00	0.21
3.00% GDF SUEZ 12/23	EUR	1,446,000.00	1,625,137.71	0.12
3.00% SUB. BFCM 14/24 -JR- REG.S	EUR	5,600,000.00	5,686,856.00	0.40
3.00% SUB. BFCM 15/25	EUR	8,100,000.00	7,933,140.00	0.55
3.125% ORANGE 13/24 -SR- REG.S	EUR	2,000,000.00	2,223,570.00	0.16
3.157% CASINO GUICHARD PERRACHON (FR/RAT) 12/19	EUR	3,000,000.00	3,197,640.00	0.23
3.375% AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 05/15	EUR	603,747.20	606,316.15	0.04
3.375% VINCI 12/20 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,105,545.00	0.08
3.641% BOUYGUES 10/19 -SR-S	EUR	900,000.00	998,779.50	0.07
3.85% ARKEMA (FR/RAT) 12/20	EUR	1,600,000.00	1,808,624.00	0.13
3.875% SUB. GDF SUEZ 13/PERP -S-	EUR	4,800,000.00	4,887,744.00	0.35
3.90% SUB. CREDIT AGRICOLE 10/21 S	EUR	3,900,000.00	4,289,961.00	0.30
3.941% SUB. AXA 14/PERP '36' -JR-S	EUR	2,900,000.00	2,704,250.00	0.19
4.00% C.C.C.I.F. 10/18 'S.407' -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,381,750.50	0.10
4.00% SUB. BFCM 10/20	EUR	4,500,000.00	4,988,722.50	0.35
4.00% VIVENDI 10/17 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,734,540.00	0.34
4.199% SUB. SOLVAY FINANCE 13/PERP	EUR	2,400,000.00	2,352,000.00	0.17
4.50% ALSTOM 10/20 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,407,265.00	0.24
4.50% BOUYGUES 12/22 -SR-	EUR	1,800,000.00	2,139,858.00	0.15
4.50% BPCE 12/22 -SR-	EUR	2,800,000.00	3,357,396.00	0.24
4.50% SAINT GOBAIN 11/19 '12' -SR-S	EUR	4,500,000.00	5,125,207.50	0.36
4.50% SUB. CREDIT AGRICOLE ASSURANCE 14/PERP -S-	EUR	4,200,000.00	3,927,000.00	0.28
4.625% SUB. BPCE 13/23 REG.S	EUR	2,600,000.00	2,899,897.00	0.21
4.625% VEOLIA ENVIRONNEMENT 12/27 -SR-S	EUR	2,900,000.00	3,668,761.00	0.26
4.75% SUB. CNP ASSURANCES 06/PERP	EUR	2,500,000.00	2,509,375.00	0.18
5.125% SUB. AXA 13/43 '33'	EUR	2,000,000.00	2,239,150.00	0.16
5.15% BPCE 14/24 -JR- REG.S	USD	4,500,000.00	4,089,065.76	0.29
5.375% SUB. SCOR 11/PERP	CHF	2,000,000.00	1,878,264.63	0.13
5.75% GIE SUEZ ALLIANCE 03/23 -SR-	EUR	2,800,000.00	3,756,144.00	0.27
6.125% SUB. SOCIETE GENERALE 08/18	EUR	2,100,000.00	2,418,370.50	0.17
6.125% VEOLIA ENVIRONNEMENT 03/33 '12' TR.1	EUR	2,100,000.00	3,066,220.50	0.22
6.25% SUEZ ENVIRONNEMENT 09/19	EUR	1,900,000.00	2,277,663.00	0.16
6.375% SUB. TV SOLVAY FINANCE 06/PERP	EUR	784,000.00	793,800.00	0.06

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
6.463% SUB. AXA 06/PERP	USD	2,100,000.00	1,932,572.68	0.14
6.75% LAFARGE (FR/RAT) 09/19 '29'	EUR	853,000.00	998,010.00	0.07
8.125% FRANCE TELECOM 03/33	EUR	3,500,000.00	5,752,425.00	0.41
			246,702,845.15	17.53
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
FRN CREDIT AGRICOLE LONDON 13/15 -SR-	EUR	591,909.02	591,968.21	0.04
FRN CREDIT AGRICOLE LONDON 14/16 -SR-S	EUR	710,290.83	711,065.05	0.05
FRN CREDIT SUISSE LONDON 14/15 '83'	EUR	828,672.63	828,892.23	0.06
FRN CREDIT SUISSE LONDON 14/19 -SR-S	EUR	3,800,000.00	3,793,255.00	0.27
0.625% GLAXOSMITHKLINE 14/19 -SR-S	EUR	3,070,000.00	3,077,644.30	0.22
0.875% ABBEY NATIONAL TREASURY 14/20 'B-1468' -SR-S	EUR	5,200,000.00	5,137,288.00	0.36
0.875% ASTRAZENECA 14/21 '5'	EUR	1,900,000.00	1,891,858.50	0.13
1.125% BRITISH TELECOM 14/19 -SR-S	EUR	2,800,000.00	2,849,420.00	0.20
1.125% UBS LONDON 15/20 '14072'	EUR	5,000,000.00	5,033,575.00	0.36
1.25% LLOYDS BANK 15/25 -SR-S	EUR	2,150,000.00	2,060,355.75	0.15
1.25% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 15/25 -SR-S	EUR	4,350,000.00	4,117,340.25	0.29
1.25% UBS LONDON 14/21 '13036' -SR-S	EUR	2,200,000.00	2,212,364.00	0.16
1.375% CS LONDON 14/22 -SR-S	EUR	6,150,000.00	6,157,872.00	0.44
1.375% GLAXOSMITHKLINE 14/24 '17' -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,993,870.00	0.14
1.375% PEARSON FUNDING FIVE 15/25	EUR	1,000,000.00	951,850.00	0.07
1.50% BARCLAYS BANK 14/22 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,440,187.50	0.17
1.573% BP CAPITAL MARKET 15/27 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,719,440.00	0.26
1.625% MOTABILITY OPERATIONS 15/23	EUR	2,970,000.00	3,015,782.55	0.21
1.75% ANGLO AMER CAPITAL 13/17 '36' -SR-S	EUR	3,800,000.00	3,517,793.00	0.25
1.825% FCE BANK 14/21 'MR' -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,996,180.00	0.14
1.875% SKY 14/23 '4' -SR-S	EUR	1,900,000.00	1,843,741.00	0.13
2.125% ITV (FR/RAT) 15/22	EUR	3,300,000.00	3,233,010.00	0.23
2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S	EUR	2,900,000.00	3,037,431.00	0.22
2.25% IMPERIAL TOBACCO F. 14/21 '32' -SR-S	EUR	4,100,000.00	4,258,178.00	0.30
2.375% SSE 13/22 '9' -SR-S	EUR	1,800,000.00	1,904,652.00	0.14
2.875% RIO TINTO FINANCE 12/24 '3'	EUR	5,000,000.00	5,267,275.00	0.37
2.972% BP CAPITAL MARKETS 14/26 '86'	EUR	3,350,000.00	3,639,691.25	0.26
3.00% BG ENERGY CAPITAL 11/18 -SR-S	EUR	2,600,000.00	2,786,199.00	0.20
3.00% SUB. HSBC HOLDINGS 15/25 S.21	EUR	1,000,000.00	974,105.00	0.07
3.00% WPP FINANCE 13/23 '1' -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,096,960.00	0.08
3.125% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 12/17 -SR-S	EUR	3,070,000.00	3,197,850.15	0.23
3.25% EVERYTHING EVERYWHERE 12/18 '3' -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,604,152.50	0.11
3.25% MOTABILITY OPERATIONS 12/18 -SR-S	EUR	1,600,000.00	1,735,792.00	0.12
3.375% IMPERIAL TOBACCO F. 14/26 -SR-S	EUR	2,800,000.00	3,036,376.00	0.22
3.375% MONDI FINANCE (FR/RAT) 12/20 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,748,212.50	0.19
3.375% SUB. AVIVA 15/45 '11'	EUR	5,000,000.00	4,594,750.00	0.33
3.375% SUB. HSBC HOLDINGS 13/24 S19	EUR	4,600,000.00	4,796,512.00	0.34
3.625% BAT INTERNATIONAL FINANCE 11/21 -SR-S	EUR	1,700,000.00	1,938,943.50	0.14
3.625% BG ENERGY CAPITAL 10/19 '19' -SR-S	EUR	900,000.00	993,546.00	0.07
3.875% STANDARD CHARTERED 11/16	EUR	2,550,000.00	2,643,967.50	0.19
4.00% BARCLAYS BANK 10/17 S204 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,144,060.00	0.22
4.125% SUB. NATIONWIDE BUILDING 13/23 S	EUR	1,990,000.00	2,104,633.95	0.15
4.25% IMPERIAL TOBACCO FINANCE 15/25	USD	3,200,000.00	2,891,365.82	0.21
4.875% BARCLAYS BANK 09/19 S.201 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,745,415.00	0.12
5.025% SUB. SSE 10/PERP	EUR	4,126,000.00	4,126,309.45	0.29
5.25% SUB. PRUDENTIAL 13/PERP '26'	USD	4,000,000.00	3,605,329.87	0.26

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
5.375% ROYAL BANK OF SCOTLAND 09/19 -SR-S	EUR	6,000,000.00	7,004,130.00	0.50
5.625% SSE 12/PERP -JR-S EUR	EUR	900,000.00	951,750.00	0.07
5.875% SUB. STANDARD CHARTERED 07/17 17 -S-	EUR	1,500,000.00	1,585,747.50	0.11
6.00% BARCLAYS BANK 08/18	EUR	2,300,000.00	2,551,252.00	0.18
6.00% BARCLAYS BANK 10/21 206 -SR-S	EUR	6,500,000.00	7,674,030.00	0.54
6.00% SUB. HSBC HOLDINGS (COCO) 15/PERP	EUR	7,100,000.00	6,956,225.00	0.49
6.125% SUB. AVIVA 13/43 '8' REG.S	EUR	3,300,000.00	3,781,800.00	0.27
6.25% SUB. HSBC HOLDINGS 08/18 '11'	EUR	2,100,000.00	2,356,935.00	0.17
6.50% SUB. BG ENERGY CAPITAL 12/72	EUR	4,500,000.00	4,871,250.00	0.35
6.50% SUB. LLOYDS TSB 10/20 S.3997 -S-	EUR	3,400,000.00	4,038,435.00	0.29
11.875% SUB. LLOYDS BANK 11/21 -S-	EUR	6,010,000.00	6,747,727.50	0.48
			177,565,741.83	12.61
<i>GUERNSEY</i>				
FRN HSH N FINANCE 03/15 '332' -SR-	EUR	828,672.63	829,281.71	0.06
1.25% CREDIT SUISSE GROUP FUNDING 15/22 -SR-S	EUR	8,300,000.00	7,925,545.50	0.55
			8,754,827.21	0.61
<i>IRLAND</i>				
1.125% RYANAIR 15/23 '2' -SR-S	EUR	4,500,000.00	4,285,507.50	0.30
1.25% G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 12/15 -SR-S	EUR	357,513.05	357,684.66	0.03
1.875% SWISSCOM LUNAR FUNDING -LPN- 14/21 -S-	EUR	4,250,000.00	4,423,633.75	0.31
2.00% FGA CAPITAL IRELAND 14/19	EUR	2,300,000.00	2,289,650.00	0.16
2.875% FGA CAPITAL IRELAND 14/18 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,060,000.00	0.15
3.125% CRH FINANCE 13/23 4 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,190,665.00	0.23
5.375% G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 09/20 -SR-S	EUR	3,100,000.00	3,697,540.50	0.26
			20,304,681.41	1.44
<i>ITALIEN</i>				
0.875% MEDIOBANCA 14/17 '507' -SR-S	EUR	6,500,000.00	6,490,055.00	0.46
1.125% INTESA SANPAOLO 15/22 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,776,080.00	0.27
1.75% ENI 15/24	EUR	5,700,000.00	5,677,228.50	0.40
2.375% SNAM 13/17 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,963,137.00	0.14
2.875% GENERALI ASSICURAZIONI 14/20 -SR-S	EUR	3,700,000.00	3,950,397.50	0.28
3.375% SNAM 13/21 8 -SR-S	EUR	4,260,000.00	4,726,150.50	0.34
3.625% ENI 14/29 '14' -SR-S	EUR	2,300,000.00	2,602,105.00	0.18
3.625% LUXOTTICA 12/19 -SR-S	EUR	2,400,000.00	2,651,796.00	0.19
3.75% ENI 13/25 '12' -SR- REG.S	EUR	3,550,000.00	4,089,067.50	0.29
3.875% SNAM 12/18 -SR-S	EUR	1,900,000.00	2,051,553.50	0.15
4.00% INTESA SANPAOLO 13/23 '743' -SR-S	EUR	6,000,000.00	6,768,150.00	0.48
4.25% ENI 12/20 S9 -SR-	EUR	3,370,000.00	3,835,632.90	0.27
4.50% ATLANTIA 12/19 S9 -SR-	EUR	1,205,000.00	1,352,347.40	0.10
4.625% MEDIOBANCA 11/16	EUR	2,700,000.00	2,810,079.00	0.20
4.75% TERNA 11/21 -SR-	EUR	3,500,000.00	4,149,740.00	0.29
5.00% SNAM 12/19 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,403,005.00	0.24
5.25% INTESA SANPAOLO 14/24 'X' -SR-	USD	3,500,000.00	3,357,342.00	0.24
10.125% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42	EUR	3,700,000.00	4,777,625.00	0.34
			68,431,491.80	4.86

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>JAPAN</i>				
0.875%	BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 15/22 '27' -SR-S	EUR	3,600,000.00	0.25
2.75%	SUMITOMO MITSUI BANK 13/23 -SR-S	EUR	1,790,000.00	0.14
			5,380,395.30	0.39
<i>JERSEY</i>				
1.50%	HEATHROW FUNDING 15/32 -S-	EUR	1,400,000.00	0.09
2.95%	UBS GROUP FUNDING (JERSEY) 15/20	USD	3,200,000.00	0.20
5.13%	SUB. HSBC CAPITAL FUNDING 04/PERP -S-	EUR	1,700,000.00	0.12
7.25%	SUB. UBS JERSEY 12/22 REG.S	USD	9,550,000.00	0.62
			14,690,066.80	1.03
<i>KAIMANINSELN</i>				
FRN	QNB FINANCE 14/15 '30'	EUR	591,909.02	0.04
FRN	QNB FINANCE 15/16 '39'	EUR	355,145.41	0.03
1.375%	HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR-	EUR	6,100,000.00	0.43
3.75%	SUB. HUTCHISON WHAMPOA (KY) 13/PERP -S-	EUR	2,000,000.00	0.14
4.375%	VALE OVERSEAS 12/22 -SR-	USD	1,300,000.00	0.07
			9,970,803.87	0.71
<i>KANADA</i>				
FRN	BANK OF NOVA SCOTIA 13/16 '229' -SR-S	EUR	1,006,245.34	0.07
2.125%	TOTAL CAPITAL CANADA 14/29 -SR-S	EUR	1,700,000.00	0.12
			2,690,881.95	0.19
<i>LUXEMBURG</i>				
0.75%	NESTLE FINANCE 14/21 '81' -SR-S	EUR	4,100,000.00	0.29
0.75%	NOVARTIS FINANCE 14/21 -SR-S	EUR	2,200,000.00	0.16
1.125%	MICHELIN LUXEMBOURG 15/22	EUR	3,500,000.00	0.25
1.625%	NOVARTIS FINANCE 14/26	EUR	2,300,000.00	0.17
1.75%	GLENCORE FINANCE EUROPE 15/25 -SR-S	EUR	3,400,000.00	0.16
2.45%	PENTAIR FINANCE 15/19	EUR	3,360,000.00	0.24
2.625%	HOLCIM US FINANCE 12/20 -SR-S	EUR	1,920,000.00	0.15
4.625%	SES 10/20 -SR-S	EUR	2,500,000.00	0.20
5.75%	HANNOVER FINANCE 10/40	EUR	1,500,000.00	0.12
8.3673%	SUB. TALANX FINANZ 12/42 -JR-S	EUR	2,000,000.00	0.18
			26,961,102.10	1.92
<i>MEXIKO</i>				
1.00%	AMERICA MOVIL 14/18 -SR-	EUR	4,000,000.00	0.29
3.00%	AMERICA MOVIL 12/21 -SR-	EUR	7,000,000.00	0.54
5.125%	SUB. AMERICA MOVIL 13/PERP -SR-S	EUR	2,100,000.00	0.15
6.375%	SUB. AMERICA MOVIL 13/73 'B'	EUR	2,060,000.00	0.16
			16,093,680.00	1.14
<i>NIEDERLANDE</i>				
FRN	ING BANK 13/16 '101' -SR- REG.S	EUR	1,006,245.34	0.07
FRN	RABOBANK 15/16 '2963A'	EUR	236,763.61	0.02
FRN	RABOBANK NEDERLAND 13/16 '2684A'	EUR	236,763.61	0.02
FRN	RABOBANK NEDERLAND 14/15 -SR-	EUR	591,909.02	0.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
0.50% UNILEVER 15/22 '40' -SR-S	EUR	3,700,000.00	3,610,774.50	0.26
0.70% ING BANK 15/20 '137' -SR-S	EUR	4,300,000.00	4,241,090.00	0.30
1.00% BMW FINANCE 15/25	EUR	4,500,000.00	4,104,675.00	0.29
1.00% NN GROUP 15/22 '1'	EUR	5,175,000.00	4,984,456.50	0.35
1.00% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 14/22 '14' -SR-S	EUR	2,700,000.00	2,649,307.50	0.19
1.25% HEINEKEN 15/21 '19'	EUR	1,700,000.00	1,699,787.50	0.12
1.375% KONINKLIJKE DSM 15/22	EUR	3,660,000.00	3,675,975.90	0.26
1.50% NOMURA EUROPE FINANCE 14/21 -SR-S	EUR	3,200,000.00	3,140,288.00	0.22
1.75% AKZO NOBEL 14/24 -SR-S	EUR	1,600,000.00	1,616,720.00	0.11
1.875% GENERAL MOTORS INTERNATIONAL 14/19 -SR-S	EUR	3,702,000.00	3,719,788.11	0.26
1.966% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 15/25 -SR-S	EUR	5,626,000.00	5,658,743.32	0.40
2.00% ACHMEA HYPOTHEEK BANK 13/18 2 -SR-S	EUR	3,990,000.00	4,093,720.05	0.29
2.125% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 13/21 -SR-S	EUR	4,500,000.00	4,775,625.00	0.34
2.125% HEINEKEN 12/20 6 -SR-S	EUR	3,270,000.00	3,440,203.50	0.24
2.50% SUB. RABOBANK NEDERLAND 14/26 -JR-S	EUR	9,500,000.00	9,401,200.00	0.66
2.60% SUB. ELM 15/PERP	EUR	2,000,000.00	1,742,500.00	0.12
2.625% EDP FINANCE 14/19 '34' -SR-S	EUR	3,900,000.00	4,023,825.00	0.29
2.75% SCHLUMBERGER FINANCE 10/15 -S-	EUR	355,145.41	356,731.14	0.03
2.875% SIEMENS FINANCE 13/28 -SR-	EUR	1,570,000.00	1,771,281.85	0.13
2.875% SUB. ABN AMRO BANK 15/25	EUR	6,750,000.00	6,792,626.25	0.48
3.00% IBERDROLA INTL 13/22 -SR-S	EUR	6,700,000.00	7,312,145.50	0.52
3.00% KBC IFIMA 12/16 'W0008' -SR-S	EUR	402,498.14	412,777.94	0.03
3.375% ASML HOLDING 13/23 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,457,160.00	0.32
3.375% BHARTI AIRTEL 14/21 -SR-S	EUR	3,300,000.00	3,446,850.00	0.24
3.50% ALLIANZ FINANCE II 12/22 -SR-	EUR	1,800,000.00	2,060,469.00	0.15
3.50% GAS NATURAL FENOSA 13/21 '21' -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,785,612.50	0.20
3.50% HEINEKEN 12/24 -SR- S5 REG.S	EUR	1,320,000.00	1,503,209.40	0.11
3.50% SUB. ING BANK 13/23 '114' -JR-	EUR	1,900,000.00	1,994,116.50	0.14
3.625% SUB. ING BANK 14/26 '120'JR	EUR	7,700,000.00	8,042,534.50	0.56
3.75% RABOBANK NEDERLAND 10/20	EUR	1,000,000.00	1,086,920.00	0.08
3.875% RABOBANK NEDERLAND 12/22 'T.76'	USD	10,000,000.00	9,371,718.54	0.65
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FIN. 13/PERP -JR-S	EUR	1,500,000.00	1,353,075.00	0.10
4.00% BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 13/18 -SR-S	EUR	500,000.00	532,362.50	0.04
4.125% EDP FINANCE 13/21 '32' -SR-	EUR	10,000,000.00	10,957,500.00	0.77
4.125% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 11/17 -SR-S	EUR	50,000.00	53,243.25	0.00
4.125% RABOBANK NEDERLAND 10/20 -SR-	EUR	12,180,000.00	13,905,845.11	0.98
4.25% DELTA LLOYD 10/17 S1 -SR-S	EUR	1,750,000.00	1,865,185.00	0.13
4.375% SUB. ALLIANZ FINANCE II 05/PERP -JR-S	EUR	1,100,000.00	1,127,390.00	0.08
4.375% SWISS LIFE/DEMETER -LPN- 15/PERP	EUR	7,080,000.00	6,681,750.00	0.47
4.50% KONINKLIJKE KPN 11/21 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,166,305.00	0.08
4.50% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 09/16 '11' -S-	EUR	775,400.82	787,613.38	0.06
4.625% SUB. NN GROUP 14/44	EUR	3,800,000.00	3,782,900.00	0.27
4.75% ADECCO (FR/RAT) 11/18 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,650,360.00	0.12
4.875% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 12/23 69 -SR-S	EUR	9,010,000.00	11,093,427.35	0.78
5.00% CRH FINANCE 12/19 -SR- REG.S	EUR	1,000,000.00	1,131,535.00	0.08
5.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 09/22 S.41 -SR-S	EUR	2,900,000.00	3,570,900.50	0.25
5.125% SUB. VOLKSWAGEN INTL 13/PERP -JR-S	EUR	5,500,000.00	5,066,875.00	0.36
5.25% SUB. SIEMENS FINANCE 06/66	EUR	1,610,000.00	1,666,752.50	0.12
5.75% E. ON INTERNATIONAL FINANCE 08/20 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,756,580.00	0.34
5.75% KONINKLIJKE 09/29 '20' -SR-S	GBP	2,220,000.00	3,428,342.94	0.24
5.75% SUB. ALLIANZ FINANCE II 11/41	EUR	2,500,000.00	2,851,087.50	0.20
6.00% DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE 09/17	EUR	4,800,000.00	5,154,480.00	0.37

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
6.125% SUB. ING BANK 08/23 '1929'	EUR	1,150,000.00	1,286,562.50	0.09
6.375% SUB. ABN AMRO BANK 11/21 S.40 -S-	EUR	4,600,000.00	5,446,584.00	0.39
6.375% WOLTERS KLUWER 08/18 -SR-S	EUR	2,390,000.00	2,733,383.25	0.19
6.625% RWE FINANCE 08/19 -SR-S	EUR	2,950,000.00	3,462,533.00	0.25
7.50% KPN KONINKLIJKE 09/19 18 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,643,350.00	0.26
8.375% KPN KONINKLIJKE 00/30 -SR-	USD	4,640,000.00	5,475,216.34	0.39
9.00% SUB. DELTA LLOYD LEVENSVZER 12/42 -JR-S	EUR	2,300,000.00	2,662,250.00	0.19
			227,340,150.88	16.09
<i>NORWEGEN</i>				
0.625% SANTANDER CONSUMER FINANCE 15/18	EUR	4,800,000.00	4,767,336.00	0.34
3.00% SUB. DNB BANK 13/23 '594'	EUR	3,500,000.00	3,634,925.00	0.26
3.875% DNB NOR BANK 10/20 S529 SR-S	EUR	3,350,000.00	3,830,055.00	0.27
			12,232,316.00	0.87
<i>ÖSTERREICH</i>				
0.60% OMV AG 14/18 '8' -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,000,650.00	0.35
1.875% ERSTE GROUP BANK 13/19 -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,241,898.00	0.09
3.50% OMV 12/27 6 -SR- REG.S	EUR	1,000,000.00	1,133,920.00	0.08
			7,376,468.00	0.52
<i>SCHWEDEN</i>				
FRN SWEDBANK 13/16 '213'	EUR	591,909.02	592,891.59	0.04
0.50% SVENSKA CELLULOSA 15/20 -SR-S	EUR	2,100,000.00	2,064,069.00	0.15
1.125% NORDEA BANK 15/25 -SR-S	EUR	2,700,000.00	2,556,535.50	0.18
1.125% SVENSKA CELLULOSA 15/25 -SR-S	EUR	2,900,000.00	2,735,338.00	0.19
2.375% SKF 13/20 -SR- REG.S	EUR	2,500,000.00	2,633,362.50	0.19
2.375% SUB. SWEDBANK 14/24 '245' -JR-	EUR	2,500,000.00	2,537,625.00	0.18
2.50% SUB. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 14/26 -JR-S	EUR	6,000,000.00	6,056,070.00	0.43
2.625% AKZO NOBEL SE 12/22 -SR-S	EUR	1,240,000.00	1,344,098.00	0.10
2.625% SVENSKA HANDELSBANKEN 12/22 -SR-S	EUR	3,120,000.00	3,401,907.60	0.24
2.656% SUB. SHB 14/24 -JR- REG.S	EUR	1,500,000.00	1,537,350.00	0.11
3.25% ENERGA FINANCE 13/20 -SR- REG.S	EUR	1,370,000.00	1,465,900.00	0.10
3.625% NORDEA BANK 11/16 '180'	EUR	414,336.32	419,737.19	0.03
3.625% TELIASONERA 12/24 -SR-S	EUR	930,000.00	1,088,132.55	0.08
3.875% SWEDISH MATCH 10/17 -SR-S-	EUR	1,500,000.00	1,607,767.50	0.11
4.00% SUB. NORDEA BANK 10/21 S.166 -S-	EUR	3,000,000.00	3,360,600.00	0.24
4.194% SUB. SVENSKA HANDELSBANK 185 05/PERP	EUR	1,800,000.00	1,810,260.00	0.13
4.25% TELIASONERA 11/20 S70 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,151,545.00	0.08
4.625% SUB. NORDEA BANK 12/22 '210'	EUR	5,000,000.00	5,242,750.00	0.37
4.875% INVESTOR 09/21 32 -SR-S	EUR	2,870,000.00	3,523,728.60	0.25
5.25% SUB. SVENSKA HANDELSBANKEN 15/PERP -JR-S	USD	6,000,000.00	5,053,700.96	0.36
			50,183,368.99	3.56
<i>SCHWEIZ</i>				
2.625% SUB. ZUERCHER KANTONALBANK 15/27	EUR	6,350,000.00	6,310,312.50	0.45
			6,310,312.50	0.45
<i>SLOWAKEI</i>				
2.875% ZAPADOSLOVENSKA ENERGETIKA 13/18 -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,275,636.00	0.09
			1,275,636.00	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SPANIEN</i>				
FRN SUB. SANTANDER ISSUANCES 07/19 '14'	EUR	1,900,000.00	1,854,875.00	0.13
1.00% ENAGAS FINANCIACIONES 15/23 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,371,887.50	0.17
1.125% RED ELECTRICA 15/25 '9'	EUR	2,000,000.00	1,860,930.00	0.13
1.477% TELEFONICA EMISIONES 15/21	EUR	4,700,000.00	4,619,818.00	0.33
1.68% CANAL ISABEL II 15/25 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,510,040.00	0.11
2.375% BBVA SENIOR FINANCE 14/19 -SR-S	EUR	1,800,000.00	1,885,734.00	0.13
2.50% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 14/25 -SR-S	EUR	3,800,000.00	3,892,226.00	0.28
2.50% CAIXABANK 13/17 -SR- REG.S	EUR	2,000,000.00	2,057,370.00	0.15
2.50% FERROVIAL EMISIONES 14/24 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,086,385.00	0.22
2.932% TELEFONICA EMISIONES 14/29 '44'	EUR	2,000,000.00	1,966,210.00	0.14
3.125% CAIXABANK 13/18 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,220,750.00	0.16
3.75% BBVA SENIOR FINANCE 13/18 130 -SR-S	EUR	2,400,000.00	2,569,356.00	0.18
4.693% TELEFONICA EMISIONES 09/19 '20'	EUR	4,800,000.00	5,479,680.00	0.39
4.75% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 12/19	EUR	2,800,000.00	3,217,788.00	0.23
4.797% TELEFONICA EMISIONES 12/18 -SR-S	EUR	3,300,000.00	3,615,777.00	0.26
5.125% GAS NATURAL CAPITAL MARKETS 09/21 -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,570,276.50	0.11
5.625% GAS NATURAL CAPITAL MARKETS 11/17 -SR-S	EUR	3,200,000.00	3,423,664.00	0.24
			47,202,767.00	3.36
<i>SUPRANATIONAL</i>				
3.125% E.I.B. 05/15 '0967/0100' -S-	EUR	1,302,791.76	1,304,452.82	0.09
			1,304,452.82	0.09
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
1.75% EMIRATES TELECOM 14/21 -SR-S	EUR	2,060,000.00	2,083,999.00	0.15
			2,083,999.00	0.15
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
FRN MORGAN STANLEY 14/19 'G' -SR-	EUR	9,150,000.00	9,163,038.75	0.64
FRN SUB. BANK OF AMERICA 06/18 '150'	EUR	8,400,000.00	8,321,250.00	0.58
FRN SUB. BANK OF AMERICA 06/18 -JR-S	EUR	5,250,000.00	5,151,562.50	0.37
FRN SUB. CITIGROUP 04/19 -JR-	EUR	7,190,000.00	7,167,531.25	0.51
0.625% WHIRLPOOL 15/20 -SR-	EUR	3,015,000.00	2,941,795.80	0.21
0.75% NATIONAL GRID NA 15/22 -SR-S	EUR	4,900,000.00	4,734,110.50	0.34
0.875% METLIFE GLOBAL FUNDING I 15/22 -S-	EUR	3,990,000.00	3,824,255.40	0.27
1.00% APPLE 14/22	EUR	2,500,000.00	2,468,587.50	0.18
1.00% ELI LILLY 15/22	EUR	2,150,000.00	2,132,875.25	0.15
1.00% MONDELEZ INTERNATIONAL 15/22 -SR-	EUR	2,900,000.00	2,803,575.00	0.20
1.00% TOYOTA MOTOR CREDIT 14/21 '565' -SR-S	EUR	1,870,000.00	1,847,419.75	0.13
1.25% GENERAL ELECTRIC CORP 15/23	EUR	5,600,000.00	5,557,860.00	0.39
1.30% AT&T 15/23 -SR-S	EUR	1,740,000.00	1,653,017.40	0.12
1.375% CITIGROUP 14/21 '71' -SR-S	EUR	3,250,000.00	3,228,013.75	0.23
1.375% JP MORGAN CHASE 14/21 '79' -SR-S	EUR	4,650,000.00	4,652,208.75	0.33
1.375% PROLOGIS 14/20 -SR-	EUR	6,100,000.00	5,968,758.50	0.42
1.45% AT&T 14/22 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,884,990.00	0.49
1.50% WELLS FARGO 15/22 '69'	EUR	2,600,000.00	2,599,168.00	0.18
1.625% BANK OF AMERICA 15/22	EUR	3,800,000.00	3,759,359.00	0.27
1.625% BERKSHIRE HATHAWAY 15/35 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,681,750.00	0.12
1.625% COCA-COLA 15/35 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,389,324.50	0.17

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
1.625% VERIZON COMMUNICATIONS 14/24	EUR	2,000,000.00	1,946,030.00	0.14
1.625% WELLS FARGO 15/25 '64'	EUR	2,800,000.00	2,743,678.00	0.19
1.75% KELLOGG 14/21 -SR-	EUR	2,460,000.00	2,523,246.60	0.18
1.75% MOODY'S 15/27 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,143,030.00	0.08
1.75% MORGAN STANLEY 15/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,871,800.00	0.27
1.80% PRICELINE GROUP 15/27	EUR	2,000,000.00	1,739,270.00	0.12
1.875% AT&T 12/20 -SR-	EUR	5,050,000.00	5,247,960.00	0.37
1.875% COCA-COLA ENTERPRISES 15/30 -SR-S	EUR	3,200,000.00	2,850,912.00	0.20
1.875% GENERAL ELECTRIC CORP 15/27	EUR	2,500,000.00	2,512,275.00	0.18
1.875% MERCK 14/26 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,449,320.00	0.17
1.875% PHILIP MORRIS 14/21 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,083,660.00	0.15
1.875% SABMILLER HOLDING 12/20 1 -SR-S	EUR	2,400,000.00	2,490,240.00	0.18
2.00% BLACKSTONE HOLDINGS 15/25	EUR	4,357,000.00	4,289,619.00	0.30
2.00% GOLDMAN SACHS GROUP 15/23 'F'	EUR	6,700,000.00	6,708,040.00	0.48
2.00% HJ HEINZ 15/23	EUR	5,150,000.00	5,119,692.25	0.36
2.00% PROCTER & GAMBLE 13/21	EUR	1,800,000.00	1,917,603.00	0.14
2.00% WP CAREY 15/23 -SR-	EUR	1,000,000.00	950,835.00	0.07
2.125% ELI LILLY 15/30	EUR	1,350,000.00	1,333,219.50	0.09
2.125% MICROSOFT 13/21 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,785,952.00	0.20
2.125% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 12/19 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,366,365.00	0.10
2.125% WELLS FARGO 14/24 -SR- REG.S	EUR	4,150,000.00	4,290,436.00	0.30
2.15% CITIGROUP 15/18	USD	6,890,000.00	6,174,408.84	0.44
2.375% BANK OF AMERICA 14/24 '798' -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,121,625.00	0.36
2.375% CITIGROUP INC 14/24 '69' -SR-S	EUR	3,900,000.00	4,004,929.50	0.28
2.50% AT&T 13/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,081,350.00	0.15
2.50% BANK OF AMERICA 13/20 S789 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,120,430.00	0.15
2.50% CARGILL 14/23 '38' -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,054,560.00	0.15
2.60% AT&T 14/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,927,200.00	0.14
2.625% GOLDMAN SACHS GROUP 13/20 -SR-S	EUR	6,900,000.00	7,351,260.00	0.52
2.625% JPMORGAN CHASE 13/21 '75'	EUR	4,000,000.00	4,283,340.00	0.30
2.625% VERIZON COMMUNICATION 14/31 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,174,320.00	0.08
2.75% HSBC USA 15/20	USD	2,700,000.00	2,420,734.79	0.17
2.75% JP MORGAN CHASE & CO 12/22 68 -SR-	EUR	4,400,000.00	4,752,110.00	0.34
2.875% MCDONALD'S 13/25 '1' REG.S	EUR	1,000,000.00	1,089,965.00	0.08
3.125% ORACLE 13/25	EUR	1,000,000.00	1,128,180.00	0.08
3.25% VERIZON COMMUNICATIONS 14/26 -SR-	EUR	4,952,000.00	5,383,096.36	0.38
3.90% JPMORGAN CHASE 15/25	USD	3,350,000.00	3,057,220.13	0.22
4.00% MORGAN STANLEY 05/15 -SR-	EUR	958,655.85	963,410.79	0.07
4.45% DIRECTV HOLDINGS 14/24 -SR-	USD	6,800,000.00	6,211,973.57	0.44
4.875% PROCTER & GAMBLE 07/27	EUR	900,000.00	1,202,593.50	0.09
4.875% WALMART STORES 09/29 -SR- REG.S	EUR	1,250,000.00	1,705,225.00	0.12
5.50% G.E. CAPITAL TRUST II 10/67	EUR	7,400,000.00	7,844,000.00	0.55
5.50% SUB. G.E. CAPITAL CORP 07/67	EUR	6,300,000.00	6,638,625.00	0.47
5.75% PFIZER 09/21 REG.S -SR-	EUR	1,600,000.00	2,022,712.00	0.14
6.625% TOYOTA MOTOR CREDIT 09/16 '501' -SR-S	EUR	1,152,210.11	1,177,437.75	0.08
7.25% JPMORGAN -GL.- 08/18 -SR-	USD	3,200,000.00	3,196,177.97	0.23
			234,380,520.15	16.60
GESAMT I.			1,327,374,467.81	94.12

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>FRANKREICH</i>				
8.50% LEGRAND 95/25 -SR-	USD	1,538,000.00	1,859,596.08	0.13
			1,859,596.08	0.13
<i>SÜDKOREA</i>				
FRN HANA BANK 15/16	EUR	236,763.61	236,859.50	0.02
FRN WOORI BANK 15/16	EUR	236,763.61	236,900.93	0.02
			473,760.43	0.04
GESAMT II.			2,333,356.51	0.17
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>AUSTRALIEN</i>				
C. PAP. ICBC SYDNEY 27/11/15	EUR	591,909.02	591,837.46	0.04
CD BANK OF CHINA SYDNEY 03/03/16	EUR	710,290.83	710,198.14	0.05
			1,302,035.60	0.09
<i>BELGIEN</i>				
C. PAP. ENI FINANCE INTERNATIONAL 19/10/15	EUR	947,054.44	947,046.86	0.07
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 02/10/15	EUR	355,145.41	355,145.49	0.03
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 04/01/16	EUR	355,145.41	355,157.99	0.03
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 13/10/15	EUR	355,145.41	355,146.44	0.03
C. PAP. SNCB HOLDING 01/10/15	EUR	591,909.02	591,909.02	0.04
C. PAP. SUMITOMO MITSUI BANKING BRUSSELS 26/11/15	EUR	1,183,818.05	1,183,949.21	0.08
			3,788,355.01	0.28
<i>DÄNEMARK</i>				
CD JYSKE BANK 19/11/15	EUR	828,672.63	828,693.93	0.06
CD JYSKE BANK 31/03/16	EUR	355,145.41	355,002.04	0.03
			1,183,695.97	0.09
<i>DEUTSCHLAND</i>				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA 21/12/15	EUR	947,054.44	947,064.57	0.07
C. PAP. BAYER 06/10/15 I	EUR	591,909.02	591,909.08	0.04
C. PAP. DGZ DEKABANK DEUTSCHE 06/01/16	EUR	591,909.02	591,907.37	0.04
C. PAP. DGZ DEKABANK DEUTSCHE 15/04/16	EUR	355,145.41	354,871.92	0.03
C. PAP. VOLKSWAGEN LEASING 28/01/16	EUR	473,527.22	473,537.26	0.03
			2,959,290.20	0.21
<i>FRANKREICH</i>				
C. PAP. AIR LIQUIDE FINANCE 07/10/15	EUR	1,065,436.24	1,065,449.35	0.08
C. PAP. AXA 09/10/15	EUR	947,054.44	947,052.73	0.07
C. PAP. DEXIA C.L.F. 18/01/16	EUR	355,145.41	355,173.79	0.03
C. PAP. ELECTRICITE DE FRANCE 02/09/16	EUR	591,909.02	591,619.22	0.04
C. PAP. GDF SUEZ 13/10/15	EUR	591,909.02	591,910.27	0.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 27/10/15	EUR	1,183,818.05	1,183,915.24	0.08
C. PAP. SAGESS 20/10/15 II	EUR	1,183,818.05	1,183,881.26	0.08
C. PAP. SCHNEIDER ELECTRIC 07/10/15	EUR	473,527.22	473,527.64	0.03
C. PAP. SCHNEIDER ELECTRIC 21/10/15	EUR	473,527.22	473,528.88	0.03
C. PAP. SUEZ ENVIRONNEMENT 09/10/15	EUR	591,909.02	591,906.54	0.04
C. PAP. SUEZ ENVIRONNEMENT 27/10/15	EUR	355,145.41	355,140.83	0.03
C. PAP. VILLE DE PARIS 30/09/15	EUR	591,909.02	591,909.02	0.04
CD BPI FRANCE FINANCEMENT 13/10/15	EUR	591,909.02	591,931.63	0.04
TBI FRANKREICH (BTF) 04/11/15	EUR	2,367,636.09	2,368,239.84	0.17
TBI FRANKREICH (BTF) 18/11/15	EUR	1,183,818.05	1,184,167.27	0.08
TBI FRANKREICH (BTF) 21/10/15	EUR	1,183,818.05	1,183,983.78	0.08
			13,733,337.29	0.96
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
C. PAP. AVIVA 16/11/15	EUR	295,954.51	295,959.45	0.02
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 02/12/15	EUR	473,527.22	473,523.15	0.03
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 21/12/15	EUR	473,527.22	473,522.58	0.03
C. PAP. STANDARD CHARTERED BANK 08/10/15	EUR	591,909.02	591,912.28	0.04
C. PAP. TORONTO-DOMINION BANK LONDON 25/08/16	EUR	947,054.44	949,206.15	0.07
			2,784,123.61	0.19
<i>HONGKONG</i>				
CD CHINA CONSTRUCTION BANK HONG KONG 14/12/15	EUR	591,909.02	591,921.45	0.04
CD CHINA DEVELOPMENT BANK HONG KONG 01/02/16	EUR	591,909.02	591,629.35	0.04
CD CHINA DEVELOPMENT BANK HONG KONG 11/03/16	EUR	591,909.02	591,571.34	0.04
			1,775,122.14	0.12
<i>IRLAND</i>				
C. PAP. G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 22/10/15	EUR	591,909.02	591,921.34	0.04
			591,921.34	0.04
<i>LUXEMBURG</i>				
C. PAP. BANK OF CHINA LUXEMBOURG 23/12/15	EUR	355,145.41	355,144.42	0.03
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 07/10/15	EUR	591,909.02	591,900.74	0.04
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 10/03/16	EUR	591,909.02	591,657.46	0.04
CD ICBC LUXEMBOURG 15/10/15	EUR	236,763.61	236,763.73	0.02
CD ICBC LUXEMBOURG 23/03/16	EUR	355,145.41	355,074.60	0.03
			2,130,540.95	0.16
<i>NIEDERLANDE</i>				
C. PAP. AEGON 14/10/15	EUR	591,909.02	591,912.34	0.04
C. PAP. AIRBUS GROUP FINANCE 15/12/15	EUR	828,672.63	828,725.25	0.06
C. PAP. VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 10/03/16	EUR	355,145.41	355,149.25	0.03
TBI NIEDERLANDE 30/11/15	EUR	1,183,818.05	1,184,415.88	0.08
			2,960,202.72	0.21
<i>SÜDKOREA</i>				
C. PAP. WOORI BANK 09/11/15	EUR	355,145.41	355,123.61	0.03
			355,123.61	0.03

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
C. PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 12/01/16	EUR	828,672.63	829,104.70	0.06
			829,104.70	0.06
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 08/10/15	EUR	236,763.61	236,763.21	0.02
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 18/11/15	EUR	236,763.61	236,761.60	0.02
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 20/11/15	EUR	236,763.61	236,761.55	0.02
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 23/12/15	EUR	532,718.12	532,712.21	0.04
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 29/10/15	EUR	473,527.22	473,524.38	0.03
			1,716,522.95	0.13
GESAMT III.			36,109,376.09	2.57
WERTPAPIERBESTAND			1,365,817,200.41	96.86
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			25,720,768.65	1.82
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			3,551,454.14	0.25
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			14,940,529.10	1.07
NETTOVERMÖGEN			1,410,029,952.30	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Frankreich	18.62
Vereinigte Staaten	16.73
Niederlande	16.30
Grossbritannien	12.80
Italien	4.86
Deutschland	4.24
Schweden	3.56
Spanien	3.36
Australien	2.78
Luxemburg	2.08
Dänemark	1.64
Irland	1.48
Mexiko	1.14
Jersey	1.03
Finnland	0.99
Norwegen	0.87
Belgien	0.79
Kaimaninseln	0.71
Guernsey	0.61
Österreich	0.52
Schweiz	0.45
Japan	0.39
Vereinigte Arabische Emirate	0.21
Kanada	0.19
Bermuda	0.14
Hongkong	0.12
Supranational	0.09
Slowakei	0.09
Südkorea	0.07
	96.86

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	94.20
Geldmarktinstrumente	2.57
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	0.09
	96.86

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
ÄGYPTEN					
5.875%	ÄGYPTEN 15/25	USD	22,900,000.00	21,737,825.00	0.40
6.875%	ÄGYPTEN 10/40 REG.S	USD	23,120,000.00	21,732,800.00	0.40
				43,470,625.00	0.80
ARGENTINIEN					
2.50%	ARGENTINIEN 05/38 -SR- -DEF.-	USD	188,200,000.00	109,626,500.00	2.01
8.28%	ARGENTINIEN (CAP.) 03/33 -SR- -DEF.-	USD	9,800,000.00	14,083,471.71	0.26
				123,709,971.71	2.27
ARMENIEN					
6.00%	ARMENIEN 13/20 -SR-S	USD	11,600,000.00	11,078,000.00	0.20
7.15%	ARMENIEN 15/25 -S-	USD	3,360,000.00	3,192,000.00	0.06
				14,270,000.00	0.26
ASERBAIDDSCHAN					
4.75%	ASERBAIDDSCHAN 14/24 -S-	USD	12,800,000.00	12,096,000.00	0.22
4.75%	SOCAR 13/23 -SR- REG.S	USD	6,000,000.00	5,235,000.00	0.10
6.95%	STATE OIL AZERBA 15/30 -SR-S	USD	16,300,000.00	15,240,500.00	0.28
				32,571,500.00	0.60
ÄTHIOPIEN					
6.625%	ÄTHIOPIEN 14/24 -S-	USD	15,040,000.00	13,874,400.00	0.25
				13,874,400.00	0.25
AUSTRALIEN					
2.625%	CNOOC FINANCE (2015) AU 15/20	USD	19,635,000.00	19,403,110.65	0.35
4.50%	CNOOC CURTIS FUNDING 13/23 -SR-S	USD	7,978,000.00	8,279,927.41	0.15
				27,683,038.06	0.50
BELARUS					
8.95%	BELARUS 11/18 -SR-S	USD	6,090,000.00	6,128,062.50	0.11
				6,128,062.50	0.11
BELIZE					
5.00%	BELIZE 13/38 -SR-S	USD	6,539,500.00	4,839,230.00	0.09
				4,839,230.00	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>BOLIVIEN</i>				
4.875% BOLIVIEN 12/22 S	USD	1,600,000.00	1,592,000.00	0.03
5.95% BOLIVIEN 13/23 -SR- REG.S	USD	3,600,000.00	3,739,500.00	0.07
			5,331,500.00	0.10
<i>BRASILIEN</i>				
2.625% BRASIILIEN -GLOBAL- 12/23 -SR-	USD	10,250,000.00	8,366,562.50	0.15
3.50% CAIXA ECONOMICA FEDERAL 12/22 T770 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,193,750.00	0.04
4.25% BRASIILIEN 13/25 -SR-	USD	33,700,000.00	29,571,750.00	0.54
4.875% BRASIILIEN 10/21	USD	211,000.00	205,197.50	0.00
5.00% BRASIILIEN 14/45 -SR-	USD	53,290,000.00	40,100,725.00	0.73
5.625% BRASIILIEN -GLOBAL- 09/41 -SR-	USD	32,447,000.00	26,200,952.50	0.48
5.75% BNDES 13/23 -SR- REG.S	USD	21,960,000.00	17,991,828.00	0.33
5.875% BRASIILIEN -GLOBAL- 09/19	USD	400,000.00	421,000.00	0.01
8.00% BRASIILIEN 05/18 'A'	USD	1,075,000.00	314,661.37	0.01
8.875% BRASIILIEN -GLOBAL- 01/24 -SR-	USD	3,000,000.00	3,532,500.00	0.06
			128,898,926.87	2.35
<i>BRITISCHE JUNGFERNNINSELN</i>				
FRN CNPC GENERAL CAP. 14/17 -SR-S	USD	6,310,000.00	6,310,139.45	0.11
FRN CNPC GENERAL CAPITAL 14/17 -SR-S	USD	1,667,000.00	1,666,131.83	0.03
2.75% STATE GRID 14/19 -SR-S	USD	10,080,000.00	10,283,147.28	0.19
3.25% SINOPEC GRP OVERSEAS 15/20	USD	23,234,000.00	22,301,154.90	0.41
4.375% JGSH PHILIPPINES 13/23 -SR-S	USD	3,885,000.00	3,906,853.13	0.07
4.375% SINOPEC GROUP 13/23 -SR- REG.S	USD	28,421,000.00	29,664,467.07	0.54
4.375% SINOPEC GROUP OVERSEAS 14/24 -SR-S	USD	12,410,000.00	12,989,923.02	0.24
4.50% FPC TREASURY 13/23 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,936,250.00	0.05
4.50% SINOCHEN OVERSEAS CAPITAL 10/20	USD	5,000,000.00	5,267,075.00	0.10
4.875% SINOPEC GROUP OVERSEAS 12/42 -SR-S	USD	5,826,000.00	5,982,661.14	0.11
5.375% SINOPEC GROUP 13/43 -SR- REG.S	USD	3,669,000.00	4,018,875.84	0.07
6.30% SINOCHEN OVERSEAS CAPITAL 10/40 -SR- REG.S	USD	5,400,000.00	6,460,992.00	0.12
			111,787,670.66	2.04
<i>CHILE</i>				
3.00% CODELCO 12/22 -SR- REG.S	USD	11,900,000.00	10,951,272.50	0.20
3.125% CHILE 14/25 -SR-	USD	15,100,000.00	14,986,750.00	0.27
3.625% CHILE 12/42 -SR-	USD	4,000,000.00	3,450,000.00	0.06
3.75% CODELCO 10/20 -SR- REG.S	USD	5,600,000.00	5,626,936.00	0.10
3.875% BCO ESTADO CHILE 12/22 -SR-S	USD	1,850,000.00	1,889,312.50	0.03
3.875% CODELCO 11/21 -SR-S	USD	16,400,000.00	16,378,762.00	0.30
4.25% CODELCO 12/42 -SR- REG.S	USD	18,600,000.00	14,478,333.00	0.26
4.375% ENAP 14/24 -SR-S	USD	24,200,000.00	23,595,000.00	0.43
4.75% ENAP 11/21 -SR- REG.S	USD	5,550,000.00	5,702,625.00	0.10
4.875% CODELCO 14/44 -SR-S	USD	32,500,000.00	27,599,975.00	0.50
5.25% ENAP 10/20 REG.S	USD	4,700,000.00	4,935,000.00	0.09
5.625% CODELCO 05/35 REG.S	USD	4,750,000.00	4,760,165.00	0.09
			134,354,131.00	2.43

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>COSTA RICA</i>				
5.25% BANCO COSTA RICA 13/18 -SR-S	USD	7,400,000.00	7,446,250.00	0.14
5.625% COSTA RICA 13/43 REG.S	USD	48,988,000.00	37,047,175.00	0.67
7.00% COSTA RICA 14/44 REG.S	USD	17,800,000.00	15,853,125.00	0.29
			60,346,550.00	1.10
<i>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</i>				
5.50% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 15/25 -SR-S	USD	8,820,000.00	8,544,375.00	0.16
5.875% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 13/24 -SR-S	USD	17,850,000.00	17,783,062.50	0.32
6.60% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 13/24 REG.S	USD	6,700,000.00	6,968,000.00	0.13
6.85% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 15/45 -SR-S	USD	31,450,000.00	30,388,562.50	0.55
7.45% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 14/44 -SR-S	USD	18,870,000.00	19,365,337.50	0.35
7.50% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 10/21 -S-	USD	15,670,000.00	16,923,600.00	0.31
8.625% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 06/27 -SR-S	USD	7,500,000.00	8,718,750.00	0.16
9.04% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 05/18	USD	1,300,000.00	755,725.15	0.01
			109,447,412.65	1.99
<i>EKUADOR</i>				
7.95% EKUADOR 14/24 -SR- REG.S	USD	27,670,000.00	19,645,700.00	0.36
10.50% EKUADOR 15/20 -SR-S	USD	37,400,000.00	28,237,000.00	0.51
			47,882,700.00	0.87
<i>EL SALVADOR</i>				
5.875% EL SALVADOR 12/25 -SR-S	USD	5,429,000.00	4,740,195.63	0.09
6.375% EL SALVADOR 14/27 -S-	USD	8,795,000.00	7,739,600.00	0.14
7.625% EL SALVADOR 11/41 -S-	USD	26,200,000.00	23,170,625.00	0.42
7.65% EL SALVADOR 05/35	USD	9,516,000.00	8,498,977.50	0.15
8.25% EL SALVADOR 02/32 REG.S	USD	15,411,000.00	15,141,307.50	0.28
			59,290,705.63	1.08
<i>ELFENBEINKÜSTE</i>				
5.375% ELFENBEINKÜSTE 14/24 -S-	USD	14,648,000.00	12,890,240.00	0.23
5.75% ELFENBEINKÜSTE 09/32 -SR-S	USD	46,496,000.00	40,381,776.00	0.74
6.375% ELFENBEINKÜSTE 15/28 -S-	USD	5,500,000.00	4,908,750.00	0.09
			58,180,766.00	1.06
<i>FIDSCHI (INSELN)</i>				
6.625% FIDSCHI (INSELN) 15/20	USD	10,000,000.00	9,867,900.00	0.18
			9,867,900.00	0.18
<i>GABUN</i>				
6.375% GABUN 13/24 REG.S	USD	22,307,560.00	18,571,043.70	0.34
6.95% GABUN 15/25	USD	7,082,000.00	5,973,667.00	0.11
8.20% GABUN 07/17 REG.S	USD	3,000,000.00	3,070,500.00	0.06
			27,615,210.70	0.51

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>GEORGIEN</i>				
6.875% GEORGIEN 11/21 REG.S	USD	7,675,000.00	7,943,625.00	0.14
7.75% GEORGIAN RAILWAY 12/22 -SR-S-	USD	6,800,000.00	6,817,000.00	0.12
			14,760,625.00	0.26
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
3.625% BANK OF INDIA LONDON 13/18 -SR-S	USD	2,000,000.00	2,046,589.20	0.04
			2,046,589.20	0.04
<i>GUATEMALA</i>				
4.875% GUATEMALA 13/28 -SR-S	USD	5,700,000.00	5,550,375.00	0.10
5.75% GUATEMALA 12/22 REG.S	USD	9,960,000.00	10,582,500.00	0.19
			16,132,875.00	0.29
<i>HONDURAS</i>				
7.50% HONDURAS 13/24 -SR- REG.S	USD	6,840,000.00	7,173,450.00	0.13
8.75% HONDURAS 13/20 -SR- REG.S	USD	6,760,000.00	7,503,600.00	0.14
			14,677,050.00	0.27
<i>INDIEN</i>				
2.75% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 15/20 -SR-S	USD	6,061,000.00	6,008,251.12	0.11
3.875% EXPORT IMPORT BANK OF INDIA 14/19 '20' -SR-S	USD	7,776,000.00	8,114,839.98	0.15
4.00% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 12/17 -SR-S	USD	7,920,000.00	8,198,452.94	0.15
4.00% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 13/23 -SR-S	USD	4,499,000.00	4,527,281.16	0.08
6.35% INDIEN 03/20	INR	27,690,000.00	402,838.44	0.01
8.08% INDIEN 07/22 -SR-	INR	30,000.00	471.40	0.00
8.19% INDIEN 12/20	INR	870,000.00	13,528.47	0.00
8.29% MAHANAGAR TELEPHONE NIGAM 14/24	INR	1,000,000,000.00	15,470,749.13	0.28
8.87% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 14/29 -SR-	INR	340,000,000.00	5,517,126.60	0.10
9.23% INDIEN 13/43 -SR-	INR	600,000,000.00	10,525,822.38	0.19
9.95% FOOD CORPORATION OF INDIA 14/22 '6'	INR	580,000,000.00	9,595,447.64	0.17
			68,374,809.26	1.24
<i>INDONESIEN</i>				
4.125% INDONESIEN 15/25 -SR-S	USD	16,070,000.00	15,186,150.00	0.28
4.875% INDONESIEN 11/21 '4' -SR-S	USD	63,000.00	65,205.00	0.00
5.125% INDONESIEN 15/45 -SR-S	USD	66,452,000.00	58,461,147.00	1.07
5.25% BANK NEGARA INDONESIA 12/42 -SR-S	USD	300,000.00	238,200.00	0.00
5.625% PERTAMINA 13/43 -SR- REG.S	USD	39,223,000.00	30,566,876.13	0.56
6.00% PERTAMINA 12/42 -SR- REG.S	USD	34,464,000.00	28,432,800.00	0.52
6.125% PERUSAHAAN PENERBIT 13/19	USD	5,341,000.00	5,840,383.50	0.11
6.45% PERTAMINA 14/44 TR.1 -SR- REG.S	USD	22,934,000.00	19,958,313.50	0.36
6.50% PERTAMINA 11/41 -SR- REG.S	USD	2,070,000.00	1,843,335.00	0.03
8.375% INDONESIEN 13/34 FR0068 -SR-	IDR	22,867,000,000.00	1,353,537.23	0.02
9.00% INDONESIEN 13/29 'FR71'	IDR	54,874,000,000.00	3,517,715.04	0.06
			165,463,662.40	3.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>IRAK</i>				
5.80% IRAK 06/28 -SR-	USD	28,892,000.00	20,116,055.00	0.37
			20,116,055.00	0.37
<i>JAMAICA</i>				
7.625% JAMAICA 14/25 -SR-	USD	27,700,000.00	30,193,000.00	0.55
7.875% JAMAICA 15/45	USD	9,000,000.00	8,977,500.00	0.16
			39,170,500.00	0.71
<i>JORDANIEN</i>				
3.875% JORDANIEN 10/15 -S-	USD	1,951,000.00	1,955,555.59	0.04
			1,955,555.59	0.04
<i>KAIMANINSELN</i>				
3.25% AMBER CIRCLE FUNDING 12/22 -SR-S	USD	4,800,000.00	4,777,306.56	0.09
3.958% LAMAR FUNDING 15/25	USD	4,050,000.00	3,813,480.00	0.07
5.50% SAUDI ELECTRICITY (SUKUK) 14/44 -SR-S	USD	39,424,000.00	39,226,880.00	0.71
			47,817,666.56	0.87
<i>KASACHSTAN</i>				
3.875% KASACHSTAN 14/24 '1' -SR-S	USD	5,000,000.00	4,525,000.00	0.08
4.125% DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN 12/22 -SR-S	USD	340,000.00	291,125.00	0.01
4.875% KASACHSTAN 14/44 -SR-S	USD	14,800,000.00	11,821,500.00	0.22
5.125% KASACHSTAN 15/25 '3'	USD	22,100,000.00	21,533,687.50	0.39
5.50% DEVELOPMENT BANK OF KASAKSTAN 10/15	USD	2,184,000.00	2,205,840.00	0.04
5.75% KAZMUNAIGAZ 13/43 S.7 -SR-S-	USD	51,440,000.00	37,576,920.00	0.68
6.00% KAZMUNAYGAZ NATIONAL CO 14/44 -S-	USD	27,630,000.00	20,549,812.50	0.37
6.50% KASACHSTAN 15/45 '4'	USD	9,600,000.00	9,084,000.00	0.17
6.95% KAZAKHSTAN TEMIR 12/42 -SR-S	USD	4,357,000.00	3,442,030.00	0.06
			111,029,915.00	2.02
<i>KENIA</i>				
5.875% KENIA 14/19 -SR-S-	USD	22,484,000.00	21,725,165.00	0.40
6.875% KENIA 14/24 -SR-S-	USD	44,316,000.00	39,995,190.00	0.73
			61,720,355.00	1.13
<i>KOLUMBIEN</i>				
4.00% KOLUMBIEN 13/24 -SR-	USD	22,600,000.00	21,955,900.00	0.40
4.375% KOLUMBIEN 11/21	USD	7,850,000.00	8,014,850.00	0.15
5.00% KOLUMBIEN 15/45 -SR-	USD	32,500,000.00	27,950,000.00	0.51
5.625% KOLUMBIEN 14/44 -SR-	USD	30,800,000.00	28,875,000.00	0.53
6.125% KOLUMBIEN -GLOBAL- 09/41	USD	25,120,000.00	24,994,400.00	0.46
7.375% KOLUMBIEN 06/37 -SR-	USD	6,200,000.00	6,990,500.00	0.13
7.375% KOLUMBIEN 09/19 -SR-	USD	150,000.00	170,625.00	0.00
8.125% KOLUMBIEN -GLOBAL- 04/24	USD	9,850,000.00	12,127,812.50	0.22
			131,079,087.50	2.40

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KROATIEN</i>				
5.50% KROATIEN 13/23 REG.S	USD	29,200,000.00	30,039,500.00	0.55
6.00% KROATIEN 13/24 -SR-S	USD	26,300,000.00	27,845,125.00	0.51
6.00% HRVATSKA ELECTROPRIVREDA 12/17 -SR-S	USD	7,090,000.00	7,409,050.00	0.13
6.25% KROATIEN 12/17 REG.S	USD	21,500,000.00	22,537,375.00	0.41
6.375% KROATIEN 11/21 -SR- REG.S	USD	18,680,000.00	20,151,050.00	0.37
6.625% KROATIEN 10/20 REG.S	USD	7,080,000.00	7,708,350.00	0.14
6.75% KROATIEN 09/19 -SR- REG.S	USD	8,650,000.00	9,428,500.00	0.17
			125,118,950.00	2.28
<i>LETTLAND</i>				
2.75% LETTLAND 12/20 -SR-S	USD	30,900,000.00	31,446,930.00	0.57
			31,446,930.00	0.57
<i>LIBANON</i>				
4.00% LIBANON 02/17 '17'	USD	15,600,000.00	3,880,500.00	0.07
4.50% LIBANON 13/16 '69' -SR-S	USD	64,260,000.00	64,099,350.00	1.18
4.75% LIBANON 11/16 '59' -SR- REG.S	USD	16,931,000.00	17,015,655.00	0.31
5.00% LIBANON 12/17 '63'	USD	14,200,000.00	14,235,500.00	0.26
5.15% LIBANON 10/18 '56' -S-	USD	2,500,000.00	2,506,250.00	0.05
5.45% LIBANON 11/19 '60' -SR-	USD	23,918,000.00	23,858,205.00	0.43
5.50% LIBANON 13/19 '70' -SR -S	USD	4,500,000.00	4,538,250.00	0.08
5.80% LIBANON 14/20 '72' -SR-S	USD	16,137,000.00	16,148,215.22	0.29
6.00% LIBANON 11/19 '58' -S-	USD	6,400,000.00	6,504,000.00	0.12
6.20% LIBANON 15/25 -SR-S	USD	5,010,000.00	4,947,375.00	0.09
6.375% LIBANON 10/20 '1' -S-	USD	10,000.00	10,237.50	0.00
6.65% LIBANON 15/30 '74' -SR-S	USD	81,420,000.00	80,504,025.00	1.48
8.50% LIBANON 05/16 REG.S	USD	3,060,000.00	3,101,310.00	0.06
9.00% LIBANON 09/17 '52' -SR-S	USD	34,750,000.00	36,965,312.50	0.67
			278,314,185.22	5.09
<i>LITAUEN</i>				
5.125% LITAUEN 10/17 -SR- REG.S	USD	3,050,000.00	3,283,721.50	0.06
6.125% LITAUEN 11/21 REG.S	USD	18,730,000.00	21,902,300.10	0.40
6.625% LITAUEN 12/22 -SR-S	USD	43,850,000.00	53,029,559.00	0.97
7.375% LITAUEN 10/20 REG.S	USD	4,250,000.00	5,125,117.50	0.09
			83,340,698.10	1.52
<i>MALAYSIA</i>				
3.25% SUB. MALAYAN BANKING 12/22 '3'	USD	291,000.00	291,688.80	0.01
5.25% PETRONAS CAPITAL 09/19 REG.S	USD	4,250,000.00	4,645,228.75	0.08
7.625% PETROLIAM NASIONAL 96/26 -S-	USD	8,674,000.00	11,310,158.71	0.21
			16,247,076.26	0.30
<i>MAROKKO</i>				
4.25% MAROKKO 12/22 -SR-S	USD	7,830,000.00	7,953,322.50	0.14
5.50% MAROKKO 12/42 -SR- REG.S	USD	43,187,000.00	42,971,065.00	0.78
			50,924,387.50	0.92

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>MEXIKO</i>				
3.50% PEMEX 13/23 -SR-	USD	4,000,000.00	3,620,000.00	0.07
3.60% MEXIKO 14/25 -SR-	USD	12,300,000.00	12,097,050.00	0.22
3.625% MEXIKO -GLOBAL- 12/22 -SR-	USD	3,000,000.00	3,034,500.00	0.06
4.00% MEXIKO 13/23 -SR-	USD	7,000,000.00	7,147,000.00	0.13
4.50% PEMEX 15/26 'C TR.28' -SR-S	USD	3,500,000.00	3,211,950.00	0.06
4.60% MEXIKO 15/46 -SR-	USD	8,800,000.00	7,876,000.00	0.14
4.75% MEXIKO 12/44 TR.26 -SR-	USD	27,160,000.00	24,919,300.00	0.45
5.125% MEXIKO 10/20 T23	USD	1,590,000.00	1,752,975.00	0.03
5.50% PEMEX 12/44 -SR-	USD	12,700,000.00	10,224,770.00	0.19
5.625% PEMEX 15/46 'C' TR.29 -SR-S	USD	52,700,000.00	43,185,015.00	0.79
5.75% MEXIKO 10/2110 'T.24'	USD	13,000,000.00	12,220,000.00	0.22
5.75% COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 12/42 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,845,000.00	0.03
6.375% PEMEX 14/45 -SR-	USD	3,000,000.00	2,707,500.00	0.05
6.75% MEXIKO -GLOBAL- 04/34	USD	4,200,000.00	5,040,000.00	0.09
7.50% MEXIKO -GLOBAL- 03/33	USD	4,490,000.00	5,825,775.00	0.11
8.30% MEXIKO -GLOBAL- 01/31 T7	USD	4,000,000.00	5,690,000.00	0.10
			150,396,835.00	2.74
<i>MONGOLEI</i>				
5.75% DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA 12/17	USD	43,423,000.00	41,360,407.50	0.75
9.375% TDB MONGOLIA 15/20 'T1'	USD	4,350,000.00	4,257,562.50	0.08
			45,617,970.00	0.83
<i>NAMIBIA</i>				
5.50% NAMIBIA 11/21 -SR-S	USD	7,227,000.00	7,498,012.50	0.14
			7,498,012.50	0.14
<i>NIEDERLANDE</i>				
6.375% INDO ENERGY FINANCE II 13/23 -SR-S	USD	600,000.00	257,700.00	0.00
7.00% NORTHERN LIGHTS -LPN- 12/19 -S-	USD	5,200,000.00	4,998,500.00	0.09
7.75% MAJAPAHIT HOLDING BV 09/20 -SR-S	USD	33,830,000.00	37,783,881.25	0.69
7.75% MAJAPAHIT HOLDINGS 06/16	USD	6,620,000.00	6,994,030.00	0.13
7.875% MAJAPAHIT HOLDING BV 07/37 REG.S	USD	12,989,000.00	14,060,592.50	0.26
8.00% MAJAPAHIT HOLDING BV 09/19 REG.S	USD	54,660,000.00	61,048,387.50	1.11
			125,143,091.25	2.28
<i>NIGERIA</i>				
5.125% NIGERIA 13/18 -SR-S	USD	9,572,000.00	9,320,735.00	0.17
6.375% NIGERIA 13/23 -SR- REG.S	USD	7,948,000.00	7,093,590.00	0.13
6.75% NIGERIA 11/21 REG.S	USD	6,800,000.00	6,477,000.00	0.12
			22,891,325.00	0.42
<i>PAKISTAN</i>				
6.875% PAKISTAN 07/17 -REG.S-	USD	11,128,000.00	11,539,736.00	0.21
7.125% PAKISTAN 06/16	USD	12,983,000.00	13,203,711.00	0.24
7.25% PAKISTAN 14/19 -REG.S-	USD	13,857,000.00	14,263,356.53	0.26

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
7.875% PAKISTAN 06/36 REG.S	USD	5,043,000.00	4,671,078.75	0.09
8.25% PAKISTAN 14/24 REG.S	USD	17,917,000.00	18,790,991.26	0.34
8.25% PAKISTAN 15/25	USD	7,000,000.00	7,170,380.00	0.13
			69,639,253.54	1.27
<i>PANAMA</i>				
3.75% PANAMA 15/25 -SR-	USD	2,000,000.00	1,942,500.00	0.04
4.00% PANAMA 14/24 -SR-	USD	21,800,000.00	21,609,250.00	0.39
4.30% PANAMA 13/PERP -SR-	USD	11,900,000.00	10,137,312.50	0.18
5.20% PANAMA -GLOBAL- 09/20	USD	28,500,000.00	30,958,125.00	0.56
6.70% PANAMA -GLOBAL- 06/36 -SR-	USD	36,368,000.00	43,459,760.00	0.79
7.125% PANAMA -GLOBAL- 05/26 -SR-	USD	4,000,000.00	4,975,000.00	0.09
8.875% PANAMA 97/27	USD	12,950,000.00	17,968,125.00	0.33
9.375% PANAMA -GLOBAL- 99/29 -SR-	USD	8,000,000.00	11,550,000.00	0.21
			142,600,072.50	2.59
<i>PARAGUAY</i>				
6.10% PARAGUAY 14/44 -SR-S	USD	20,710,000.00	20,295,800.00	0.37
			20,295,800.00	0.37
<i>PERU</i>				
4.75% COFIDE 15/25	USD	16,810,000.00	16,389,750.00	0.30
5.625% PERU 10/50	USD	57,695,000.00	59,570,375.98	1.09
6.55% PERU -GLOBAL- 07/37	USD	8,687,000.00	10,120,355.00	0.18
7.35% PERU -GLOBAL- 05/25	USD	7,600,000.00	9,538,000.00	0.17
8.75% PERU 03/33 -SR-	USD	20,565,000.00	29,150,887.50	0.53
			124,769,368.48	2.27
<i>PHILIPPINEN</i>				
3.90% PHILIPPINEN (DUAL CURRENCY) 12/22	PHP	490,000,000.00	10,169,021.85	0.19
3.95% PHILIPPINEN 15/40 -SR-	USD	572,000.00	579,150.00	0.01
4.25% SM INVESTMENTS 12/19 -SR-S	USD	11,500,000.00	11,585,617.50	0.21
5.50% DEVELOPMENT BANK OF PHILIPPINES 11/21 -SR-	USD	19,436,000.00	21,633,920.06	0.39
5.50% SM INVESTMENTS 10/17 -SR-S	USD	1,296,000.00	1,354,320.00	0.02
6.25% PHILIPPINEN (DUAL CURRENCY) 11/36	PHP	16,000,000.00	378,262.79	0.01
6.875% NATIONAL POWER 06/16 -SR-S	USD	29,021,000.00	30,725,983.75	0.56
7.00% PETRON (DUAL CURRENCY) 10/17	PHP	134,000,000.00	2,902,760.45	0.05
7.39% POWER SECTOR ASSETS 09/24 -SR-S	USD	3,166,000.00	4,115,800.00	0.07
7.75% PHILIPPINEN -GLOBAL- 06/31 -SR-	USD	1,868,000.00	2,652,093.00	0.05
8.35% PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL. 97/17 -SR-	USD	5,126,000.00	5,541,718.60	0.10
			91,638,648.00	1.66
<i>POLEN</i>				
3.00% POLEN 12/23 -SR-	USD	84,810,000.00	84,692,962.20	1.55
4.00% POLEN 14/24 -SR-	USD	6,800,000.00	7,200,316.00	0.13
5.00% POLEN 11/22 -SR-	USD	37,797,000.00	42,312,607.59	0.77
5.125% POLEN 11/21 -SR-	USD	4,294,000.00	4,837,105.12	0.09
			139,042,990.91	2.54

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>REPUBLIK GHANA</i>				
7.875% REPUBLIK GHANA 13/23 -SR- REG.S	USD	19,984,050.00	16,696,673.78	0.30
8.125% REPUBLIK GHANA 14/26 -S-	USD	39,350,000.00	32,463,750.00	0.59
8.50% REPUBLIK GHANA 07/17 REG.S	USD	4,234,000.00	4,227,649.00	0.08
			53,388,072.78	0.97
<i>RUANDA</i>				
6.625% RUANDA 13/23 -SR-S	USD	10,615,000.00	10,081,914.70	0.18
			10,081,914.70	0.18
<i>RUMÄNIEN</i>				
4.375% RUMÄNIEN 13/23 -SR-S	USD	27,940,000.00	29,202,189.50	0.53
4.875% RUMÄNIEN 14/24 -SR- REG.S	USD	16,560,000.00	17,903,430.00	0.33
6.125% RUMÄNIEN 14/44 REG.S	USD	19,690,000.00	22,938,850.00	0.42
6.75% RUMÄNIEN 12/22 -SR- REG.S	USD	5,720,000.00	6,763,900.00	0.12
			76,808,369.50	1.40
<i>RUSSLAND</i>				
4.50% RUSSLAND 12/22 -SR- REG.S	USD	12,000,000.00	12,000,000.00	0.22
4.875% RUSSLAND 13/23 -SR- REG.S	USD	47,800,000.00	48,218,250.00	0.88
5.625% RUSSLAND 12/42 REG.S	USD	40,800,000.00	38,250,000.00	0.70
5.875% RUSSLAND 13/43 -SR- REG.S	USD	18,600,000.00	17,972,250.00	0.33
			116,440,500.00	2.13
<i>SAMBIA</i>				
5.375% SAMBIA 12/22 REG.S	USD	5,900,000.00	4,224,400.00	0.08
8.50% SAMBIA 14/24 -SR- REG.S	USD	20,904,000.00	16,879,980.00	0.31
			21,104,380.00	0.39
<i>SENEGAL</i>				
6.25% SENEGAL 14/24 -S-	USD	22,753,000.00	20,563,023.75	0.37
			20,563,023.75	0.37
<i>SERBIEN</i>				
4.875% SERBIEN 13/20 -SR- REG.S	USD	28,930,000.00	29,436,275.00	0.54
5.875% SERBIEN 13/18 -SR- REG.S	USD	48,280,000.00	50,875,050.00	0.93
6.75% REPUBLIK SERBIEN 04/24 -SR-S	USD	4,975,000.00	1,659,038.40	0.03
			81,970,363.40	1.50
<i>SINGAPUR</i>				
2.25% SINGAPUR 11/21 -SR-	SGD	7,500,000.00	5,287,818.14	0.10
2.50% SINGAPUR 09/19	SGD	2,000,000.00	1,444,545.76	0.03
3.25% SINGAPUR 05/20	SGD	2,183,000.00	1,624,315.05	0.03
			8,356,678.95	0.16

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SLOWAKEI</i>				
4.375% SLOWAKEI 12/22 -SR-S	USD	19,600,000.00	21,961,408.00	0.40
			21,961,408.00	0.40
<i>SRI LANKA</i>				
5.125% SRI LANKA 14/19 -SR-S	USD	8,756,000.00	8,659,684.00	0.16
5.325% BANK OF CEYLON 13/18 -SR-S	USD	7,236,000.00	7,217,910.00	0.13
5.875% SRI LANKA 12/22 -SR-S	USD	10,249,000.00	9,903,096.25	0.18
6.00% SRI LANKA 14/19 -SR- REG.S	USD	3,900,000.00	3,972,150.00	0.07
6.25% SRI LANKA 10/20 -SR-S	USD	29,550,000.00	30,000,637.50	0.55
6.25% SRI LANKA 11/21 -SR- REG.S	USD	17,820,000.00	17,846,730.00	0.33
6.875% BANK OF CEYLON 12/17	USD	16,312,000.00	16,719,800.00	0.30
8.875% NATIONAL SAVINGS BANK 13/18 -SR-S	USD	19,158,000.00	20,575,508.08	0.37
			114,895,515.83	2.09
<i>SÜDAFRIKA</i>				
4.665% SÜDAFRIKA 12/24 -SR-	USD	37,460,000.00	37,216,510.00	0.68
5.375% SÜDAFRIKA 14/44 -SR-	USD	10,800,000.00	10,176,300.00	0.19
5.50% SÜDAFRIKA -GL- 10/20 -SR-	USD	13,500,000.00	14,411,250.00	0.26
5.75% ESKOM HOLDINGS 11/21 -SR- REG.S	USD	11,600,000.00	10,962,000.00	0.20
5.875% SÜDAFRIKA 07/22	USD	10,000,000.00	10,835,000.00	0.20
5.875% SÜDAFRIKA 13/25	USD	14,050,000.00	15,005,400.00	0.27
6.25% SÜDAFRIKA 11/41 -SR-	USD	11,900,000.00	12,625,900.00	0.23
6.75% ESKOM HOLDINGS 13/23 S.1 -SR-S	USD	39,330,000.00	37,166,850.00	0.68
7.125% ESKOM HOLDINGS 15/25 -SR-S	USD	3,050,000.00	2,889,875.00	0.05
			151,289,085.00	2.76
<i>SÜDKOREA</i>				
2.10% KOREA MONETARY 14/15 '1512'	KRW	30,000,000,000.00	25,370,592.46	0.46
2.75% SÜDKOREA 12/15 '1512 '	KRW	5,000,000,000.00	4,264,119.32	0.08
2.90% KOREA MONETARY 13/15 '1512'	KRW	5,000,000,000.00	4,238,049.92	0.08
			33,872,761.70	0.62
<i>THAILAND</i>				
1.20% THAILAND M.O.F. (CPI) 11/21 -SR-	THB	497,100,000.00	13,605,150.34	0.25
4.26% THAILAND M.O.F. 12/37 -SR-S	THB	518,572,000.00	15,576,226.32	0.28
4.85% THAILAND M.O.F. 11/61 -SR-	THB	244,800,000.00	7,905,500.50	0.14
			37,086,877.16	0.67
<i>TRINIDAD & TOBAGO</i>				
4.375% TRINIDAD & TOBAGO 13/24 SR -S-	USD	1,000,000.00	1,057,500.00	0.02
9.75% PETROLEUM 09/19 -SR- REG.S	USD	4,800,000.00	5,184,000.00	0.09
			6,241,500.00	0.11
<i>TUNISIEN</i>				
5.75% CENTRAL BANK TUNISIA 15/25 -SR-S	USD	15,690,000.00	15,027,097.50	0.27
			15,027,097.50	0.27

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>TÜRKEI</i>				
3.25% TÜRKEI -GLOBAL- 13/23 -SR-	USD	86,600,000.00	77,247,208.66	1.42
4.875% TÜRKEI 13/43 -SR-	USD	36,210,000.00	30,343,980.00	0.55
5.125% TÜRKEI M.O.F. 11/22	USD	26,362,000.00	26,731,068.00	0.49
5.625% TÜRKEI 10/21 -SR-	USD	18,670,000.00	19,556,825.00	0.36
5.75% TÜRKEI 14/24 -SR-	USD	22,400,000.00	23,284,800.00	0.42
6.00% TÜRKEI 11/41	USD	8,240,000.00	8,062,840.00	0.15
6.625% TÜRKEI 14/45	USD	8,000,000.00	8,556,000.00	0.16
6.75% TÜRKEI 10/40	USD	2,000,000.00	2,137,000.00	0.04
6.875% TÜRKEI -GLOBAL- 06/36	USD	8,850,000.00	9,606,675.00	0.18
7.375% TÜRKEI -GLOBAL- 05/25 -SR-	USD	12,300,000.00	14,108,101.23	0.26
7.50% TÜRKEI -GLOBAL- 09/17 -SR-	USD	2,000,000.00	2,160,500.20	0.04
			221,794,998.09	4.07
<i>UKRAINE</i>				
6.25% UKRAINE 11/16	USD	6,000,000.00	4,740,000.00	0.09
6.58% UKRAINE 06/16	USD	16,300,000.00	12,897,375.00	0.23
6.75% UKRAINE 07/17	USD	46,350,000.00	36,917,775.00	0.67
7.50% UKRAINE 13/23	USD	13,250,000.00	10,633,125.00	0.19
7.75% UKRAINE 10/20	USD	27,220,000.00	22,048,200.00	0.40
7.80% UKRAINE 12/22	USD	3,000,000.00	2,389,500.00	0.04
7.95% UKRAINE 11/21	USD	2,400,000.00	1,908,000.00	0.03
9.25% UKRAINE 12/17	USD	10,900,000.00	8,679,125.00	0.16
			100,213,100.00	1.81
<i>UNGARN</i>				
4.125% UNGARN 13/18 -SR-	USD	8,960,000.00	9,318,400.00	0.17
5.375% UNGARN 13/23 -SR-	USD	36,900,000.00	40,313,250.00	0.73
5.375% UNGARN 14/24 -SR-	USD	48,700,000.00	52,839,500.00	0.96
5.75% UNGARN 13/23 -SR-	USD	34,400,000.00	38,399,000.00	0.70
6.25% UNGARN 10/20	USD	6,440,000.00	7,243,518.80	0.13
6.25% HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 13/20 -SR-S	USD	1,200,000.00	1,334,088.00	0.02
6.375% UNGARN 11/21 -SR-	USD	1,970,000.00	2,253,187.50	0.04
7.625% UNGARN 11/41 -SR-	USD	8,600,000.00	11,424,154.00	0.21
			163,125,098.30	2.96
<i>URUGUAY</i>				
4.125% URUGUAY 12/45 -SR-	USD	17,950,000.00	13,978,562.50	0.25
4.50% URUGUAY 13/24 -SR-	USD	33,832,054.00	34,254,954.68	0.62
5.10% URUGUAY 14/PERP -SR-	USD	37,350,000.00	32,541,187.50	0.59
7.625% URUGUAY 06/36 -SR-	USD	11,782,000.00	14,624,407.50	0.27
7.875% URUGUAY 03/33 'PIK' -SR-	USD	10,357,020.00	12,998,060.10	0.24
			108,397,172.28	1.97
<i>VENEZUELA</i>				
5.25% PETROLEOS VENEZUELA 07/17	USD	51,290,000.00	23,316,434.00	0.42
6.00% PETROLEOS VENEZUELA 13/26 -SR-S	USD	3,000,000.00	960,300.00	0.02
6.00% PETROLEOS VENEZUELA 14/24 -SR-S	USD	26,840,000.00	8,823,650.00	0.16

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
7.00% VENEZUELA 03/18	USD	1,333,000.00	493,210.00	0.01
7.00% VENEZUELA 07/38 -SR-S	USD	5,450,000.00	1,784,875.00	0.03
7.65% VENEZUELA 05/25 REG.S	USD	15,000,000.00	5,062,500.00	0.09
7.75% VENEZUELA 09/19 -SR-S	USD	2,000,000.00	695,000.00	0.01
8.25% VENEZUELA 09/24 -SR-S	USD	3,000,000.00	1,020,000.00	0.02
8.50% PETROLEOS VENEZUELA 10/17 I -SR-S	USD	20,100,000.00	13,441,875.00	0.24
9.00% VENEZUELA 08/23 -SR- REG.S	USD	6,520,000.00	2,265,700.00	0.04
9.00% PETROLEOS VENEZUELA 11/21 -SR-S	USD	7,100,000.00	2,584,400.00	0.05
9.25% VENEZUELA 08/28 -SR-S	USD	8,000,000.00	2,720,000.00	0.05
9.25% VENEZUELA 97/27	USD	3,000,000.00	1,177,500.00	0.02
9.375% VENEZUELA -GLOBAL- 04/34	USD	8,500,000.00	2,975,000.00	0.05
9.75% PETROLEOS VENEZUELA 12/35 -SR-S	USD	3,100,000.00	1,134,600.00	0.02
11.75% VENEZUELA 11/26 -SR-S	USD	8,700,000.00	3,393,000.00	0.06
11.95% VENEZUELA 11/31 S	USD	28,322,000.00	11,187,190.00	0.20
12.75% VENEZUELA 10/22 REG.S	USD	17,850,000.00	7,720,125.00	0.14
12.75% PETROLEOS VENEZUELA 11/22	USD	3,100,000.00	1,371,750.00	0.02
			92,127,109.00	1.65
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
3.50% CNOOC FINANCE (2015) USA 15/25	USD	7,919,000.00	7,570,564.00	0.14
			7,570,564.00	0.14
<i>VIETNAM</i>				
4.80% VIETNAM 14/24 -SR-S	USD	37,020,000.00	35,141,235.00	0.64
6.75% VIETNAM 10/20	USD	4,205,000.00	4,601,321.25	0.08
			39,742,556.25	0.72
GESAMT I.			4,740,878,786.74	86.37
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>LIBANON</i>				
7.90% LIBANON 10/17 -SR-	LBP	9,000,000,000.00	6,234,365.75	0.11
			6,234,365.75	0.11
<i>MALAYSIA</i>				
4.40% 1MDB GLOBAL INVESTMENTS 13/23 -SR-S	USD	28,000,000.00	21,000,000.00	0.38
			21,000,000.00	0.38
<i>PHILIPPINEN</i>				
2.75% PHILIPPINEN 12/23 -SR-	USD	32,690,000.00	31,747,547.30	0.58
8.40% NATIONAL POWER -GLOBAL- 02/16 -SR-	USD	15,096,000.00	16,341,420.00	0.30
8.60% CENTRAL BANK OF PHILIPPINES 97/27 T.A -SR-	USD	8,051,000.00	11,170,762.50	0.20
9.625% NATIONAL POWER 03/28 -SR-	USD	66,458,000.00	100,102,362.50	1.83
			159,362,092.30	2.91

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>TANSANIA</i>				
FRN TANSANIA 13/20 -SR-S	USD	17,620,000.00	17,047,350.00	0.31
			17,047,350.00	0.31
GESAMT II.			203,643,808.05	3.71
III. ANTEILE AN ANLAGEFONDS				
<i>LUXEMBURG</i>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z *		2,373,290.19	323,242,124.34	5.90
			323,242,124.34	5.90
GESAMT III.			323,242,124.34	5.90
WERTPAPIERBESTAND			5,267,764,719.13	95.98
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			51,069,489.15	0.93
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			169,770,417.71	3.09
NETTOVERMÖGEN			5,488,604,625.99	100.00

* Siehe Erläuterung 19

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung		Geographische Aufteilung (Fortsetzung)	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Luxemburg	5.90	Armenien	0.26
Libanon	5.20	Georgien	0.26
Philippinen	4.57	Äthiopien	0.25
Türkei	4.07	Fidschi (Inseln)	0.18
Indonesien	3.01	Ruanda	0.18
Ungarn	2.96	Singapur	0.16
Südafrika	2.76	Vereinigte Staaten	0.14
Mexiko	2.74	Namibia	0.14
Panama	2.59	Trinidad & Tobago	0.11
Polen	2.54	Belarus	0.11
Chile	2.43	Bolivien	0.10
Kolumbien	2.40	Belize	0.09
Brasilien	2.35	Jordanien	0.04
Niederlande	2.28	Grossbritannien	0.04
Kroatien	2.28		95.98
Argentinien	2.27		
Peru	2.27		
Russland	2.13		
Sri Lanka	2.09		
Britische Jungferninseln	2.04		
Kasachstan	2.02		
Dominikanische Republik	1.99		
Uruguay	1.97		
Ukraine	1.81		
Venezuela	1.65		
Litauen	1.52		
Serbien	1.50		
Rumänien	1.40		
Pakistan	1.27		
Indien	1.24		
Kenia	1.13		
Costa Rica	1.10		
El Salvador	1.08		
Elfenbeinküste	1.06		
Republik Ghana	0.97		
Marokko	0.92		
Ekuador	0.87		
Kaimaninseln	0.87		
Mongolei	0.83		
Ägypten	0.80		
Vietnam	0.72		
Jamaika	0.71		
Malaysia	0.68		
Thailand	0.67		
Südkorea	0.62		
Aserbaidshen	0.60		
Lettland	0.57		
Gabun	0.51		
Australien	0.50		
Nigeria	0.42		
Slowakei	0.40		
Sambia	0.39		
Paraguay	0.37		
Irak	0.37		
Senegal	0.37		
Tansania	0.31		
Guatemala	0.29		
Tunisien	0.27		
Honduras	0.27		

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	66.88
Obligationen von Gesellschaften	23.20
Anteile an Anlagefonds	5.90
	95.98

Pictet - Global Bonds (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
2.00% SUB. NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/24 -S-	EUR	420,000.00	408,859.50	0.26
2.25% WESTPAC BANKING 14/19 -SR-	USD	200,000.00	180,073.97	0.12
2.625% CNOOC FINANCE (2015) AU 15/20	USD	650,000.00	571,454.81	0.37
2.85% MACQUARIE BANK 15/20	USD	360,000.00	325,949.27	0.21
4.75% AUSTRALIEN 11/27 S136 -SR-	AUD	657,000.00	490,804.24	0.31
5.50% AUSTRALIEN 11/23 TB133 -SR-	AUD	750,000.00	567,022.50	0.36
5.75% AUSTRALIEN 07/21 TB124	AUD	237,000.00	175,964.09	0.11
5.75% AUSTRALIEN 10/22 TB128 -SR-	AUD	183,000.00	138,613.06	0.09
			2,858,741.44	1.83
<i>BELGIEN</i>				
1.875% SUB. KBC GROEP 15/27 -S-	EUR	500,000.00	469,157.50	0.30
2.25% BELGIEN 06/23 '68' -SR-	EUR	657,000.00	740,754.36	0.47
4.00% BELGIEN 12/32 '66' -SR-	EUR	97,000.00	132,571.84	0.08
4.25% BELGIEN OLO 10/41 '60' -SR-	EUR	245,000.00	370,829.55	0.24
4.50% BELGIEN OLO 11/26 '64' -SR-	EUR	63,000.00	85,203.72	0.05
5.00% BELGIEN OLO 04/35 '44' -S-	EUR	171,000.00	267,723.59	0.17
5.50% BELGIEN OLO 98/28 '31'	EUR	251,000.00	376,349.40	0.24
5.625% SUB. KBC GROEP 14/PERP REG.S	EUR	300,000.00	291,750.00	0.19
			2,734,339.96	1.74
<i>BRASILIEN</i>				
4.875% BRASILIEN 10/21	USD	520,000.00	439,725.46	0.28
10.00% BRASILIEN 10/21 'F'	BRL	1,000.00	179,110.28	0.11
			618,835.74	0.39
<i>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</i>				
1.00% EASTERN CREATION II INV. 15/18 -SR-	EUR	142,000.00	139,833.79	0.09
2.70% CNPC GENERAL CAP. 14/19 -SR-S	USD	400,000.00	356,955.29	0.23
			496,789.08	0.32
<i>BULGARIEN</i>				
2.95% BULGARIEN 14/24 REG.S	EUR	300,000.00	302,250.00	0.19
			302,250.00	0.19
<i>CHINA</i>				
4.00% SUB. CHINA LIFE INSURANCE 15/75	USD	348,000.00	299,318.14	0.19
			299,318.14	0.19
<i>DÄNEMARK</i>				
1.125% KOMMUNEKREDIT 13/18 -SR-S	USD	643,000.00	575,057.87	0.37
1.50% REALKREDIT DANMARK 15/37 '22S'	DKK	2,083,790.00	258,356.92	0.17
2.00% NORDEA KREDIT REAL. 14/37	DKK	3,943,119.00	506,589.77	0.32

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.00% NYKREDIT REAL. 14/17 '12H' -SR-	DKK	4,600,000.00	638,149.74	0.41
2.00% NYKREDIT REALKREDIT 14/37 '01E'	DKK	3,622,245.00	465,365.68	0.30
2.00% NYKREDIT REALKREDIT 15/47 '01E'	DKK	3,776,414.00	465,431.47	0.30
2.00% REALKREDIT DANMARK 11/16 '10T'	DKK	3,000,000.00	404,467.11	0.26
2.00% REALKREDIT DANMARK 11/17 '10T' II	DKK	2,300,000.00	317,001.66	0.20
3.50% NORDEA REALKREDIT 12/44 -SR-	DKK	2,014,789.00	274,849.59	0.18
3.50% NYKREDIT REALKREDIT 12/44	DKK	1,993,674.00	272,436.81	0.17
3.50% REALKREDIT DANMARK 12/44 '23S'	DKK	1,941,185.00	265,264.16	0.17
4.00% BRFKREDIT 07/18	DKK	9,000,000.00	1,306,578.42	0.84
4.00% SUB. NYKREDIT R.K. 14/36 '1' -JR-S	EUR	500,000.00	498,125.00	0.32
4.375% SUB. DANICA PENSION 15/45	EUR	220,000.00	215,820.00	0.14
5.875% SUB. DANSKE BANK 15/PERP	EUR	300,000.00	296,062.50	0.19
			6,759,556.70	4.34
<i>DEUTSCHLAND</i>				
1.75% K.F.W. 13/16	CAD	274,000.00	183,462.87	0.12
1.875% AAREAL BANK 15/19 -SR-S	USD	500,000.00	448,609.55	0.29
2.00% LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 15/25 -SR-	USD	1,000,000.00	874,807.22	0.56
2.375% SUB. BAYER 15/75 -JR-	EUR	380,000.00	344,375.00	0.22
2.75% SUB. RWE 15/75 -JR-S	EUR	380,000.00	297,350.00	0.19
4.50% SUB. DEUTSCHE BANK 15/25 -JR-	USD	250,000.00	215,929.85	0.14
			2,364,534.49	1.52
<i>FINNLAND</i>				
1.25% MUNICIPALITY FINANCE 15/18	USD	900,000.00	803,739.00	0.51
1.625% FINNLAND 12/22	EUR	100,000.00	108,191.00	0.07
2.625% FINNLAND 12/42 -SR-	EUR	50,000.00	63,737.50	0.04
2.75% FINNLAND 12/28 -SR-	EUR	75,000.00	90,115.13	0.06
			1,065,782.63	0.68
<i>FRANKREICH</i>				
1.00% O.A.T. 13/18 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,029,325.00	0.66
1.875% CAISSE AMORTISSEMENT 15/20	USD	450,000.00	405,519.39	0.26
2.20% TRANSP. ET INFRAS. GAZ DE FRANCE 15/25	EUR	300,000.00	299,707.50	0.19
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP -JR-S	EUR	240,000.00	220,200.00	0.14
2.40% CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT. 13/25 -SR-	EUR	458,000.00	519,880.38	0.33
2.50% SUB. SOCIETE GENERALE 14/26 -JR-S	EUR	300,000.00	289,123.50	0.18
2.75% WENDEL 14/24	EUR	300,000.00	300,375.00	0.19
3.00% O.A.T. 12/22 -SR-	EUR	400,000.00	467,340.00	0.30
4.00% O.A.T. 05/38 -SR-	EUR	184,000.00	262,406.08	0.17
4.00% O.A.T. 05/55 -SR-	EUR	129,000.00	198,618.72	0.13
4.00% O.A.T. 10/60 -SR-	EUR	126,000.00	196,924.14	0.13
4.50% O.A.T. 09/41 -SR-	EUR	388,000.00	603,502.96	0.39
4.50% SUB. BPCE 14/25 -SR-S	USD	300,000.00	258,357.76	0.17
4.75% O.A.T. 03/35 -SR-	EUR	266,000.00	404,474.28	0.26
4.87% SUB. CASINO GUICHARD PERRACH 13/PERP	EUR	100,000.00	90,500.00	0.06
5.50% O.A.T. 97/29 -SR-	EUR	890,000.00	1,353,209.40	0.86
5.75% O.A.T. 00/32 -SR-	EUR	319,000.00	522,064.24	0.33
			7,421,528.35	4.75

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
FRN CREDIT SUISSE LONDON 14/17 '84' -S-	SEK	5,000,000.00	529,199.28	0.34
0.75% UBS LONDON 13/16 '2013' -SR-S	USD	200,000.00	178,419.71	0.11
1.109% BP CAPITAL MARKETS 15/23 -SR-S	EUR	250,000.00	240,455.00	0.15
1.125% ABBEY NATIONAL TREASURY 15/22 -SR-S	EUR	400,000.00	387,726.00	0.25
1.375% LLOYDS BANK 15/22	EUR	420,000.00	416,694.60	0.27
1.75% SSE 15/23 '10'	EUR	200,000.00	201,210.00	0.13
2.375% COOPERATIVE BANK 12/15 '16' -SR-S	EUR	200,000.00	199,900.00	0.13
2.375% SUB. SSE 15/PERP -JR-S	EUR	150,000.00	137,437.50	0.09
2.625% LEEDS BUILDING SOCIETY 14/21 '39' -SR-S	EUR	200,000.00	210,965.00	0.13
3.00% SUB. CENTRICA 15/76 -JR-S	EUR	160,000.00	146,792.00	0.09
3.375% SUB. AVIVA 15/45 '11'	EUR	143,000.00	131,409.85	0.08
3.625% RBS 14/24 '3488' -JR- REG.S	EUR	400,000.00	403,202.00	0.26
3.75% BRITISH TREASURY 10/20	GBP	400,000.00	606,656.99	0.39
4.25% BRITISH TREASURY 00/32	GBP	760,000.00	1,318,054.94	0.84
4.25% BRITISH TREASURY 05/55	GBP	486,000.00	977,735.80	0.62
4.25% BRITISH TREASURY 06/46	GBP	422,000.00	795,966.16	0.51
4.25% JAGUAR LAND ROVER 14/19 -SR- 144A	USD	200,000.00	172,025.49	0.11
4.50% BRITISH TREASURY 07/42	GBP	607,000.00	1,155,439.61	0.74
4.75% BRITISH TREASURY 04/38	GBP	467,000.00	893,973.69	0.57
5.625% SUB. HSBC (COCO) 14/PERP -JR-	USD	200,000.00	170,684.96	0.11
6.375% SUB. COVENTRY (COCO) 14/PERP -S-	GBP	200,000.00	255,313.39	0.16
6.875% SUB. NATIONWIDE BUILDING (COCO) 14/PERP	GBP	250,000.00	329,259.84	0.21
7.375% SUB. SANTANDER UK 15/PERP	GBP	200,000.00	268,129.65	0.17
			10,126,651.46	6.46
<i>HONGKONG</i>				
2.125% BANK OF CHINA HK 14/17 -SR-S	USD	800,000.00	717,568.49	0.46
2.125% BANK OF CHINA HONG KONG 15/18	USD	298,000.00	265,616.94	0.17
2.25% AGRICULTURAL BANK OF CHINA HK 14/17 -SR-S	USD	500,000.00	448,609.55	0.29
2.625% ICBCIL FINANCE 15/18 -SR-S	USD	319,000.00	284,300.80	0.18
2.875% BANK OF CHINA HONG KONG 15/20	USD	300,000.00	268,386.28	0.17
3.25% CHINA CONSTRUCTION BANK OF ASIA 14/19 -SR-S	USD	730,000.00	665,702.46	0.43
3.25% ICBCIL FINANCE 15/20 -SR-S	USD	319,000.00	283,972.40	0.18
			2,934,156.92	1.88
<i>INDIEN</i>				
4.375% BHARTI AIRTEL 15/25	USD	610,000.00	542,766.50	0.35
			542,766.50	0.35
<i>INDONESIEN</i>				
4.875% INDONESIEN 11/21 '4' -SR-S	USD	400,000.00	368,554.73	0.24
			368,554.73	0.24
<i>IRLAND</i>				
1.125% RYANAIR 15/23 '2' -SR-S	EUR	400,000.00	380,934.00	0.24
1.375% ALLIED IRISH BKS 15/20 -SR-S	EUR	360,000.00	353,732.40	0.23
2.40% IRLAND 14/30	EUR	700,000.00	757,963.50	0.48

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.25% SUB. BANK OF IRELAND 14/24 -S-	EUR	200,000.00	202,700.00	0.13
5.00% IRLAND 10/20	EUR	250,000.00	308,198.75	0.20
7.375% SUB.BANK IRELAND 15/PERP	EUR	200,000.00	200,750.00	0.13
			2,204,278.65	1.41
<i>ITALIEN</i>				
0.70% ITALIEN (BTP) 15/20	EUR	3,000,000.00	2,993,460.00	1.92
1.65% ITALIEN (BTP) 15/32	EUR	600,000.00	554,610.00	0.35
3.25% ITALIEN (BTP) 15/46	EUR	1,410,000.00	1,539,360.45	0.98
3.75% ITALIEN (BTP) 06/21 -SR-	EUR	2,577,000.00	2,966,139.89	1.91
3.75% ITALIEN (BTP) 10/21 -SR-	EUR	739,000.00	848,150.30	0.54
3.928% INTESA SANPAOLO 14/26 '785' -S-	EUR	300,000.00	298,602.00	0.19
4.50% ITALIEN (BTP) 08/18 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,354,855.00	2.15
4.75% ITALIEN (BTP) 08/23 -SR-	EUR	783,000.00	971,515.08	0.62
4.75% ITALIEN (BTP) 13/44 -SR-	EUR	1,647,000.00	2,289,017.07	1.46
5.00% ITALIEN (BTP) 03/34 -SR-	EUR	831,000.00	1,145,807.73	0.73
5.00% ITALIEN (BTP) 07/39 -SR-	EUR	202,000.00	284,778.59	0.18
5.00% ITALIEN (BTP) 09/40 -SR-	EUR	327,000.00	460,412.73	0.29
5.25% ITALIEN (BTP) 98/29 -SR-	EUR	879,000.00	1,206,845.03	0.77
6.00% ITALIEN (BTP) 99/31 -SR-	EUR	277,000.00	413,131.65	0.26
6.50% ITALIEN (BTP) 97/27 -SR-	EUR	1,143,000.00	1,686,450.78	1.08
6.50% SUB. ENEL 13/PERP -JR-	EUR	400,000.00	426,000.00	0.27
7.375% TELECOM ITALIA 09/17 -SR-S	GBP	250,000.00	367,577.08	0.23
			21,806,713.38	13.93
<i>JAPAN</i>				
0.30% JAPAN N°113 13/18	JPY	250,000,000.00	1,872,670.93	1.20
1.00% JAPAN N°310 10/20	JPY	58,000,000.00	451,098.85	0.29
1.00% JAPAN N°321 12/22 -SR-	JPY	192,000,000.00	1,511,087.19	0.97
1.00% JAPAN N°61 03/23	JPY	130,000,000.00	1,027,938.72	0.66
1.10% JAPAN N°309 10/20	JPY	97,000,000.00	756,431.70	0.48
1.10% JAPAN N°317 11/21	JPY	134,000,000.00	1,056,340.84	0.68
1.20% JAPAN N°312 10/20	JPY	55,000,000.00	432,939.14	0.28
1.30% JAPAN N°305 09/19	JPY	127,000,000.00	993,848.44	0.64
1.40% JAPAN N°302 09/19	JPY	191,000,000.00	1,491,612.13	0.95
1.40% JAPAN N°303 09/19	JPY	133,000,000.00	1,041,716.26	0.67
1.60% JAPAN N°139 12/32	JPY	162,000,000.00	1,341,212.69	0.86
1.70% JAPAN N°11 03/33	JPY	132,000,000.00	1,102,768.19	0.70
1.80% JAPAN N°130 11/31	JPY	115,000,000.00	981,770.69	0.63
1.80% JAPAN N°293 08/18	JPY	200,000,000.00	1,558,307.77	1.00
1.80% JAPAN N°38 13/43 -SR-	JPY	154,000,000.00	1,264,438.59	0.81
1.90% JAPAN N°109 09/29	JPY	43,000,000.00	372,838.20	0.24
1.90% JAPAN N°121 10/30	JPY	17,000,000.00	147,396.09	0.09
1.90% JAPAN N°50 01/21	JPY	101,000,000.00	825,416.31	0.53
1.90% JAPAN N°65 03/23	JPY	87,000,000.00	735,844.57	0.47
2.00% JAPAN N°35 11/41	JPY	87,000,000.00	743,173.79	0.47
2.10% JAPAN N°105 08/28	JPY	38,000,000.00	336,271.55	0.21
2.10% JAPAN N°114 09/29	JPY	104,500,000.00	927,604.89	0.59
2.10% JAPAN N°117 10/30	JPY	58,000,000.00	515,424.84	0.33
2.10% JAPAN N°123 10/30	JPY	46,000,000.00	408,566.42	0.26
2.10% JAPAN N°72 04/24	JPY	69,000,000.00	596,108.58	0.38
2.10% JAPAN N°75 05/25	JPY	46,000,000.00	399,192.04	0.26

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.10% JAPAN N°80 05/25	JPY	112,000,000.00	974,276.58	0.62
2.10% JAPAN N°92 06/26	JPY	28,000,000.00	245,918.61	0.16
2.15% BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 15/18	USD	200,000.00	179,444.71	0.11
2.20% JAPAN N°100 08/28	JPY	47,000,000.00	419,526.71	0.27
2.20% JAPAN N°2 09/49	JPY	94,000,000.00	838,861.29	0.54
2.20% JAPAN N°97 07/27	JPY	68,000,000.00	605,339.88	0.39
2.30% JAPAN N°19 05/35 -SR-	JPY	59,000,000.00	531,029.29	0.34
2.30% JAPAN N°30 09/39	JPY	33,000,000.00	296,731.88	0.19
2.30% JAPAN N°32 10/40	JPY	71,000,000.00	639,420.46	0.41
2.30% JAPAN N°88 06/26	JPY	59,000,000.00	525,765.10	0.34
2.30% JBIC 13/18 -SR-	CAD	300,000.00	204,618.15	0.13
2.40% JAPAN N°14 04/34	JPY	112,000,000.00	1,028,541.10	0.66
2.40% JAPAN N°26 07/37	JPY	25,500,000.00	232,225.65	0.15
2.40% JAPAN N°70 04/24	JPY	68,000,000.00	599,409.14	0.38
2.50% JAPAN N°22 06/36	JPY	30,000,000.00	277,333.74	0.18
2.50% JAPAN N°24 06/36	JPY	15,000,000.00	138,620.05	0.09
2.50% JAPAN N°28 07/27	JPY	28,000,000.00	259,604.40	0.17
2.50% JAPAN N°44 99/20	JPY	81,000,000.00	667,710.69	0.43
2.50% JAPAN FIN. ORG. MUNICIPAL. 13/18 S40 -SR-S	USD	600,000.00	550,853.40	0.35
2.65% MIZUHO BANK 14/19 -SR-S	USD	300,000.00	271,196.57	0.17
2.85% TOKYO-MITSUBISHI 14/21 -SR-S	USD	200,000.00	178,947.36	0.11
3.375% MITSUBISHI CORP. 14/24 -S-	USD	300,000.00	271,736.70	0.17
3.40% SUB. SUMITOMO MITSUI BANKING 14/24 -SR-	USD	250,000.00	222,791.78	0.14
4.75% SOFTBANK GROUP 15/25	EUR	200,000.00	184,276.00	0.12
6.00% SOFTBANK GROUP 15/25	USD	400,000.00	349,837.32	0.22
			33,586,035.97	21.49
<i>JERSEY</i>				
5.294% SUB. ERSTE CAP. FIN. 06/PERP -JR-S	EUR	100,000.00	93,352.50	0.06
			93,352.50	0.06
<i>KANADA</i>				
2.15% ROYAL BANK OF CANADA 14/19 TR.397 -SR-	USD	659,000.00	593,449.46	0.38
2.25% C.I.B.C. 15/20 'CBL7' T1	USD	600,000.00	541,323.57	0.35
2.25% TORONTO-DOMINION BANK 14/19 T.1 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	907,290.84	0.58
2.90% CANADA HOUSING TRUST 14/24	CAD	725,000.00	522,243.08	0.33
5.00% KANADA 04/37 XW98	CAD	517,000.00	512,826.41	0.33
5.75% KANADA 01/33 XG49	CAD	250,000.00	258,088.85	0.16
			3,335,222.21	2.13
<i>KOLUMBIEN</i>				
4.375% KOLUMBIEN 11/21	USD	400,000.00	362,226.47	0.23
4.50% KOLUMBIEN 15/26	USD	200,000.00	172,833.01	0.11
			535,059.48	0.34
<i>LETTLAND</i>				
1.375% LETTLAND 15/25 '3'	EUR	390,000.00	392,244.45	0.25
2.75% LETTLAND 12/20 -SR-S	USD	833,000.00	753,965.39	0.48
			1,146,209.84	0.73

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>LITAUEN</i>				
6.125% LITAUEN 11/21 REG.S	USD	267,000.00	278,434.86	0.18
6.625% LITAUEN 12/22 -SR-S	USD	1,280,000.00	1,381,594.49	0.88
			1,660,029.35	1.06
<i>LUXEMBURG</i>				
1.00% EUROPE STABILITY MECHANISM 15/25	EUR	740,000.00	747,363.00	0.48
2.064% ALPHA TRAINS FINANCE 15/25	EUR	480,000.00	425,325.60	0.27
			1,172,688.60	0.75
<i>MEXIKO</i>				
3.625% MEXIKO 14/29 'A' -SR-	EUR	500,000.00	514,250.00	0.33
6.50% MEXIKO 10/21 MXN100	MXN	50,000.00	273,779.98	0.17
7.75% MEXIKO 11/31 MXN100 -SR-	MXN	25,000.00	145,445.97	0.09
8.50% MEXIKO 09/38 M30 MXN100	MXN	25,000.00	155,317.86	0.10
10.00% MEXIKO 04/24 'M' MXN100	MXN	159,000.00	1,059,835.98	0.68
			2,148,629.79	1.37
<i>NIEDERLANDE</i>				
FRN SUB. ROYAL BANK SCOTLAND 99/19	EUR	200,000.00	216,500.00	0.14
1.125% NOMURA EUROPE FINANCE 15/20	EUR	350,000.00	342,118.00	0.22
1.25% HEINEKEN 15/21 '19'	EUR	130,000.00	129,983.75	0.08
2.25% NIEDERLANDE 12/22 -SR- 144A	EUR	400,000.00	451,328.00	0.29
2.875% SUB. ABN AMRO BANK 15/25	EUR	187,000.00	188,180.91	0.12
3.375% ASML HOLDING 13/23 -SR-S	EUR	100,000.00	111,429.00	0.07
3.75% NIEDERLANDE 10/42 -SR-S 144A	EUR	150,722.00	230,494.63	0.15
4.00% NIEDERLANDE 05/37 -SR- 144A	EUR	144,000.00	216,530.64	0.14
4.625% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN. 14/PERP -JR-	EUR	300,000.00	255,750.00	0.16
4.75% RABOBANK NEDERLAND 10/20 'T.49' -SR-S	USD	523,000.00	513,115.22	0.33
4.75% SUB. ABN AMRO BANK 15/25	USD	200,000.00	176,826.95	0.11
5.50% NIEDERLANDE 98/28	EUR	372,000.00	567,184.68	0.36
6.50% SUB. TELEFONICA EUROPE 13/PERP -S-	EUR	100,000.00	105,375.00	0.07
7.50% NIEDERLANDE 98/23 -SR-	EUR	350,000.00	529,208.75	0.34
			4,034,025.53	2.58
<i>NORWEGEN</i>				
1.45% DNB BOLIGKREDIT 13/18 T2 -SR-S	USD	1,000,000.00	892,780.39	0.57
			892,780.39	0.57
<i>ÖSTERREICH</i>				
1.75% ÖSTERREICH 13/23 -SR- REG.S	EUR	250,000.00	273,387.50	0.17
3.15% ÖSTERREICH 12/44 -SR-	EUR	440,000.00	598,510.00	0.38
6.25% ÖSTERREICH 97/27 S.6	EUR	100,000.00	157,910.50	0.10
			1,029,808.00	0.65
<i>PANAMA</i>				
4.00% PANAMA 14/24 -SR-	USD	600,000.00	528,098.38	0.34
			528,098.38	0.34

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>PHILIPPINEN</i>				
5.50% PHILIPPINEN 11/26 -SR-	USD	400,000.00	424,261.32	0.27
			424,261.32	0.27
<i>POLEN</i>				
0.875% POLEN 15/27 '37' -SR-	EUR	350,000.00	320,127.50	0.20
5.00% POLEN 11/22 -SR-	USD	420,000.00	418,802.07	0.27
			738,929.57	0.47
<i>PORTUGAL</i>				
5.375% SUB. ENERGIAS PORTUGAL 15/75	EUR	600,000.00	567,000.00	0.36
			567,000.00	0.36
<i>SCHWEDEN</i>				
1.625% SUB. NORDEA BANK 13/18 -S-	USD	300,000.00	267,042.64	0.17
2.00% KOMMUNINVEST I SVERIGE 14/19 -S-	USD	500,000.00	455,189.61	0.29
2.00% SWEDBANK MORTGAGE 15/20	USD	600,000.00	536,558.65	0.34
2.20% SWEDBANK 15/20 -SR-S	USD	521,000.00	463,682.79	0.30
2.50% SUB. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 14/26 -JR-S	EUR	400,000.00	403,738.00	0.26
3.375% AKELIUS RESIDENTIAL 15/20	EUR	750,000.00	750,255.00	0.48
3.50% SCHWEDEN 09/39 -SR-	SEK	995,000.00	142,722.35	0.09
5.00% SCHWEDEN 04/20 'N1047'	SEK	690,000.00	91,942.19	0.06
5.25% SUB. SVENSKA HANDELSBANKEN 15/PERP -JR-S	USD	520,000.00	437,987.42	0.28
5.50% SUB. NORDEA BANK 14/PERP -JR-S	USD	200,000.00	172,021.92	0.11
5.50% SUB. SWEDBANK (COCO) 15/PERP -JR-S	USD	200,000.00	169,927.35	0.11
5.75% SUB. SKANDINAV ENSKIL (COCO) 14/PERP	USD	300,000.00	254,356.25	0.16
			4,145,424.17	2.65
<i>SLOWENIEN</i>				
2.25% SLOWENIEN 14/22 -S-	EUR	400,000.00	426,080.00	0.27
			426,080.00	0.27
<i>SPANIEN</i>				
3.125% CELLNEX TELECOM 15/22	EUR	100,000.00	95,489.00	0.06
4.00% SPANIEN 10/20 -SR-	EUR	469,000.00	535,809.05	0.34
4.00% SUB. BANKIA 14/24	EUR	400,000.00	386,150.00	0.25
4.20% SPANIEN 05/37	EUR	409,000.00	498,591.45	0.32
4.70% SPANIEN 09/41	EUR	190,000.00	248,603.60	0.16
4.80% SPANIEN 08/24 -SR-	EUR	1,863,000.00	2,310,623.01	1.48
4.90% SPANIEN 07/40	EUR	254,000.00	340,944.20	0.22
5.00% SUB. CAJA AHORROS Y MONTE 15/25	EUR	400,000.00	377,922.00	0.24
5.15% SPANIEN 13/44 -SR- REG.S	EUR	620,000.00	873,214.20	0.56
5.50% SPANIEN 11/21	EUR	838,000.00	1,038,047.36	0.66
5.85% SPANIEN 11/22 -SR-	EUR	773,000.00	988,357.80	0.63
6.00% SPANIEN 98/29	EUR	1,259,000.00	1,788,069.57	1.14
			9,481,821.24	6.06
<i>SÜDAFRIKA</i>				
5.875% SÜDAFRIKA 13/25	USD	200,000.00	188,065.41	0.12
			188,065.41	0.12

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SUPRANATIONAL</i>				
0.75% COUNCIL OF EUROPE 15/25	EUR	800,000.00	798,604.00	0.51
			798,604.00	0.51
<i>TÜRKEI</i>				
4.125% TÜRKEI 14/23 -SR-S	EUR	600,000.00	615,000.00	0.39
7.10% TÜRKEI 13/23 -SR-	TRY	4,000,000.00	948,033.55	0.61
			1,563,033.55	1.00
<i>UNGARN</i>				
3.875% UNGARN 05/20 -SR-S	EUR	500,000.00	556,875.00	0.36
			556,875.00	0.36
<i>VENEZUELA</i>				
1.50% CORP ANDINA DE FOMENTO 14/17 -SR-	USD	530,000.00	471,862.72	0.30
			471,862.72	0.30
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
1.75% EMIRATES NBD 15/22 -SR-	EUR	600,000.00	566,250.00	0.36
1.75% EMIRATES TELECOM 14/21 -SR-S	EUR	256,000.00	258,982.40	0.17
			825,232.40	0.53
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
1.625% BANK OF AMERICA 15/22	EUR	100,000.00	98,930.50	0.06
2.00% GOLDMAN SACHS GROUP 15/23 'F'	EUR	100,000.00	100,120.00	0.06
2.00% US TREASURY 15/25 'B'	USD	200,000.00	177,683.13	0.11
2.00% US TREASURY 15/25 'E'	USD	1,450,000.00	1,286,410.18	0.82
2.125% US TREASURY 15/25 'C-2025'	USD	4,000,000.00	3,589,175.86	2.30
2.25% RABOBANK NY 14/19 'T.1'	USD	750,000.00	675,902.42	0.43
2.30% METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 14/19 -SR-S	USD	700,000.00	631,166.70	0.40
2.375% US TREASURY 14/24	USD	2,000,000.00	1,837,098.73	1.17
2.50% EXPEDIA 15/22	EUR	445,000.00	434,086.38	0.28
2.625% JPMORGAN CHASE 13/21 '75'	EUR	190,000.00	203,458.65	0.13
2.75% US TREASURY 12/42 -SR-	USD	2,800,000.00	2,443,158.70	1.56
3.30% WELLS FARGO 14/24 'N' -SR-	USD	600,000.00	532,590.56	0.34
3.375% RABOBANK NEDERLAND NY 15/25 'T.5'	USD	450,000.00	395,496.22	0.25
3.75% AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 15/25	USD	250,000.00	227,575.86	0.15
4.00% GLENCORE FUNDING 15/25 -SR-S	USD	85,000.00	51,949.67	0.03
4.625% GLENCORE FUNDING 14/24 REG.S	USD	100,000.00	61,948.39	0.04
5.375% US TREASURY 01/31	USD	300,000.00	371,841.42	0.24
5.90% MARATHON OIL 08/18 -SR-	USD	600,000.00	581,068.65	0.37
6.25% US TREASURY 00/30	USD	300,000.00	398,037.38	0.25
			14,097,699.40	8.99
GESAMT I.			147,351,626.99	94.18

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
1.875% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 13/18 T.4 -S-	USD	600,000.00	538,983.89	0.34
			538,983.89	0.34
<i>MALAYSIA</i>				
5.248% MALAYSIA 08/28 S08/0003	MYR	1,200,000.00	251,281.49	0.16
			251,281.49	0.16
<i>SCHWEDEN</i>				
1.375% SCANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 13/18 -S-	USD	400,000.00	356,347.42	0.23
			356,347.42	0.23
GESAMT II.			1,146,612.80	0.73
WERTPAPIERBESTAND			148,498,239.79	94.91
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			6,825,503.74	4.36
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			103,793.15	0.07
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			1,039,506.74	0.66
NETTOVERMÖGEN			156,467,043.42	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds (Erläuterung 1)

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Japan	21.49
Italien	13.93
Vereinigte Staaten	8.99
Grossbritannien	6.46
Spanien	6.06
Frankreich	4.75
Dänemark	4.34
Schweden	2.88
Niederlande	2.58
Australien	2.17
Kanada	2.13
Hongkong	1.88
Belgien	1.74
Deutschland	1.52
Irland	1.41
Mexiko	1.37
Litauen	1.06
Türkei	1.00
Luxemburg	0.75
Lettland	0.73
Finnland	0.68
Österreich	0.65
Norwegen	0.57
Vereinigte Arabische Emirate	0.53
Supranational	0.51
Polen	0.47
Brasilien	0.39
Portugal	0.36
Ungarn	0.36
Indien	0.35
Panama	0.34
Kolumbien	0.34
Britische Jungferninseln	0.32
Venezuela	0.30
Slowenien	0.27
Philippinen	0.27
Indonesien	0.24
China	0.19
Bulgarien	0.19
Malaysia	0.16
Südafrika	0.12
Jersey	0.06

94.91

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	64.92
Obligationen von Gesellschaften	29.48
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	0.51
	94.91

Pictet - EUR High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
AUSTRALIEN					
FRN	MACQUARIE BANK 14/16	EUR	729,973.34	731,331.09	0.07
FRN	NATIONAL AUSTRALIA BANK 13/16 SR-S	EUR	912,466.67	913,853.62	0.09
7.875%	SUB. ORIGIN ENERGY 11/PERP	EUR	5,700,000.00	5,301,000.00	0.49
8.25%	SUB. SANTOS FINANCE 10/70	EUR	3,500,000.00	3,473,750.00	0.32
			10,419,934.71	0.97	
BELGIEN					
5.625%	SUB. KBC GROEP 14/PERP REG.S	EUR	3,000,000.00	2,917,500.00	0.27
			2,917,500.00	0.27	
DÄNEMARK					
FRN	DANSKE BANK 14/15 '530'	EUR	1,482,758.34	1,483,040.06	0.14
			1,483,040.06	0.14	
DEUTSCHLAND					
FRN	BAYERISCHE LANDESBANK 02/15 '7163'	EUR	1,140,583.34	1,140,611.85	0.11
FRN	BAYERISCHE LANDESBANK 04/15	EUR	1,140,583.34	1,140,874.19	0.11
FRN	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT 12/15	EUR	1,824,933.34	1,825,015.46	0.17
FRN	LB BADEN-WUERTTEMBERG 05/15 '451'	EUR	2,281,166.67	2,281,212.30	0.21
1.00%	SAP 12/15 -SR-S	EUR	621,846.04	622,461.66	0.06
3.50%	UNITYMEDIA HESSEN 15/27 -S-	EUR	3,000,000.00	2,636,250.00	0.25
3.75%	SUB. UNITYMEDIA KABEL 15/27	EUR	15,000,000.00	12,487,500.00	1.16
4.00%	UNITYMEDIA HESSEN/NRW 14/25 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,760,000.00	0.35
5.125%	PROGROUP 15/22	EUR	10,000,000.00	10,212,500.00	0.95
5.50%	UNITYMEDIA 12/22 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,771,000.00	0.35
5.75%	UNITYMEDIA HESSEN 12/23	EUR	3,000,000.00	2,841,750.00	0.26
8.00%	HEIDELB.DRUCKMASCHIN.15/22	EUR	5,000,000.00	4,993,750.00	0.47
8.125%	SUB. COMMERZBANK 13/23 -S-	USD	4,000,000.00	4,110,842.58	0.38
8.75%	KRAUSSMAFFEI 12/20 REG.S	EUR	5,025,000.00	4,311,450.00	0.40
9.25%	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN 11/18 -SR-S	EUR	8,323,000.00	2,802,370.38	0.26
			58,937,588.42	5.49	
FINNLAND					
3.125%	POHJOLA BANK 11/16	EUR	570,291.67	575,321.64	0.05
			575,321.64	0.05	
FRANKREICH					
FRN	BFCM 13/16 '346' -SR S	EUR	1,368,700.00	1,371,772.74	0.13
FRN	BNP PARIBAS 13/15 '16242'	EUR	907,904.34	908,267.50	0.08
FRN	BNP PARIBAS 14/15 '17089'	EUR	1,140,583.34	1,140,942.62	0.11
FRN	BPCE 15/16 -SR-S	EUR	2,509,283.34	2,510,312.15	0.23
FRN	DEXIA CLF 13/15 -SR-S	EUR	2,281,166.67	2,281,474.63	0.21
FRN	DRY MIX SOLUTIONS 14/21	EUR	3,800,000.00	3,591,000.00	0.33

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
FRN HSBC FRANCE 14/16	EUR	1,870,556.67	1,871,763.18	0.17
FRN SOCIETE GENERALE 14/16 '55798'	EUR	684,350.00	685,191.75	0.06
3.125% AREVA 14/23 -SR-S	EUR	2,600,000.00	2,304,250.00	0.21
3.375% AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 05/15	EUR	1,163,395.00	1,168,345.25	0.11
3.375% CROWN EURO HOLDINGS 15/25	EUR	3,700,000.00	3,367,000.00	0.31
3.50% AREVA 10/21	EUR	5,000,000.00	4,775,000.00	0.44
4.00% CROWN EUROPEAN HOLDING 14/22 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,020,000.00	0.37
4.75% SUB. BPCE 06/PERP	EUR	5,000,000.00	5,012,500.00	0.47
4.87% SUB. CASINO GUICHARD PERRACH 13/PERP	EUR	11,300,000.00	10,226,500.00	0.95
4.875% AREVA 09/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,887,500.00	0.46
5.15% BPCE 14/24 -JR- REG.S	USD	5,000,000.00	4,537,367.81	0.42
5.375% NUMERICABLE GROUP 14/22 -SR-S	EUR	4,835,000.00	4,841,043.75	0.45
5.70% SUB. BPCE 13/23 REG.S	USD	4,800,000.00	4,501,826.12	0.42
5.75% EUROPCAR NOTES 15/22	EUR	7,000,000.00	7,061,250.00	0.66
6.50% SUB. CREDIT AGRICOLE 14/PERP -JR-S	EUR	5,000,000.00	4,956,250.00	0.46
6.75% HOLDIKKS 14/21 S	EUR	2,000,000.00	1,930,000.00	0.18
6.75% SUB. SOCIETE GENERALE 14/PERP -JR-S	EUR	6,500,000.00	6,353,750.00	0.59
6.875% HOMEVI 14/21	EUR	6,000,000.00	6,157,500.00	0.57
7.25% HORIZON HOLDINGS I 15/23	EUR	5,000,000.00	4,975,000.00	0.46
9.25% OBERTHUR TECHNO 13/20 -SR-S	EUR	6,500,000.00	7,052,500.00	0.66
9.50% WFS GLOBAL HOLDINGS 15/22	EUR	5,000,000.00	5,075,000.00	0.47
			107,563,307.50	9.98
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
FRN CREDIT AGRICOLE LONDON 13/15 -SR-	EUR	1,140,583.34	1,140,697.39	0.11
FRN CREDIT AGRICOLE LONDON 14/16 -SR-S	EUR	1,368,700.00	1,370,191.89	0.13
FRN CREDIT SUISSE LONDON 14/15 '83'	EUR	1,596,816.67	1,597,239.83	0.15
FRN SUB. NATIONAL WESTMINSTER BANK 99/PERP 'R113' -	EUR	12,523,000.00	11,959,465.00	1.11
2.75% INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE 14/21 -SR-S-	EUR	6,000,000.00	5,640,450.00	0.53
4.00% INEOS FINANCE 15/23	EUR	5,500,000.00	4,991,250.00	0.47
4.125% INTER GAME TECHNOLOGY 15/20 -SR-S	EUR	4,750,000.00	4,690,625.00	0.44
4.75% INTERNATIONAL GAME 15/23 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,870,000.00	0.17
5.00% NOVO BANCO 12/19 '10'	EUR	2,370,000.00	2,233,725.00	0.21
5.50% BOPARAN FINANCE 14/21 -SR-S	GBP	6,000,000.00	7,102,906.20	0.66
5.50% VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE 11/21 -SR-	GBP	3,400,000.00	4,781,814.06	0.45
5.744% TESCO PROPERTY 'F.3' 10/40	GBP	7,500,000.00	9,265,499.34	0.86
5.75% STONEGATE PUB FINANCING 14/19 -SR-S	GBP	7,000,000.00	9,585,213.40	0.89
5.875% LOWELL GROUP 14/19 -SR- REG.S	GBP	5,250,000.00	7,153,496.70	0.67
6.00% LYNX I 13/21 -SR-S	GBP	5,000,000.00	6,146,745.75	0.57
6.00% SUB. HSBC HOLDINGS (COCO) 15/PERP	EUR	2,850,000.00	2,800,125.00	0.26
6.25% EPHIOS BONDCO 15/22	EUR	1,500,000.00	1,485,000.00	0.14
6.25% MOY PARK BONDCO 14/21 -SR-S	GBP	7,400,000.00	10,120,460.89	0.94
6.25% VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE 14/29 -SR-S	GBP	2,000,000.00	2,657,687.60	0.25
6.50% ENTERPRISE INNS 03/18 -SR-S	GBP	4,700,000.00	6,719,246.06	0.63
6.50% NEW LOOK SECURITIES ISSUER 15/22	GBP	2,750,000.00	3,524,471.50	0.33
6.50% SUB.BARCLAYS (COCO) 14/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	2,923,125.00	0.27
6.75% MEIF RENEWABLE ENERGY 15/20 -SR-S	GBP	4,750,000.00	5,709,643.83	0.53
6.875% ENTERPRISE INNS 01/21 REG.S	GBP	3,000,000.00	4,209,979.52	0.39
6.875% MATALAN FINANCE 14/19 -SR- REG.S	GBP	4,000,000.00	5,059,050.00	0.47
6.875% SUB. NATIONWIDE BUILDING (COCO) 14/PERP	GBP	6,000,000.00	7,851,645.60	0.73
7.00% ABENGOA YIELD 14/19 -SR- 144A	USD	6,600,000.00	5,117,874.94	0.48
7.00% INFINIS PLC 13/19 -SR-S	GBP	6,955,000.00	9,382,851.40	0.87

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
7.75% ECO-BAT FINANCE 12/17 -SR-S	EUR	6,090,000.00	5,937,750.00	0.55
7.75% THOMAS COOK (FR/RAT) 10/17 -SR-	GBP	4,300,000.00	6,069,632.34	0.57
7.875% SUB. L.B.G. (COCO) 14/PERP -JR-S	GBP	5,000,000.00	6,880,308.00	0.64
8.00% SUB. NEW LOOK SR ISSUER 15/23	GBP	7,000,000.00	8,806,119.70	0.82
8.25% EPHIOS HOLDCO II 15/23	EUR	5,000,000.00	4,875,000.00	0.45
8.875% MATALAN FINANCE 14/20 -SR-S	GBP	3,500,000.00	4,001,708.55	0.37
9.75% JERROLD FINCO 13/18 -SR-S	GBP	7,083,000.00	10,511,087.00	0.98
10.625% KERLING 10/17 -SR- REG.S	EUR	11,000,000.00	11,110,550.00	1.04
			205,282,636.49	19.13
<i>GUERNSEY</i>				
FRN HSH N FINANCE 03/15 '332' -SR-	EUR	1,596,816.67	1,597,990.33	0.15
			1,597,990.33	0.15
<i>IRLAND</i>				
1.25% G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 12/15 -SR-S	EUR	688,912.34	689,243.01	0.06
4.25% ARDAGH PACKAGING FINANCE 14/22 -SR-S	EUR	3,500,000.00	3,430,000.00	0.32
4.50% AERCAP IRELAND 15/21	USD	5,000,000.00	4,467,667.74	0.42
7.375% SUB.BANK IRELAND 15/PERP	EUR	5,000,000.00	5,018,625.00	0.47
9.25% EIRCOM FINANCE 13/20 -SR-S	EUR	7,050,000.00	7,561,125.00	0.70
10.24% BAGGOT SECURITIES 13/PERP -S-	EUR	5,000,000.00	5,093,750.00	0.47
			26,260,410.75	2.44
<i>ISRAEL</i>				
7.375% B COMMUNICATIONS 14/21 -S- 144A	USD	5,000,000.00	4,790,765.90	0.45
			4,790,765.90	0.45
<i>ITALIEN</i>				
5.00% SUB. ENEL 14/75 -JR- REG.S	EUR	2,000,000.00	2,070,000.00	0.19
5.875% TELECOM ITALIA 06/23 '13' -SR-	GBP	6,000,000.00	8,674,773.27	0.81
6.50% SUB. ENEL 13/PERP -JR-	EUR	8,500,000.00	9,095,000.00	0.85
6.75% SUB. UNICREDIT (COCO) 14/PERP	EUR	6,000,000.00	5,625,000.00	0.52
6.95% SUB. UNICREDIT 12/22 REG.S	EUR	3,000,000.00	3,437,445.00	0.32
7.25% GAMENET 13/18 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,725,000.00	0.44
7.25% RHINO BONDCO 13/20 -SR- REG.S	EUR	5,200,000.00	5,460,000.00	0.51
7.625% SNAI 15/18	EUR	4,800,000.00	4,872,000.00	0.45
8.047% SUB. INTESA SANPAOLO 08/PERP -JP-S	EUR	3,000,000.00	3,352,500.00	0.31
8.50% MANUTENCOOP FACILITY 13/20	EUR	11,500,000.00	10,407,500.00	0.97
10.50% WASTE ITALIA 14/19 -SR-S	EUR	6,250,000.00	4,906,250.00	0.46
12.00% SUB. SNAI 13/18 -SR-S	EUR	4,512,000.00	4,703,760.00	0.44
			67,329,228.27	6.27
<i>JAPAN</i>				
4.00% SOFTBANK GROUP 15/22	EUR	1,600,000.00	1,532,000.00	0.14
4.75% SOFTBANK GROUP 15/25	EUR	4,450,000.00	4,094,000.00	0.38
			5,626,000.00	0.52

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KAIMAN/INSELN</i>				
FRN QNB FINANCE 14/15 '30'	EUR	1,140,583.34	1,140,811.45	0.11
FRN QNB FINANCE 15/16 '39'	EUR	684,350.00	683,528.78	0.06
7.00% MIZZEN BONDCO 14/21 -SR-S	GBP	5,000,000.00	6,180,606.65	0.58
7.50% VIRIDIAN GROUP FUND II 15/20 -SR-S	EUR	8,000,000.00	7,843,520.00	0.73
			15,848,466.88	1.48
<i>KANADA</i>				
FRN BANK OF NOVA SCOTIA 13/16 '229' -SR-S	EUR	1,938,991.67	1,943,373.79	0.18
4.50% VRX ESCROW 15/23	EUR	12,000,000.00	10,830,000.00	1.01
			12,773,373.79	1.19
<i>LUXEMBURG</i>				
2.125% SUNRISE COMMUNICATION 15/22 -SR-S	CHF	7,000,000.00	5,483,616.49	0.51
3.125% ARCELORMITTAL 15/22 '5' -SR-S	EUR	3,350,000.00	2,835,322.75	0.26
3.755% GAZPROM CAPITAL 12/17 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,992,275.00	0.28
3.875% MATTERHORN TELECOM 15/22	EUR	5,000,000.00	4,443,750.00	0.41
4.00% WIND ACQUISITION FINANCE 14/20	EUR	12,500,000.00	12,265,625.00	1.14
4.75% FIAT FINANCE & TRADE 14/21 -SR-S	EUR	4,500,000.00	4,561,875.00	0.43
5.25% ALTICE FINANCING 15/23 -SR-S	EUR	4,700,000.00	4,606,000.00	0.43
5.25% PLAY FINANCE 2 14/19 -SR-S	EUR	3,300,000.00	3,382,500.00	0.32
5.375% GALAPAGOS HOLDING 14/21 -SR-S	EUR	1,650,000.00	1,563,375.00	0.15
5.75% INEOS GROUP HOLDINGS 14/19 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,825,000.00	0.36
5.875% CIRSA FUNDING 15/23	EUR	2,350,000.00	2,115,000.00	0.20
6.00% INTRALOT CAPITAL 14/21 -SR- REG.S	EUR	2,700,000.00	2,389,500.00	0.22
6.125% INEOS GROUP 13/18 -SR- 144A	USD	2,000,000.00	1,684,566.99	0.16
6.25% ALTICE FINANCING 15/25 -SR-S	EUR	1,475,000.00	1,294,312.50	0.12
6.50% ALTICE FINANCING 13/22 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,200,000.00	0.39
6.50% INEOS FINANCE 13/18 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,990,000.00	0.19
6.50% PLAY FINANCE 1 14/19 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,575,000.00	0.24
7.00% GALAPAGOS HOLDING 14/22 -SR- REG.S	EUR	5,075,000.00	4,567,500.00	0.43
7.00% WIND ACQUISITION 14/21	EUR	8,600,000.00	8,449,500.00	0.79
7.25% ALTICE 14/22 -SR- REG.S	EUR	5,000,000.00	4,675,000.00	0.44
7.375% INTERROUTE FINACO 15/20	EUR	3,350,000.00	3,299,750.00	0.31
7.50% GARFUNKELUX HOLDCO 3 15/22	EUR	8,000,000.00	7,800,000.00	0.73
7.75% LSF9 BALTA ISSUER 15/22	EUR	10,000,000.00	10,075,000.00	0.94
7.75% PICARD BONDCO 15/20 -SR-S	EUR	8,500,000.00	9,073,750.00	0.85
7.75% PLAY TOPCO 14/20 'PIK'	EUR	6,000,000.00	6,090,000.00	0.57
7.75% TELECOM ITALIA 03/33 -S- S14 -SR-	EUR	4,000,000.00	5,142,560.00	0.48
7.875% AGUILA 3 11/18	CHF	5,000,000.00	4,626,944.58	0.43
8.25% JH HOLDING FINANCE 15/22 'PIK'	EUR	8,700,000.00	8,982,750.00	0.84
8.75% CIRSA FUNDING 10/18	EUR	3,000,000.00	2,150,882.30	0.20
8.875% ZINC CAPITAL 11/18 -SR-S	EUR	6,294,000.00	6,474,952.50	0.60
9.75% INTRALOT FINANCE LUXEMBOURG 13/18 -SR-S-	EUR	2,000,000.00	2,090,000.00	0.19
9.875% CEMEX LUXEMBOURG 12/19 -SR-S	EUR	3,700,000.00	4,015,610.00	0.37
10.50% BILBAO LUXEMBOURG 13/18 'PIK' -REG.S	EUR	5,355,517.00	5,596,515.27	0.52
			155,318,433.38	14.50

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>MEXIKO</i>				
4.375% CEMEX 15/23 -S-	EUR	2,500,000.00	2,277,750.00	0.21
			2,277,750.00	0.21
<i>NIEDERLANDE</i>				
FRN ING BANK 13/16 '101' -SR- REG.S	EUR	1,938,991.67	1,942,510.94	0.18
FRN RABOBANK 15/16 '2963A'	EUR	456,233.33	456,164.90	0.04
FRN RABOBANK NEDERLAND 13/16 '2684A'	EUR	456,233.33	456,730.63	0.04
FRN RABOBANK NEDERLAND 14/15 -SR-	EUR	1,140,583.34	1,140,965.43	0.11
2.50% SUB. VOLKSWAGEN FINANCE 15/PERP -JR-S	EUR	3,000,000.00	2,332,500.00	0.22
2.75% SCHLUMBERGER FINANCE 10/15 -S-	EUR	684,350.00	687,405.62	0.06
3.00% KBC IFIMA 12/16 'W0008' -SR-S	EUR	775,596.67	795,405.41	0.07
3.25% PETROBRAS GLOBAL FINANCE 12/19 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,100,000.00	0.20
3.25% SCHAEFFLER FINANCE 15/25 -S-	EUR	4,000,000.00	3,767,000.00	0.35
3.50% SUB. VOLKSWAGEN FIN. 15/PERP -JR-	EUR	10,760,000.00	7,774,100.00	0.72
3.875% SUB.REPSOL INTERNATIONAL 15/PERP -JR-S	EUR	2,000,000.00	1,725,000.00	0.16
4.20% SUB. TELEFONICA 14/PERP -JR-S	EUR	2,000,000.00	1,955,500.00	0.18
4.375% HERTZ HOLDINGS NL 13/19 -SR-S	EUR	3,800,000.00	3,819,000.00	0.36
4.50% FIAT CHRYSLER 15/20	USD	10,000,000.00	8,489,682.83	0.79
4.50% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 09/16 '11' -S-	EUR	1,494,164.17	1,517,697.26	0.14
4.50% SUB. REPSOL INTL FINANCE. 15/75 -SR-S	EUR	5,000,000.00	3,937,500.00	0.37
4.625% CONSTELLUM 14/21 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,700,000.00	0.16
4.625% ZIGGO 15/25 -SR- S	EUR	1,500,000.00	1,353,750.00	0.13
4.75% GRUPO ANTOLIN DUTCH 14/21 -SR-S	EUR	9,000,000.00	8,730,000.00	0.81
5.00% SUB. TELEFONICA EUROPE 14/PERP -JR-S	EUR	5,000,000.00	4,983,750.00	0.46
5.125% GRUPO ANTOLIN DUTCH 15/22	EUR	3,500,000.00	3,395,000.00	0.32
5.625% OI BRASIL HOLDINGS 15/21	EUR	2,000,000.00	1,120,000.00	0.10
5.875% SUB. TELEFONICA EUROPE 14/PERP -JR-S	EUR	3,500,000.00	3,502,625.00	0.33
6.00% INTERXION HOLDING 13/20 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,287,500.00	0.49
6.625% GRP ISOLUX CORSA 14/21- SR- REG.S	EUR	4,350,000.00	1,707,375.00	0.16
6.75% OI EUROP GROUP 10/20 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,711,875.00	0.16
6.875% SCHAEFFLER FINANCE 13/18 'PIK'	EUR	5,000,000.00	5,192,500.00	0.48
7.00% CONSTELLUM 14/23 -SR S	EUR	3,000,000.00	2,647,500.00	0.25
7.125% LGE HOLDCO VI 14/24 REG.S	EUR	12,900,000.00	13,835,249.97	1.28
7.875% ADRIA BIDCO 13/20 REG.S	EUR	11,000,000.00	11,357,500.00	1.06
9.875% TMF GROUP HOLDING 12/19 -SR-S	EUR	3,086,000.00	3,309,735.00	0.31
			112,731,522.99	10.49
<i>NORWEGEN</i>				
7.00% LOCK 14/21	EUR	3,500,000.00	3,675,000.00	0.34
7.00% LOCK 15/21	EUR	4,000,000.00	4,200,000.00	0.39
7.50% SILK BIDCO 15/22 -S-	EUR	5,556,000.00	5,722,680.00	0.53
9.50% LOCK LOWER HOLDING 14/22 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,115,000.00	0.20
			15,712,680.00	1.46
<i>ÖSTERREICH</i>				
8.125% SUB. BAWAG PSK BANK 13/23 -JR-S	EUR	3,600,000.00	4,459,500.00	0.42
			4,459,500.00	0.42

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>PORTUGAL</i>				
5.375% SUB. ENERGIAS PORTUGAL 15/75	EUR	3,000,000.00	2,840,850.00	0.26
5.875% BANCO ESPIRITO SANTO 12/15 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,997,500.00	0.19
			4,838,350.00	0.45
<i>SCHWEDEN</i>				
FRN SWEDBANK 13/16 '213'	EUR	1,140,583.34	1,142,476.70	0.11
3.625% NORDEA BANK 11/16 '180'	EUR	798,408.34	808,815.59	0.08
9.50% CIECH GROUP 12/19 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,350,000.00	0.50
9.50% DOMETIC GROUP 14/19 'PIK' -SR-S	EUR	6,100,000.00	6,283,000.00	0.59
11.75% EILEME 2 12/20 -SR-S	EUR	3,500,000.00	3,780,000.00	0.35
			17,364,292.29	1.63
<i>SCHWEIZ</i>				
5.125% SUB. UBS AG 14/24 -JR-S	USD	7,000,000.00	6,141,650.47	0.57
5.75% SUB. UBS 15/PERP -JR-S	EUR	6,550,000.00	6,550,000.00	0.61
			12,691,650.47	1.18
<i>SPANIEN</i>				
4.00% SUB. BANKIA 14/24	EUR	3,000,000.00	2,902,500.00	0.27
4.75% OBRASCON HUARTE 14/22 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,680,000.00	0.16
5.50% OBRASCON HUARTE 15/23	EUR	2,000,000.00	1,690,000.00	0.16
6.00% ABENGOA FINANCE 14/21 -SR-S	EUR	1,000,000.00	395,000.00	0.04
6.25% SUB. BANCO SANTANDER (COCO) 14/PERP	EUR	8,500,000.00	7,862,500.00	0.73
6.75% SUB. BBBVA (COCO) 15/PERP -JR-S	EUR	5,000,000.00	4,768,750.00	0.44
7.00% SUB. BBVA (COCO) 14/PERP -JR-S	EUR	2,000,000.00	1,935,000.00	0.18
8.50% ABENGOA 10/16	EUR	2,000,000.00	1,640,000.00	0.15
			22,873,750.00	2.13
<i>SUPRANATIONAL</i>				
3.125% E.I.B. 05/15 '0967/0100' -S-	EUR	2,510,423.92	2,513,624.72	0.23
			2,513,624.72	0.23
<i>TSCHECHISCHE REPUBLIK</i>				
6.75% RPG BYTY 13/20 -SR- REG.S	EUR	5,000,000.00	5,187,500.00	0.48
			5,187,500.00	0.48
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
2.75% ZF NA CAPITAL 15/23	EUR	8,500,000.00	7,682,300.00	0.72
4.00% MORGAN STANLEY 05/15 -SR-	EUR	1,847,288.77	1,856,451.32	0.17
4.00% MPT OPERATING PARTNERSHIP 15/22	EUR	6,000,000.00	6,120,000.00	0.57
4.125% IMS HEALTH 15/23 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,760,000.00	0.54
4.625% SUB. VWR FUNDING 15/22 -SR-S	EUR	8,000,000.00	7,600,000.00	0.71
5.50% SUB. BELDEN 13/23 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,850,000.00	0.45
5.75% INFOR US 15/22 -SR-S	EUR	4,500,000.00	4,151,250.00	0.39
5.75% XPO LOGISTICS 15/21	EUR	3,000,000.00	2,632,500.00	0.25
5.864% SUB. HYPO REAL PFD 07/PERP	EUR	7,000,000.00	6,825,000.00	0.64
5.983% SUB. DEUTSCHE POSTBANK 07/PERP -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,200,000.00	0.48
6.625% TOYOTA MOTOR CREDIT 09/16 '501' -SR-S	EUR	2,220,259.52	2,268,872.11	0.21

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
7.125% KLOECKNER PENTAPLAST 15/20	EUR	8,682,000.00	8,812,230.00	0.82
8.25% CHRYSLER GROUP 11/21 -SR-	USD	3,000,000.00	2,839,364.40	0.26
8.50% RAIN CII CARBON 12/21 -SR-S	EUR	12,585,000.00	11,389,425.00	1.06
			77,987,392.83	7.27
GESAMT I.			955,362,011.42	88.98
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>ITALIEN</i>				
8.75% SUB. ENEL 13/PERP -JR- 144A	USD	7,000,000.00	7,221,801.06	0.67
			7,221,801.06	0.67
<i>SÜDKOREA</i>				
FRN HANA BANK 15/16	EUR	456,233.33	456,418.11	0.04
FRN WOORI BANK 15/16	EUR	456,233.33	456,497.95	0.04
			912,916.06	0.08
GESAMT II.			8,134,717.12	0.75
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>AUSTRALIEN</i>				
C. PAP. ICBC SYDNEY 27/11/15	EUR	1,140,583.34	1,140,445.44	0.11
CD BANK OF CHINA SYDNEY 03/03/16	EUR	1,368,700.00	1,368,521.39	0.13
			2,508,966.83	0.24
<i>BELGIEN</i>				
C. PAP. ENI FINANCE INTERNATIONAL 19/10/15	EUR	1,824,933.34	1,824,918.74	0.17
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 02/10/15	EUR	684,350.00	684,350.14	0.06
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 04/01/16	EUR	684,350.00	684,374.23	0.06
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 13/10/15	EUR	684,350.00	684,351.99	0.06
C. PAP. SNCB HOLDING 01/10/15	EUR	1,140,583.34	1,140,583.34	0.11
C. PAP. SUMITOMO MITSUI BANKING BRUSSELS 26/11/15	EUR	2,281,166.67	2,281,419.43	0.21
			7,299,997.87	0.67
<i>DÄNEMARK</i>				
CD JYSKE BANK 19/11/15	EUR	1,596,816.67	1,596,857.71	0.15
CD JYSKE BANK 31/03/16	EUR	684,350.00	684,073.73	0.06
			2,280,931.44	0.21
<i>DEUTSCHLAND</i>				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA 21/12/15	EUR	1,824,933.34	1,824,952.87	0.17
C. PAP. BAYER 06/10/15 I	EUR	1,140,583.34	1,140,583.45	0.11
C. PAP. DGZ DEKABANK DEUTSCHE 06/01/16	EUR	1,140,583.34	1,140,580.14	0.11
C. PAP. DGZ DEKABANK DEUTSCHE 15/04/16	EUR	684,350.00	683,822.98	0.06
C. PAP. VOLKSWAGEN LEASING 28/01/16	EUR	912,466.67	912,486.01	0.09
			5,702,425.45	0.54

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>FRANKREICH</i>				
C. PAP. AIR LIQUIDE FINANCE 07/10/15	EUR	2,053,050.01	2,053,075.26	0.19
C. PAP. AXA 09/10/15	EUR	1,824,933.34	1,824,930.05	0.17
C. PAP. DEXIA C.L.F. 18/01/16	EUR	684,350.00	684,404.68	0.06
C. PAP. ELECTRICITE DE FRANCE 02/09/16	EUR	1,140,583.34	1,140,024.91	0.11
C. PAP. GDF SUEZ 13/10/15	EUR	1,140,583.34	1,140,585.73	0.11
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 27/10/15	EUR	2,281,166.67	2,281,353.96	0.21
C. PAP. SAGESS 20/10/15 II	EUR	2,281,166.67	2,281,288.49	0.21
C. PAP. SCHNEIDER ELECTRIC 07/10/15	EUR	912,466.67	912,467.49	0.09
C. PAP. SCHNEIDER ELECTRIC 21/10/15	EUR	912,466.67	912,469.86	0.09
C. PAP. SUEZ ENVIRONNEMENT 09/10/15	EUR	1,140,583.34	1,140,578.55	0.11
C. PAP. SUEZ ENVIRONNEMENT 27/10/15	EUR	684,350.00	684,341.17	0.06
C. PAP. VILLE DE PARIS 30/09/15	EUR	1,140,583.34	1,140,583.34	0.11
CD BPI FRANCE FINANCEMENT 13/10/15	EUR	1,140,583.34	1,140,626.91	0.11
TBI FRANKREICH (BTF) 04/11/15	EUR	4,562,333.35	4,563,496.74	0.43
TBI FRANKREICH (BTF) 18/11/15	EUR	2,281,166.67	2,281,839.62	0.21
TBI FRANKREICH (BTF) 21/10/15	EUR	2,281,166.67	2,281,486.04	0.21
			26,463,552.80	2.48
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
C. PAP. AVIVA 16/11/15	EUR	570,291.67	570,301.19	0.05
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 02/12/15	EUR	912,466.67	912,458.82	0.09
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 21/12/15	EUR	912,466.67	912,457.73	0.09
C. PAP. STANDARD CHARTERED BANK 08/10/15	EUR	1,140,583.34	1,140,589.61	0.11
C. PAP. TORONTO-DOMINION BANK LONDON 25/08/16	EUR	1,824,933.34	1,829,079.59	0.17
			5,364,886.94	0.51
<i>HONGKONG</i>				
CD CHINA CONSTRUCTION BANK HONG KONG 14/12/15	EUR	1,140,583.34	1,140,607.29	0.11
CD CHINA DEVELOPMENT BANK HONG KONG 01/02/16	EUR	1,140,583.34	1,140,044.41	0.11
CD CHINA DEVELOPMENT BANK HONG KONG 11/03/16	EUR	1,140,583.34	1,139,932.63	0.11
			3,420,584.33	0.33
<i>IRLAND</i>				
C. PAP. G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 22/10/15	EUR	1,140,583.34	1,140,607.06	0.11
			1,140,607.06	0.11
<i>LUXEMBURG</i>				
C. PAP. BANK OF CHINA LUXEMBOURG 23/12/15	EUR	684,350.00	684,348.09	0.06
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 07/10/15	EUR	1,140,583.34	1,140,567.37	0.11
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 10/03/16	EUR	1,140,583.34	1,140,098.59	0.11
CD ICBC LUXEMBOURG 15/10/15	EUR	456,233.33	456,233.56	0.04
CD ICBC LUXEMBOURG 23/03/16	EUR	684,350.00	684,213.54	0.06
			4,105,461.15	0.38

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>				
C. PAP. AEGON 14/10/15	EUR	1,140,583.34	1,140,589.72	0.11
C. PAP. AIRBUS GROUP FINANCE 15/12/15	EUR	1,596,816.67	1,596,918.07	0.15
C. PAP. VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 10/03/16	EUR	684,350.00	684,357.39	0.06
TBI NIEDERLANDE 30/11/15	EUR	2,281,166.67	2,282,318.66	0.21
			5,704,183.84	0.53
<i>SÜDKOREA</i>				
C. PAP. WOORI BANK 09/11/15	EUR	684,350.00	684,307.98	0.06
			684,307.98	0.06
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
C. PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 12/01/16	EUR	1,596,816.67	1,597,649.25	0.15
			1,597,649.25	0.15
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 08/10/15	EUR	456,233.33	456,232.56	0.04
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 18/11/15	EUR	456,233.33	456,229.46	0.04
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 20/11/15	EUR	456,233.33	456,229.37	0.04
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 23/12/15	EUR	1,026,525.00	1,026,513.61	0.10
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 29/10/15	EUR	912,466.67	912,461.19	0.09
			3,307,666.19	0.31
GESAMT III.			69,581,221.13	6.52
WERTPAPIERBESTAND			1,033,077,949.67	96.25
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			21,711,691.31	2.02
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			6,843,500.02	0.64
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			11,696,896.38	1.09
NETTOVERMÖGEN			1,073,330,037.38	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR High Yield

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Grossbritannien	19.64
Luxemburg	14.88
Frankreich	12.46
Niederlande	11.02
Vereinigte Staaten	7.58
Italien	6.94
Deutschland	6.03
Irland	2.55
Spanien	2.13
Schweden	1.63
Kaimaninseln	1.48
Norwegen	1.46
Australien	1.21
Kanada	1.19
Schweiz	1.18
Belgien	0.94
Japan	0.52
Tschechische Republik	0.48
Portugal	0.45
Israel	0.45
Österreich	0.42
Dänemark	0.35
Hongkong	0.33
Supranational	0.23
Mexiko	0.21
Vereinigte Arabische Emirate	0.15
Guernsey	0.15
Südkorea	0.14
Finnland	0.05

96.25

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	89.50
Geldmarktinstrumente	6.52
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	0.23
	96.25

Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
1.625% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 13/19 -SR-S	EUR	9,000,000.00	9,258,120.00	1.38
4.125% WESTPAC BANKING 11/18 '988'	EUR	16,000,000.00	17,516,160.00	2.61
4.25% COMMONWEALTH BANK 11/18 -SR-S	EUR	7,000,000.00	7,655,480.00	1.14
			34,429,760.00	5.13
<i>DEUTSCHLAND</i>				
5.125% ROBERT BOSCH 09/17	EUR	7,150,000.00	7,744,093.50	1.15
			7,744,093.50	1.15
<i>FRANKREICH</i>				
FRN SANOFI 15/19	EUR	8,500,000.00	8,503,315.00	1.27
1.625% BFCM 13/18 -SR-S	EUR	17,500,000.00	17,975,562.50	2.68
4.875% TOTAL CAPITAL 09/19 -SR-S	EUR	15,500,000.00	17,773,307.50	2.65
			44,252,185.00	6.60
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
3.125% HSBC BANK 10/17 -SR- REG.S	EUR	7,000,000.00	7,404,950.00	1.10
3.875% HSBC BANK 11/18 -SR-	EUR	10,000,000.00	11,011,600.00	1.64
			18,416,550.00	2.74
<i>GUERNSEY</i>				
2.875% CREDIT SUISSE 10/18 -SR-	EUR	14,254,000.00	15,409,286.70	2.29
			15,409,286.70	2.29
<i>IRLAND</i>				
1.625% GE CAPITAL EUROPE 13/18 -SR-S	EUR	18,000,000.00	18,522,180.00	2.75
			18,522,180.00	2.75
<i>ITALIEN</i>				
0.25% ITALIEN (BTP) 15/18	EUR	13,000,000.00	12,988,820.00	1.93
0.75% ITALIEN (BTP) 14/18 -SR-	EUR	16,000,000.00	16,193,600.00	2.41
1.15% ITALIEN (BTP) 14/17 -SR-	EUR	12,000,000.00	12,198,600.00	1.82
1.50% ITALIEN (BTP) 14/16 -SR-	EUR	7,500,000.00	7,629,375.00	1.14
3.50% ITALIEN (BTP) 12/17 -SR-	EUR	11,000,000.00	11,760,100.00	1.75
3.50% ITALIEN (BTP) 13/18 -SR-	EUR	11,000,000.00	11,935,000.00	1.78
4.00% ITALIEN (BTP) 06/17 -SR-	EUR	14,200,000.00	14,941,027.00	2.22
4.50% ITALIEN (BTP) 07/18 -SR-	EUR	21,000,000.00	23,088,450.00	3.43
4.50% ITALIEN (BTP) 08/18 -SR-	EUR	8,000,000.00	8,945,600.00	1.33
4.75% ITALIEN (BTP) 12/17 -SR-	EUR	12,000,000.00	12,917,640.00	1.92
4.75% ITALIEN (BTP) 12/17 -SR-	EUR	12,500,000.00	13,413,687.50	2.00
5.25% ITALIEN (BTP) 02/17 -SR-	EUR	13,500,000.00	14,760,900.00	2.20
			160,772,799.50	23.93

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KAIMAN/INSELN</i>				
4.875% IPIC GMTN 11/16 '3' -S-	EUR	6,700,000.00	6,885,087.50	1.02
			6,885,087.50	1.02
<i>KANADA</i>				
FRN BANK OF NOVA SCOTIA 15/18 '268'	EUR	18,000,000.00	17,978,400.00	2.68
FRN C.I.B.C. 15/17	EUR	8,500,000.00	8,501,317.50	1.27
FRN NATIONAL BANK OF CANADA 15/17	EUR	12,150,000.00	12,153,219.75	1.81
			38,632,937.25	5.76
<i>LUXEMBURG</i>				
1.50% NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 12/19 62 -SR-S	EUR	10,000,000.00	10,457,200.00	1.56
			10,457,200.00	1.56
<i>NIEDERLANDE</i>				
1.375% ALLIANZ FINANCE II 13/18 60 -SR-S	EUR	17,000,000.00	17,432,735.00	2.59
1.50% SCHLUMBERGER FINANCE 13/19 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,184,875.00	0.77
3.50% RABOBANK NEDERLAND 11/18 -SR-	EUR	9,500,000.00	10,400,695.00	1.55
4.375% SHELL INTL FINANCE 09/18 'S'	EUR	16,500,000.00	18,235,387.50	2.70
4.50% ALLIANDER (FR/RAT) 04/19 '15'	EUR	4,281,000.00	4,974,778.86	0.74
4.75% RABOBANK NEDERLAND 08/18 1830A -SR-	EUR	6,700,000.00	7,374,891.00	1.10
4.875% DEUTSCHE BAHN FINANCE 09/19	EUR	6,550,000.00	7,578,906.75	1.13
			71,182,269.11	10.58
<i>SCHWEDEN</i>				
1.375% NORDEA BANK 13/18 '257' -SR-S	EUR	10,000,000.00	10,240,350.00	1.52
2.25% SVENSKA HANDELSBANKEN 12/18 -SR-S	EUR	17,000,000.00	17,829,260.00	2.65
3.375% SWEDBANK 12/17 -SR-S	EUR	12,000,000.00	12,511,860.00	1.86
3.75% NORDEA BANK 10/17 135 -S-	EUR	8,000,000.00	8,395,960.00	1.25
4.25% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 11/18 -SR-S	EUR	10,000,000.00	10,925,350.00	1.63
			59,902,780.00	8.91
<i>SPANIEN</i>				
0.25% SPANIEN 15/18	EUR	5,000,000.00	4,986,650.00	0.74
0.50% SPANIEN 14/17 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,062,300.00	1.50
0.50% INSTUTO DE CREDITO OFICIAL 15/17 -SR-S	EUR	4,200,000.00	4,217,010.00	0.63
2.10% SPANIEN 13/17 -SR-	EUR	11,500,000.00	11,859,720.00	1.77
2.25% FADE 13/16 -SR-	EUR	15,000,000.00	15,367,275.00	2.29
3.80% SPANIEN 06/17	EUR	12,500,000.00	13,120,062.50	1.95
4.00% INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 13/18	EUR	9,000,000.00	9,815,220.00	1.46
4.10% SPANIEN 08/18	EUR	4,000,000.00	4,417,720.00	0.66
4.50% SPANIEN 12/18 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,975,250.00	1.63
5.50% SPANIEN 02/17	EUR	14,500,000.00	15,918,317.50	2.37
5.50% FONDO REESTRUCTURACION 09/16 -SR-	EUR	9,000,000.00	9,368,910.00	1.39
			110,108,435.00	16.39
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
FRN TOYOTA MOTOR CREDIT 15/17	EUR	3,000,000.00	2,998,095.00	0.45
FRN WELLS FARGO 15/20 '65'	EUR	6,000,000.00	5,975,100.00	0.89
1.25% TOYOTA MOTOR CREDIT 13/17 -SR-S	EUR	13,500,000.00	13,718,970.00	2.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
1.375% IBM CORP 12/19 -SR- REG.S	EUR	9,000,000.00	9,310,050.00	1.39
4.625% METROPOLITAN LIFE 07/17	EUR	17,000,000.00	18,163,650.00	2.70
4.75% JOHNSON & JOHNSON 07/19 -SR-	EUR	6,750,000.00	7,939,147.50	1.18
			58,105,012.50	8.65
WERTPAPIERBESTAND			654,820,576.06	97.46
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			8,996,656.24	1.34
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			8,055,634.86	1.20
NETTOVERMÖGEN			671,872,867.16	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Italien	23.93
Spanien	16.39
Niederlande	10.58
Schweden	8.91
Vereinigte Staaten	8.65
Frankreich	6.60
Kanada	5.76
Australien	5.13
Irland	2.75
Grossbritannien	2.74
Guernsey	2.29
Luxemburg	1.56
Deutschland	1.15
Kaimaninseln	1.02
	97.46

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	62.91
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	34.55
	97.46

Pictet - USD Short Mid-Term Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
1.55% WESTPAC BANKING 15/18	USD	5,000,000.00	4,994,775.00	2.17
			4,994,775.00	2.17
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
1.50% HSBC BANK 13/18 -SR- REG.S	USD	6,700,000.00	6,667,069.50	2.90
5.25% BANK OF SCOTLAND 07/17 -SR- REG.S	USD	6,000,000.00	6,354,900.00	2.76
			13,021,969.50	5.66
<i>KAIMANINSELN</i>				
1.75% IPIC GMTN 12/15 -SR-S	USD	5,100,000.00	5,107,650.00	2.22
			5,107,650.00	2.22
<i>KANADA</i>				
1.30% BANK OF NOVA SCOTIA 14/17 -SR-	USD	5,000,000.00	5,002,525.00	2.18
1.625% TORONTO-DOMINION BANK 15/18 -SR-	USD	2,000,000.00	2,005,890.00	0.87
1.75% TORONTO-DOMINION BANK 15/18 'A'	USD	4,000,000.00	4,010,800.00	1.74
1.80% BANK OF MONTREAL 15/18	USD	5,000,000.00	5,008,400.00	2.18
1.80% ROYAL BANK CANADA 15/18 'G'	USD	4,500,000.00	4,519,552.50	1.97
			20,547,167.50	8.94
<i>NIEDERLANDE</i>				
1.90% SHELL INTL FINANCE 13/18 -SR-	USD	6,700,000.00	6,780,366.50	2.95
3.375% RABOBANK NEDERLAND 12/17 -SR-	USD	5,975,000.00	6,139,282.63	2.67
			12,919,649.13	5.62
<i>NORWEGEN</i>				
1.25% STATOIL 13/27 -SR-	USD	3,000,000.00	2,990,130.00	1.30
1.80% STATOIL 11/16 -SR-	USD	1,391,000.00	1,405,695.92	0.61
			4,395,825.92	1.91
<i>SCHWEDEN</i>				
1.25% NORDEA BANK 14/17 TR.7 -SR-S	USD	750,000.00	749,520.00	0.33
1.625% SUB. NORDEA BANK 13/18 -S-	USD	1,500,000.00	1,498,162.50	0.65
3.125% NORDEA BANK 12/17 T.2 -SR-S	USD	4,240,000.00	4,354,967.60	1.89
			6,602,650.10	2.87
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
0.625% US TREASURY 12/17	USD	7,500,000.00	7,497,363.75	3.26
0.625% US TREASURY 12/17 AC-2017	USD	8,500,000.00	8,500,952.00	3.70
0.75% US TREASURY 12/17	USD	5,000,000.00	5,008,202.50	2.18
0.75% US TREASURY 13/18 'V-2018' -SR-	USD	9,000,000.00	8,994,091.50	3.91
0.875% US TREASURY 14/17 'AP-2017'	USD	6,000,000.00	6,029,298.00	2.62

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USD Short Mid-Term Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
0.875% US TREASURY 14/17 'AS-17'	USD	6,000,000.00	6,025,665.00	2.62
0.875% US TREASURY 15/18 'AH-2015'	USD	10,000,000.00	10,026,950.00	4.36
0.90% APPLE 15/17	USD	1,250,000.00	1,253,006.25	0.55
0.921% EXXON MOBIL 14/17 -SR-	USD	2,400,000.00	2,404,416.00	1.05
1.00% US TREASURY 13/18 'Z-2018'	USD	4,000,000.00	4,015,468.00	1.75
1.00% US TREASURY 14/17 'AR-2017'	USD	8,800,000.00	8,863,250.00	3.86
1.00% US TREASURY 14/17 'AU-2017'	USD	3,000,000.00	3,018,867.00	1.31
1.00% US TREASURY 15/18 'AK'	USD	6,500,000.00	6,534,404.50	2.84
1.00% US TREASURY 15/18 'AM-2018'	USD	3,000,000.00	3,012,246.00	1.31
1.00% WAL-MART STORES 14/17 -SR-	USD	2,500,000.00	2,511,975.00	1.09
1.30% METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 14/17 -SR-S	USD	4,100,000.00	4,110,988.00	1.79
1.365% CHEVRON 15/18 -SR-	USD	3,900,000.00	3,902,671.50	1.70
1.375% 3M COMPANY 15/18	USD	3,000,000.00	3,014,535.00	1.31
1.45% TOYOTA MOTOR 15/18 -SR- S.B	USD	3,750,000.00	3,756,393.75	1.63
1.55% BERKSHIRE HATHAWAY 13/18 -SR-	USD	4,500,000.00	4,527,900.00	1.97
1.55% TOYOTA MOTOR CREDIT 15/18 'B'	USD	2,225,000.00	2,226,902.38	0.97
1.65% CISCO SYSTEMS 15/18	USD	2,000,000.00	2,013,150.00	0.88
1.718% CHEVRON 13/18 -SR-	USD	1,300,000.00	1,311,492.00	0.57
1.875% NATIONAL AUSTRALIA BANK NY 15/18	USD	5,000,000.00	5,028,200.00	2.19
2.25% US TREASURY 11/18 ' N-2018'	USD	3,000,000.00	3,114,844.50	1.35
4.00% US TREASURY 08/18 S.E-2018	USD	4,000,000.00	4,356,562.00	1.89
5.375% G.E. CAPITAL CORP 06/16 'A' TR.755	USD	2,000,000.00	2,093,540.00	0.91
5.375% WAL-MART STORES 07/17	USD	2,500,000.00	2,672,425.00	1.16
5.625% G.E.C.C.-GLOBAL-08/18 T.811	USD	4,000,000.00	4,431,920.00	1.93
5.75% ORACLE 08/18 -SR-	USD	5,000,000.00	5,534,125.00	2.41
8.875% US TREASURY 87/17	USD	8,400,000.00	9,695,763.00	4.22
			145,487,567.63	63.29
GESAMT I.			213,077,254.78	92.68
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
SCHWEDEN				
2.875% SVENSKA HANDELSBANKEN 12/17 TR.2 -SR-	USD	4,750,000.00	4,864,665.00	2.12
			4,864,665.00	2.12
VEREINIGTE STAATEN				
1.50% ANZ BANKING GROUP 15/18 TR8 -SR-	USD	6,000,000.00	6,004,920.00	2.61
1.50% METROPOLITAN LIFE 13/18 -SR-S	USD	1,000,000.00	998,105.00	0.43
1.875% METLIFE 13/18 T8 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,007,119.00	0.44
			8,010,144.00	3.48
GESAMT II.			12,874,809.00	5.60
WERTPAPIERBESTAND			225,952,063.78	98.28
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			3,011,920.05	1.31
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			943,834.64	0.41
NETTOVERMÖGEN			229,907,818.47	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USD Short Mid-Term Bonds

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	66.77
Kanada	8.94
Grossbritannien	5.66
Niederlande	5.62
Schweden	4.99
Kaimaninseln	2.22
Australien	2.17
Norwegen	1.91
	98.28

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	57.10
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	41.18
	98.28

Pictet - CHF Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
AUSTRALIEN					
0.40%	WESTPAC BANKING 15/23	CHF	1,250,000.00	1,247,500.00	0.23
1.00%	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 13/18 -SR-	CHF	3,630,000.00	3,746,160.00	0.69
1.00%	NATIONAL AUSTRALIA BANK 13/20 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,095,000.00	0.39
1.00%	NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/21	CHF	2,000,000.00	2,110,000.00	0.39
1.50%	SPI ELEC. & GAS AUSTRALIA HLDG (FR/RAT) 12/17 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,044,400.00	0.38
1.75%	TELSTRA CORPORATION 11/18	CHF	100,000.00	105,350.00	0.02
2.00%	WESTPAC BANKING 11/16 -SR-	CHF	500,000.00	512,350.00	0.09
2.125%	MACQUARIE BANK 12/18 -SR-	CHF	2,750,000.00	2,917,750.00	0.54
2.125%	NATIONAL AUSTRALIA BANK 11/17 -SR-	CHF	515,000.00	529,626.00	0.10
2.25%	BORAL (FR/RAT) 13/20 -SR-	CHF	200,000.00	210,700.00	0.04
2.25%	NATIONAL AUSTRALIA BANK 10/17 -SR-	CHF	700,000.00	728,350.00	0.13
2.25%	SGSP AUSTRALIA (FR/RAT) 10/16 -SR-	CHF	1,800,000.00	1,834,200.00	0.34
2.50%	WESTPAC BANKING 10/17	CHF	1,200,000.00	1,241,160.00	0.23
2.625%	ANZ BANKING GROUP 11/17	CHF	1,000,000.00	1,058,500.00	0.20
3.00%	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 09/17	CHF	1,880,000.00	2,000,320.00	0.37
3.00%	MACQUARIE BANK 12/17 -SR-	CHF	2,200,000.00	2,316,600.00	0.43
3.00%	MACQUARIE BANK 12/22 -SR-	CHF	200,000.00	230,600.00	0.04
3.125%	WESTPAC BANKING 09/18	CHF	600,000.00	660,000.00	0.12
			25,588,566.00	4.73	
BERMUDA					
3.00%	CBQ FINANCE 10/15 -SR-	CHF	500,000.00	502,250.00	0.09
			502,250.00	0.09	
CHILE					
0.75%	BANCO CREDITO E INVERSIONES 13/15 -SR-	CHF	500,000.00	500,500.00	0.09
0.875%	BANCO CREDITO INVERSIONES 14/18 -SR-	CHF	700,000.00	698,600.00	0.13
1.00%	BANCO SANTANDER CHILE 14/17-SR-	CHF	1,900,000.00	1,918,050.00	0.36
1.125%	BANCO DE CHILE 13/18 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,518,750.00	0.28
1.375%	BBVA CHILE 14/17 -SR-	CHF	1,300,000.00	1,306,500.00	0.24
1.75%	BANCO SANTANDER CHILE 13/19 -SR-	CHF	500,000.00	525,250.00	0.10
2.875%	ENAP 13/18 -SR-	CHF	500,000.00	513,500.00	0.10
			6,981,150.00	1.30	
CURACAO					
1.50%	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 12/18 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,548,000.00	0.29
			1,548,000.00	0.29	

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - CHF Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>DÄNEMARK</i>				
0.625% KOMMUNEKREDIT 15/27	CHF	3,050,000.00	3,184,200.00	0.59
1.50% DANSKE BANK 12/16 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,017,700.00	0.19
2.125% DANSKE BANK 11/18 -SR-	CHF	500,000.00	534,750.00	0.10
2.25% DANSKE BANK 10/17 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,053,000.00	0.20
2.375% DANSKE BANK 09/17 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,035,200.00	0.19
			6,824,850.00	1.27
<i>DEUTSCHLAND</i>				
0.625% DEUTSCHE BANK 15/23 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,470,750.00	0.27
2.00% SUB. DZ BANK 12/17	CHF	1,450,000.00	1,500,750.00	0.28
2.25% DEUTSCHE TELEKOM 10/16 -SR-	CHF	1,400,000.00	1,425,200.00	0.26
2.25% K.F.W. 10/20 -SR-	CHF	4,300,000.00	4,893,400.00	0.91
2.50% K.F.W. 05/25	CHF	5,200,000.00	6,458,400.00	1.20
3.125% BAYERISCHE LANDESBANK 07/18	CHF	1,500,000.00	1,646,250.00	0.31
3.238% SUB.DZ BANK 13/23	CHF	150,000.00	165,000.00	0.03
			17,559,750.00	3.26
<i>FINNLAND</i>				
0.75% MUNICIPALITY FINANCE 14/24 -SR-S	CHF	500,000.00	534,000.00	0.10
0.875% MUNICIPALITY FINANCE 13/23 -SR-	CHF	500,000.00	535,500.00	0.10
			1,069,500.00	0.20
<i>FRANKREICH</i>				
0.50% CA HOME LOAN 15/28	CHF	1,300,000.00	1,316,250.00	0.24
0.875% SOCIETE GENERALE 13/18 -SR-	CHF	1,670,000.00	1,695,885.00	0.31
1.00% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 14/24 -SR-S	CHF	1,500,000.00	1,572,000.00	0.29
1.125% BFCM 14/19 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,075,000.00	0.38
1.125% BFCM 14/20 -SR-	CHF	1,550,000.00	1,610,450.00	0.30
1.50% AUCHAN 14/24 -SR-	CHF	500,000.00	529,500.00	0.10
1.50% BPCE 14/21 -SR-	CHF	1,100,000.00	1,178,650.00	0.22
1.50% RCI BANQUE 13/16	CHF	500,000.00	505,850.00	0.09
1.625% CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT. 12/19	CHF	1,000,000.00	1,067,500.00	0.20
1.625% FRANCE TELECOM 11/16	CHF	1,000,000.00	1,016,600.00	0.19
1.75% ACCOR (FR/RAT) 14/22	CHF	480,000.00	507,360.00	0.09
2.00% HSBC SFH (FRANCE) 10/19	CHF	500,000.00	542,000.00	0.10
2.125% VINCI 11/17 -SR-	CHF	500,000.00	519,750.00	0.10
2.25% CIE FINANCEMENT FONCIER 10/21 -SR-	CHF	3,050,000.00	3,489,200.00	0.65
2.25% CIE FINANCEMENT FONCIER 11/19	CHF	2,500,000.00	2,747,500.00	0.51
2.25% E.D.F. 10/17	CHF	1,060,000.00	1,105,050.00	0.20
2.25% SNCF 11/21 -SR-	CHF	250,000.00	279,000.00	0.05
2.375% CADES 11/23	CHF	1,000,000.00	1,179,500.00	0.22
2.375% CIE FINANCEMENT FONCIER 05/18	CHF	3,250,000.00	3,513,250.00	0.65
2.375% CIF EUROMORTGAGE 10/19	CHF	2,500,000.00	2,720,000.00	0.50
2.375% CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT. 12/24	CHF	500,000.00	592,750.00	0.11
2.375% REGION ILE DE FRANCE 05/16	CHF	500,000.00	517,500.00	0.10
2.375% SNCF 09/19	CHF	1,000,000.00	1,099,000.00	0.20
2.375% SOCIETE GENERALE 12/22 -SR-	CHF	500,000.00	557,750.00	0.10
2.50% AEROPORTS DE PARIS 10/17	CHF	500,000.00	518,750.00	0.10
2.50% BRE FINANCE FRANCE 13/18 -SR-	CHF	600,000.00	609,900.00	0.11

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - CHF Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.50% CADES 11/25 -SR-	CHF	900,000.00	1,103,400.00	0.20
2.50% CIE FINANCEMENT FONCIER 06/31	CHF	1,215,000.00	1,554,592.50	0.29
2.50% CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT. 11/21	CHF	2,000,000.00	2,291,000.00	0.42
2.50% DEXIA MUNICIPAL 09/18 -SR-	CHF	500,000.00	538,500.00	0.10
2.625% DEXIA MUNICIPAL AG 09/19 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,669,500.00	0.31
2.625% RATP 06/19 -SR-	CHF	400,000.00	444,400.00	0.08
2.625% RESEAU FERRE FRANCE 11/31 -SR-	CHF	500,000.00	645,500.00	0.12
2.625% RESEAU FERRE FRANCE 11/37	CHF	500,000.00	680,750.00	0.13
2.625% S.N.C.F. 06/21 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,154,500.00	0.21
2.75% S.N.C.F. 09/18	CHF	1,500,000.00	1,622,250.00	0.30
2.75% S.N.C.F. 09/19 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,101,000.00	0.20
2.875% CIE FINANCEMENT FONCIER 09/19	CHF	4,500,000.00	5,069,250.00	0.94
2.875% RESEAU FERRE FRANCE 09/21	CHF	2,255,000.00	2,624,820.00	0.49
3.00% A.P. HOPITAUX PARIS 08/16	CHF	950,000.00	984,675.00	0.18
3.00% CADES 09/21 -SR-	CHF	500,000.00	588,500.00	0.11
3.00% RESEAU FERRE FRANCE 09/19	CHF	2,000,000.00	2,243,000.00	0.42
3.00% VINCI 12/22 -SR-	CHF	200,000.00	228,600.00	0.04
3.125% TOTAL CAPITAL 06/18	CHF	2,800,000.00	3,057,600.00	0.57
3.25% CDC CAISSE DEPOT CONSIGNATIONS 07/17	CHF	500,000.00	540,250.00	0.10
3.25% RATP 07/17	CHF	1,000,000.00	1,075,000.00	0.20
3.25% RATP 08/17 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,078,000.00	0.20
3.25% REGION ILE DE FRANCE 07/18	CHF	1,400,000.00	1,563,100.00	0.29
3.25% RESEAU FERRE FRANCE 06/32	CHF	380,000.00	537,890.00	0.10
3.25% VILLE DE PARIS 08/18	CHF	1,000,000.00	1,113,500.00	0.21
3.50% DEXIA MUNICIPAL AG 07/17 -SR-	CHF	770,000.00	826,595.00	0.15
3.50% DEXIA MUNICIPAL AG 07/19	CHF	800,000.00	917,200.00	0.17
4.125% DANONE 08/16	CHF	500,000.00	515,700.00	0.10
			68,835,017.50	12.74
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
0.75% BP CAPITAL MARKETS 14/21 -SR-S	CHF	1,200,000.00	1,236,000.00	0.23
0.875% ASB FINANCE LONDON 13/19 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,035,500.00	0.19
1.00% ANZ NATIONAL INTL UK 14/20 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,086,000.00	0.39
1.00% BP CAPITAL MARKETS 14/20 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,569,000.00	0.29
1.00% CREDIT AGRICOLE LONDON 14/21 -SR-S	CHF	2,000,000.00	2,057,000.00	0.38
1.25% CREDIT AGRICOLE LONDON 14/20 -SR-	CHF	500,000.00	522,750.00	0.10
1.50% B.N.Z. INTERNATIONAL FUNDING 12/18 -SR-	CHF	3,000,000.00	3,111,000.00	0.58
2.125% ASB FINANCE 10/16 -SR-	CHF	500,000.00	512,250.00	0.09
2.125% CREDIT AGRICOLE LONDON 14/24 -SR-	CHF	800,000.00	888,400.00	0.16
2.125% SUB.CREDIT AGRICOLE 15/25	CHF	1,600,000.00	1,603,200.00	0.30
2.375% HSBC BANK 11/18	CHF	1,000,000.00	1,067,500.00	0.20
2.50% BARCLAYS BANK 11/16 -SR-	CHF	700,000.00	709,450.00	0.13
2.75% BRADFORD & BINGLEY 06/18 -SR-	CHF	900,000.00	980,550.00	0.18
2.75% NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE 06/21	CHF	955,000.00	1,126,422.50	0.21
2.860% BANK OF SCOTLAND 06/21 -SR-	CHF	1,700,000.00	1,742,500.00	0.32
3.00% BANK OF SCOTLAND 06/16	CHF	10,000.00	10,210.00	0.00
			20,257,732.50	3.75
<i>GUERNSEY</i>				
0.625% CS GROUP FUNDING 15/20	CHF	1,800,000.00	1,805,400.00	0.33
1.00% CS GROUP FUNDING 15/23 -SR-	CHF	5,000,000.00	5,015,000.00	0.93
			6,820,400.00	1.26

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - CHF Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>HONDURAS</i>				
1.50% CABEI 13/19 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,579,500.00	0.29
			1,579,500.00	0.29
<i>HONGKONG</i>				
0.875% BANK OF COMMUNICATION HK 14/17 -SR-	CHF	700,000.00	702,450.00	0.13
1.375% CHINA CONSTRUCTION BANK 14/19 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,014,500.00	0.19
			1,716,950.00	0.32
<i>INDIEN</i>				
3.00% BHARAT PETROLEUM 14/19 -SR-	CHF	300,000.00	314,250.00	0.06
3.50% EXPORT BANK INDIA 11/16 -SR-	CHF	100,000.00	101,330.00	0.02
3.50% RURAL ELECTRIFIC. 12/17 SR	CHF	500,000.00	514,000.00	0.10
			929,580.00	0.18
<i>IRLAND</i>				
3.375% UNICREDIT BANK IRELAND 12/17 -SR-	CHF	2,300,000.00	2,451,800.00	0.45
			2,451,800.00	0.45
<i>ITALIEN</i>				
2.50% ITALIEN 06/18 -SR-	CHF	4,000,000.00	4,232,000.00	0.78
			4,232,000.00	0.78
<i>JERSEY</i>				
2.50% BAA FUNDING 12/19 -SR-S	CHF	3,510,000.00	3,624,075.00	0.67
			3,624,075.00	0.67
<i>KAIMANINSELN</i>				
0.50% QNB FINANCE 13/16	CHF	940,000.00	937,368.00	0.17
2.75% GIC FUNDING 12/15	CHF	300,000.00	300,900.00	0.06
2.75% LGT FINANCE 09/16 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,033,600.00	0.19
3.25% BCO SANTANDER BRASIL 12/16-SR	CHF	615,000.00	605,098.50	0.11
			2,876,966.50	0.53
<i>KANADA</i>				
0.30% BANK OF NOVA SCOTIA 15/22	CHF	400,000.00	401,800.00	0.07
0.625% ROYAL BANK OF CANADA 14/19 -SR-	CHF	2,200,000.00	2,255,000.00	0.42
0.75% PROVINCE OF QUEBEC 14/24 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,105,000.00	0.39
0.75% ROYAL BANK OF CANADA 13/18 -SR-	CHF	3,000,000.00	3,078,000.00	0.57
2.375% PROVINCE OF ONTARIO 10/20	CHF	5,800,000.00	6,554,000.00	1.21
2.625% PROVINCE OF QUEBEC 06/17	CHF	990,000.00	1,044,945.00	0.19
2.875% PROVINCE QUEBEC 09/21	CHF	1,000,000.00	1,194,000.00	0.22
3.375% PROVINCE OF ONTARIO 09/19	CHF	100,000.00	114,050.00	0.02
3.375% PROVINCE OF QUEBEC 08/18	CHF	700,000.00	763,350.00	0.14
3.75% PROVINCE OF ONTARIO 08/18	CHF	1,500,000.00	1,685,250.00	0.31
			19,195,395.00	3.54

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - CHF Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KASACHSTAN</i>				
2.59% KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY 14/19 -SR-	CHF	800,000.00	680,000.00	0.13
			680,000.00	0.13
<i>LUXEMBURG</i>				
2.625% GLENCORE FINANCE EUROPE 12/18 -SR-	CHF	2,295,000.00	2,032,222.50	0.38
			2,032,222.50	0.38
<i>MEXIKO</i>				
1.125% AMERICA MOVIL 12/18 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,026,000.00	0.19
2.00% AMERICA MOVIL 11/17	CHF	1,500,000.00	1,564,500.00	0.29
2.50% PEMEX 12/19 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,039,000.00	0.19
			3,629,500.00	0.67
<i>NEUSEELAND</i>				
0.875% KIWIBANK 14/19 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,058,000.00	0.38
1.50% AUCKLAND COUNCIL 14/25	CHF	1,275,000.00	1,442,662.50	0.27
			3,500,662.50	0.65
<i>NIEDERLANDE</i>				
0.375% SHELL INTL FINANCE 15/23	CHF	2,500,000.00	2,515,000.00	0.47
0.50% EBN 14/22 -SR-S	CHF	1,000,000.00	1,035,000.00	0.19
0.50% ING BANK 13/16	CHF	1,000,000.00	1,004,400.00	0.19
0.875% EBN 14/26 -SR-S	CHF	500,000.00	525,000.00	0.10
0.875% SHELL INTL FINANCE 15/28	CHF	2,500,000.00	2,486,250.00	0.46
1.00% ING BANK 13/18 -SR-	CHF	4,075,000.00	4,197,250.00	0.78
1.125% ABN AMRO BANK 13/18 -SR-	CHF	4,100,000.00	4,239,400.00	0.79
1.125% ABN AMRO BANK 14/19 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,072,000.00	0.38
1.125% BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 13/23 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,091,000.00	0.20
1.125% BANK NEDERLANDSE GEMGEMEENTEN 12/22 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,184,000.00	0.40
1.125% RABOBANK NEDERLAND 14/21 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,107,000.00	0.39
1.25% BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 14/24 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,208,000.00	0.41
1.25% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 12/24	CHF	500,000.00	551,500.00	0.10
1.25% RABOBANK NEDERLAND 12/20 'T.1'	CHF	1,000,000.00	1,058,500.00	0.20
1.375% DEUTSCHE BAHN FINANCE 13/23-SR-	CHF	2,500,000.00	2,733,750.00	0.51
1.375% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 12/27 -SR-	CHF	700,000.00	788,200.00	0.15
1.50% ABN AMRO BANK NV 13/19 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,062,000.00	0.20
1.50% ACHMEA 13/19 -SR-	CHF	1,840,000.00	1,928,320.00	0.36
1.50% DEUTSCHE BAHN FINANCE 11/17 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,087,000.00	0.39
1.50% DEUTSCHE BAHN FINANCE 14/24 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,104,000.00	0.20
1.625% ABN AMRO BANK 10/16	CHF	500,000.00	511,200.00	0.09
1.75% BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 10/20 -SR-	CHF	170,000.00	188,615.00	0.03
1.75% BMW FINANCE 11/17	CHF	70,000.00	72,275.00	0.01
1.75% DEUTSCHE BAHN FINANCE 10/20 -SR-	CHF	1,185,000.00	1,298,167.50	0.24
1.87% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 10/20 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,107,000.00	0.21
1.875% ING BANK 10/18 -SR-	CHF	500,000.00	533,250.00	0.10
2.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 11/15 -SR-	CHF	500,000.00	502,300.00	0.09
2.00% RABOBANK NEDERLAND 10/21 -SR-	CHF	3,740,000.00	4,140,180.00	0.77
2.00% RABOBANK NEDERLAND 11/18	CHF	7,290,000.00	7,661,790.00	1.43
2.125% GAS NATURAL FINANCE 13/19 -SR-	CHF	1,700,000.00	1,769,700.00	0.33

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - CHF Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.125% ING BANK 10/16	CHF	500,000.00	510,400.00	0.09
2.125% RABOBANK NEDERLAND 05/17 -SR-	CHF	1,405,000.00	1,470,332.50	0.27
2.25% BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 05/20	CHF	4,000,000.00	4,548,000.00	0.84
2.25% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 10/19	CHF	3,450,000.00	3,832,950.00	0.71
2.25% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 11/21 -SR-	CHF	500,000.00	571,250.00	0.11
2.375% BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 10/19	CHF	1,770,000.00	1,983,285.00	0.37
2.375% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 05/20	CHF	750,000.00	854,625.00	0.16
2.375% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 06/23	CHF	1,000,000.00	1,181,500.00	0.22
2.50% ABN AMRO BANK 12/17 -SR-	CHF	80,000.00	82,680.00	0.02
2.50% BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 05/25	CHF	5,220,000.00	6,420,600.00	1.19
2.50% BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 09/19	CHF	500,000.00	561,750.00	0.10
2.625% ING BANK 11/21 -SR-	CHF	250,000.00	288,000.00	0.05
2.625% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 07/22	CHF	2,550,000.00	3,016,650.00	0.56
2.75% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 12/18 -SR-	CHF	2,300,000.00	2,459,850.00	0.46
3.00% BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 14/20 -SR-	CHF	1,400,000.00	1,466,500.00	0.27
3.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 11/20 -SR-	CHF	1,550,000.00	1,720,500.00	0.32
3.00% IBERDROLA INTERNATIONAL 12/17 -SR-	CHF	1,910,000.00	1,986,973.00	0.37
3.125% BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 07/18	CHF	1,450,000.00	1,600,800.00	0.30
3.125% RABOBANK NL 06/26 -SR-	CHF	2,200,000.00	2,773,100.00	0.51
3.25% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 06/29	CHF	500,000.00	690,250.00	0.13
3.375% ABN AMRO BANK 06/31	CHF	800,000.00	1,138,000.00	0.21
4.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 12/27 -SR-	CHF	50,000.00	61,200.00	0.01
			93,981,243.00	17.44
<i>NORWEGEN</i>				
0.875% SPAREBANK 1 SR-BK 13/18 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,228,800.00	0.23
1.75% DNB BANK 12/18 -SR-	CHF	3,795,000.00	3,975,262.50	0.74
2.625% STATNETT 06/17	CHF	1,000,000.00	1,059,000.00	0.20
			6,263,062.50	1.17
<i>ÖSTERREICH</i>				
1.00% O.K.B. 12/21 -SR- I	CHF	3,000,000.00	3,220,500.00	0.60
1.125% O.K.B. 13/20 -SR-	CHF	1,400,000.00	1,505,000.00	0.28
1.375% HYPO LANDESBANK VORARLBERG 13/18 -SR-	CHF	370,000.00	367,410.00	0.07
2.125% O.K.B. 05/18	CHF	500,000.00	540,500.00	0.10
2.25% HYPO NOE GRUPPE BANK 05/17	CHF	750,000.00	768,000.00	0.14
2.375% VORARLBERGER LHYBANK 06/17	CHF	500,000.00	514,500.00	0.10
2.625% O.K.B. 06/24	CHF	5,000,000.00	6,147,500.00	1.14
2.625% VORARLBERGER LANDES 09/19	CHF	1,000,000.00	1,094,500.00	0.20
2.875% O.K.B. 05/30	CHF	2,500,000.00	3,332,500.00	0.62
3.00% O.K.B. 07/22 -SR-	CHF	350,000.00	424,200.00	0.08
3.125% BUNDESIMMOBILIEN 06/31	CHF	300,000.00	399,750.00	0.07
3.250% BUNDESIMMOBILIEN 07/19	CHF	2,000,000.00	2,263,000.00	0.42
3.25% ERSTE GROUP BANK 07/17 -SR-	CHF	190,000.00	198,455.00	0.04
3.25% O.K.B. 06/36	CHF	1,500,000.00	2,222,250.00	0.41
			22,998,065.00	4.27
<i>PERU</i>				
1.25% FONDO MIVIVIENDA 14/18 -SR-	CHF	370,000.00	370,370.00	0.07
			370,370.00	0.07

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - CHF Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>POLEN</i>				
1.00% POLEN 14/21 -SR-S	CHF	2,000,000.00	2,098,000.00	0.39
2.25% POLEN 12/18	CHF	1,950,000.00	2,074,800.00	0.38
3.25% POLEN 07/19	CHF	2,000,000.00	2,243,000.00	0.42
3.625% POLEN 08/17 -SR-S	CHF	2,500,000.00	2,648,750.00	0.49
			9,064,550.00	1.68
<i>SCHWEDEN</i>				
0.75% NORDEA BANK 14/19 -SR-	CHF	1,205,000.00	1,243,560.00	0.23
0.875% NORDEA BANK 13/18 -SR-	CHF	5,000,000.00	5,142,500.00	0.95
1.125% NORDEA BANK 12/20 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,056,500.00	0.20
1.25% KOMMUNINVEST I SVERIGE 12/22 -SR-	CHF	745,000.00	813,540.00	0.15
1.25% SVENSKA HANDELSBANKEN 13/19 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,581,750.00	0.29
1.50% LANDSHYPOTEK 10/16	CHF	500,000.00	511,300.00	0.09
1.50% LANDSHYPOTEK 11/18 REG.S	CHF	300,000.00	317,550.00	0.06
1.50% NORDEA BANK 12/17 -SR-	CHF	150,000.00	154,875.00	0.03
1.875% SWEDISH EXPORT CREDIT 10/17 -SR-	CHF	700,000.00	724,850.00	0.13
2.00% SBAB SWEDISH NATIONAL 11/18 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,060,500.00	0.20
2.00% STADSHYPOTEK 10/16 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,029,900.00	0.19
2.25% AKADEMISKA HUS 11/21	CHF	1,000,000.00	1,132,500.00	0.21
3.00% SWEDISH EXPORT CREDIT 09/18 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,629,750.00	0.30
			16,399,075.00	3.03
<i>SCHWEIZ</i>				
0.00% ADUNO HOLDING 15/17	CHF	2,000,000.00	1,990,000.00	0.37
0.00% PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KB 15/20 '468'	CHF	4,000,000.00	4,050,000.00	0.75
0.05% GEBERIT 15/19 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,002,000.00	0.19
0.25% COOP 15/20	CHF	2,000,000.00	2,006,000.00	0.37
0.30% GEBERIT 15/23 -SR-	CHF	580,000.00	583,480.00	0.11
0.625% E.Z. WOHNBAUTRAGER 15/33 '53'	CHF	1,000,000.00	999,500.00	0.19
0.75% BASEL-LANDSCHAFT 15/32	CHF	1,150,000.00	1,173,000.00	0.22
0.875% COOP 15/24	CHF	1,500,000.00	1,531,500.00	0.28
0.875% SGS 20/30 -SR-	CHF	850,000.00	830,875.00	0.15
0.90% TPG 15/35	CHF	1,470,000.00	1,406,790.00	0.26
1.00% BLG CREDIT HYPOTHECAIRE 15/45 '612'	CHF	1,020,000.00	1,002,150.00	0.19
1.00% PSP SWISS PROPERTY 13/19 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,046,000.00	0.38
1.00% SWISSCOM 15/35	CHF	1,100,000.00	1,046,100.00	0.19
1.25% OC OERLIKON CORP. 14/19	CHF	665,000.00	673,312.50	0.12
1.25% SIG 15/25	CHF	2,700,000.00	2,775,600.00	0.51
1.50% ZURICH INSURANCE 12/19 -SR-	CHF	2,500,000.00	2,635,000.00	0.49
1.625% EMMI FINANZ 13/23 -SR-	CHF	870,000.00	941,340.00	0.17
1.625% MOBIMO HOLDING 14/21 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,577,250.00	0.29
1.75% BELL HOLDING 13/22 -SR-	CHF	2,340,000.00	2,549,430.00	0.47
1.75% SWISS PRIME SITE 14/21 -SR-	CHF	1,100,000.00	1,152,250.00	0.21
2.00% BALOISE HOLDING 12/22 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,650,000.00	0.31
2.00% SWISS PRIME SITE 13/20 -SR-	CHF	1,615,000.00	1,715,130.00	0.32
2.00% SWISS PRIME SITE 14/24	CHF	1,000,000.00	1,054,500.00	0.20
2.25% ELECTRICITE D'EMOSSON 05/17	CHF	1,000,000.00	1,028,500.00	0.19
2.25% SULZER 11/16	CHF	1,000,000.00	1,014,700.00	0.19
2.375% KW LINTH LIMMERN 13/26	CHF	1,300,000.00	1,432,600.00	0.27
2.50% BKW FMB ENERGIE 10/30	CHF	1,500,000.00	1,692,000.00	0.31

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - CHF Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.50% GALENICA 10/17	CHF	2,470,000.00	2,582,385.00	0.48
3.00% ALPIQ HOLDING 09/19	CHF	420,000.00	436,380.00	0.08
3.00% LONZA SWISS FINANZ 12/22 -SR-	CHF	1,120,000.00	1,247,120.00	0.23
3.125% AXPO HOLDING 10/25	CHF	1,500,000.00	1,725,750.00	0.32
3.125% LONZA SWISS FINANZ 11/18 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,621,500.00	0.30
3.375% CREDIT SUISSE 10/20	CHF	1,000,000.00	1,117,000.00	0.21
3.75% SWISSCOM 07/17 'B'	CHF	1,220,000.00	1,304,790.00	0.24
4.125% SUB. UBS 07/17	CHF	950,000.00	1,032,175.00	0.19
			52,626,107.50	9.75
<i>SLOWAKEI</i>				
1.375% SLOWAKEI 13/19 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,591,500.00	0.29
2.125% SLOVAKIA 12/18 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,065,500.00	0.20
2.75% SLOWAKEI 12/22 -SR-	CHF	500,000.00	583,500.00	0.11
			3,240,500.00	0.60
<i>SPANIEN</i>				
2.00% I.C.O. 05/16 -SR-S	CHF	700,000.00	716,800.00	0.13
2.25% I.C.O. 09/17	CHF	1,000,000.00	1,049,000.00	0.19
2.718% TELEFONICA EMISIONES 12/18	CHF	500,000.00	533,500.00	0.10
3.25% INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 07/24 -SR-	CHF	1,145,000.00	1,364,840.00	0.25
3.45% TELEFONICA EMISIONES 12/22	CHF	500,000.00	582,500.00	0.11
			4,246,640.00	0.78
<i>SÜDKOREA</i>				
0.50% HYUNDAI CAPITAL SERVICES 14/17 -SR-S	CHF	700,000.00	699,650.00	0.13
0.75% KOREA DISTRICT HEATING 13/16 -SR-	CHF	250,000.00	252,525.00	0.05
1.00% KOREA FINANCE 12/18 -SR-	CHF	530,000.00	545,900.00	0.10
1.00% KOREA RAILROAD 12/18 -SR-	CHF	500,000.00	512,500.00	0.09
1.125% KOREA GAS 13/20	CHF	900,000.00	937,350.00	0.17
1.375% KOREA FINANCE 13/18 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,038,000.00	0.19
1.50% KOREA RAILROAD 13/19 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,060,000.00	0.20
1.625% KOREA NATIONAL OIL 13/18 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,102,000.00	0.39
1.625% KOREA WESTERN POWER 13/19 -SR-	CHF	1,075,000.00	1,128,750.00	0.21
1.75% SK TELECOM 12/17 -SR-	CHF	1,145,000.00	1,171,907.50	0.22
1.875% KOREA NATIONAL OIL 12/17 -SR-	CHF	500,000.00	514,000.00	0.10
2.00% KOREA GAS CORP. 11/16	CHF	1,550,000.00	1,580,535.00	0.29
2.00% LG ELECTRONICS 12/16 -SR-	CHF	2,005,000.00	2,035,075.00	0.38
2.125% KOREA LAND&HOUSING 11/16	CHF	500,000.00	510,850.00	0.09
2.50% HYUNDAI CAPITAL SVCS 12/17 -SR-	CHF	800,000.00	822,720.00	0.15
2.625% KOREA NATIONAL OIL 11/16 -SR-	CHF	250,000.00	254,250.00	0.05
			15,166,012.50	2.81
<i>SUPRANATIONAL</i>				
1.125% E.I.B. 12/23 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,189,000.00	0.41
1.25% SUB. E.I.B. 12/19 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,072,000.00	0.20
1.375% E.I.B. 13/28 -SR-	CHF	5,500,000.00	6,234,250.00	1.16
1.50% E.I.B. 12/24 -SR-	CHF	3,000,000.00	3,396,000.00	0.63
1.625% E.I.B. 11/23	CHF	3,600,000.00	4,102,200.00	0.76
1.625% E.I.B. 14/25 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,300,000.00	0.43
2.00% E.I.B. 10/22	CHF	1,000,000.00	1,153,500.00	0.21

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - CHF Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.125% E.I.B. 10/20 -SR-	CHF	500,000.00	559,250.00	0.10
2.375% E.I.B. 05/20 -SR-	CHF	4,500,000.00	5,130,000.00	0.95
2.625% E.I.B. 10/25	CHF	730,000.00	905,200.00	0.17
3.375% E.I.B. 07/27	CHF	2,650,000.00	3,633,150.00	0.67
			30,674,550.00	5.69
<i>VENEZUELA</i>				
0.50% CORP ANDINA FOMENTO 15/26 -SR-	CHF	1,000,000.00	950,500.00	0.18
1.375% ANDINA DE FOMENTO 13/21 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,057,500.00	0.20
1.50% CORP ANDINA FOMENTO 13/20 -SR-	CHF	320,000.00	340,000.00	0.06
1.50% CORP ANDINA FOMENTO 14/28 -SR-	CHF	500,000.00	523,500.00	0.10
2.75% CORPORATION ANDINA FOMENTO 11/17 -SR-	CHF	450,000.00	466,965.00	0.09
			3,338,465.00	0.63
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
2.75% ICICI BANK 13/20 -SR-	CHF	300,000.00	310,500.00	0.06
			310,500.00	0.06
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
0.00% COCA-COLA 15/17	CHF	2,355,000.00	2,361,358.50	0.44
0.375% APPLE 15/24	CHF	1,170,000.00	1,174,095.00	0.22
0.375% NEW YORK LIFE FUND 15/22	CHF	1,500,000.00	1,529,250.00	0.28
0.375% WELLS FARGO 15/22	CHF	760,000.00	766,840.00	0.14
0.50% AT&T 14/19 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,014,500.00	0.19
0.50% JPMORGAN CHASE 15/23 -SR-	CHF	3,500,000.00	3,482,500.00	0.65
0.625% MONDELEZ INTL 15/21 -SR-	CHF	500,000.00	495,000.00	0.09
0.625% WELLS FARGO 14/20 -SR-S	CHF	950,000.00	972,325.00	0.18
0.75% APPLE 15/30 -SR-S	CHF	1,700,000.00	1,693,200.00	0.31
0.75% METROPOLITAN LIFE 14/19 -S-	CHF	2,385,000.00	2,447,010.00	0.45
1.00% COCA-COLA 15/28	CHF	3,300,000.00	3,311,880.00	0.61
1.00% METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 14/22 -S-	CHF	250,000.00	261,625.00	0.05
1.00% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 11/16 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,517,550.00	0.28
1.125% MONDELEZ INTERNATIONAL 15/25 -SR-	CHF	500,000.00	493,000.00	0.09
1.25% WELLS FARGO 14/24 -SR-	CHF	450,000.00	477,450.00	0.09
1.375% AT&T 14/24 -SR-	CHF	2,100,000.00	2,171,400.00	0.40
1.50% GOLDMAN SACHS GROUP 12/18 -SR-	CHF	3,000,000.00	3,126,000.00	0.58
1.625% G.E. CAPITAL 12/17 -SR-	CHF	3,500,000.00	3,634,750.00	0.67
1.625% GOLDMAN SACHS GROUP 13/20 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,061,500.00	0.20
1.625% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 14/24 -SR-	CHF	2,190,000.00	2,403,525.00	0.45
2.25% G.E. CAPITAL CORP 11/16 -SR-	CHF	2,200,000.00	2,267,540.00	0.42
2.50% BANK OF AMERICA 05/17	CHF	900,000.00	945,900.00	0.18
2.5% G.E. CAPITAL CORP 06/18 -SR-	CHF	3,000,000.00	3,189,000.00	0.59
2.875% TOYOTA MOTOR CREDIT 06/16	CHF	2,250,000.00	2,323,125.00	0.43
3.00% BANK OF AMERICA 10/16 -SR-	CHF	2,400,000.00	2,490,000.00	0.46
3.00% CITIGROUP 07/19	CHF	710,000.00	781,000.00	0.14
3.125% CITIGROUP 06/21 -SR-	CHF	500,000.00	580,250.00	0.11
3.125% G.E. CAPITAL CORP 04/19	CHF	1,500,000.00	1,691,250.00	0.31
3.125% MORGAN STANLEY 06/18	CHF	2,000,000.00	2,196,000.00	0.41
3.25% BANK OF AMERICA 06/16 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,024,000.00	0.19

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - CHF Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
3.25% HSBC FINANCE 06/16	CHF	2,000,000.00	2,053,200.00	0.38
4.50% G.E. CAPITAL CORP 08/18	CHF	2,000,000.00	2,276,000.00	0.42
4.875% SUB. CREDIT SUISSE NEW YORK BRANCH 08/18	CHF	4,000,000.00	4,432,000.00	0.82
			60,644,023.50	11.23
WERTPAPIERBESTAND			521,759,031.50	96.69
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			13,359,322.15	2.48
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			4,488,293.93	0.83
NETTOVERMÖGEN			539,606,647.58	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - CHF Bonds

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Niederlande	17.44
Frankreich	12.74
Vereinigte Staaten	11.23
Schweiz	9.75
Supranational	5.69
Australien	4.73
Österreich	4.27
Grossbritannien	3.75
Kanada	3.54
Deutschland	3.26
Schweden	3.03
Südkorea	2.81
Polen	1.68
Chile	1.30
Dänemark	1.27
Guernsey	1.26
Norwegen	1.17
Spanien	0.78
Italien	0.78
Jersey	0.67
Mexiko	0.67
Neuseeland	0.65
Venezuela	0.63
Slowakei	0.60
Kaimaninseln	0.53
Irland	0.45
Luxemburg	0.38
Hongkong	0.32
Curacao	0.29
Honduras	0.29
Finnland	0.20
Indien	0.18
Kasachstan	0.13
Bermuda	0.09
Peru	0.07
Vereinigte Arabische Emirate	0.06
	96.69

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	84.64
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	6.36
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	5.69
	96.69

Pictet - EUR Government Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
0.625%	WESTPAC BANKING 15/22 -S-	EUR	8,500,000.00	0.68
1.375%	WESTPAC BANKING 13/20 -S-	EUR	2,185,000.00	0.18
2.00%	NATIONAL AUSTRALIA BANK 13/20 '748' -SR-S	EUR	4,683,000.00	0.40
2.75%	CNOOC CURTIS FUNDING 13/20 -SR-S	EUR	8,000,000.00	0.68
			24,008,357.12	1.94
<i>BELGIEN</i>				
0.80%	BELGIEN OLO 15/25 '74'	EUR	2,500,000.00	0.20
2.25%	BELGIEN 06/23 '68' -SR-	EUR	10,859,900.00	0.99
3.75%	BELGIEN 13/45 -SR-S	EUR	1,008,200.00	0.12
3.75%	BELGIEN OLO 10/20 '58' -SR-	EUR	7,209,800.00	0.69
4.00%	BELGIEN 12/32 '66' -SR-	EUR	4,688,700.00	0.52
4.00%	BELGIEN OLO 06/22 '48'	EUR	6,000,000.00	0.60
4.00%	BELGIEN OLO 07/17 '49'	EUR	4,803,700.00	0.41
4.00%	BELGIEN OLO 08/18 '52' -SR-	EUR	2,959,300.00	0.27
4.00%	BELGIEN OLO 09/19 '55' -SR-	EUR	5,798,200.00	0.54
4.25%	BELGIEN OLO 10/41 '60' -SR-	EUR	3,345,700.00	0.41
4.50%	BELGIEN OLO 11/26 '64' -SR-	EUR	3,935,800.00	0.43
5.00%	BELGIEN OLO 04/35 '44' -S-	EUR	3,242,700.00	0.41
5.50%	BELGIEN OLO 09/17 '40'	EUR	3,090,600.00	0.28
5.50%	BELGIEN OLO 98/28 '31'	EUR	3,330,000.00	0.41
			77,432,681.29	6.28
<i>BRITISCHE JUNGFERNNISEN</i>				
1.00%	SINOPEC GROUP OVERSEAS 15/22	EUR	4,365,000.00	0.33
			4,123,266.30	0.33
<i>DÄNEMARK</i>				
FRN	NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB 14/19 -SR-	EUR	4,449,111.54	0.36
FRN	NYKREDIT REALKREDIT 14/17 '32H'	EUR	9,078,958.87	0.73
3.75%	DANSKE BANK 10/22 'S046-I'	EUR	1,515,000.00	0.15
			15,299,273.09	1.24
<i>DEUTSCHLAND</i>				
0.125%	FMS WERTMANAGEMENT 15/20 -SR-	EUR	4,500,000.00	0.37
0.50%	DEUTSCHLAND 12/17 -SR-	EUR	500.00	0.00
0.50%	DEUTSCHLAND 12/17 -SR-	EUR	4,656,500.00	0.38
0.50%	DEUTSCHLAND 14/19 '169' -SR-	EUR	10,448,000.00	0.87
1.00%	DEUTSCHLAND 14/24 -SR-	EUR	5,374,000.00	0.46
1.50%	DEUTSCHLAND 13/23	EUR	3,808,000.00	0.34
1.50%	DEUTSCHLAND 14/24 -SR-	EUR	4,554,000.00	0.40
1.50%	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 13/20	EUR	1,647,000.00	0.14
1.75%	DEUTSCHLAND 14/24 -SR-	EUR	4,144,000.00	0.37

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Government Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.00% DEUTSCHLAND 11/22 -SR-	EUR	7,086,000.00	7,922,360.58	0.64
2.25% DEUTSCHLAND 09/21	EUR	7,799,000.00	8,801,912.41	0.71
2.25% DEUTSCHLAND 10/20	EUR	2,201,700.00	2,450,965.47	0.20
2.50% DEUTSCHLAND 10/21	EUR	7,266,200.00	8,222,867.89	0.67
2.50% DEUTSCHLAND 12/44	EUR	4,450,100.00	5,748,194.17	0.47
2.50% DEUTSCHLAND 14/46 -SR-	EUR	5,266,000.00	6,823,893.44	0.55
3.00% DEUTSCHLAND 10/20 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,291,010.00	0.19
3.25% DEUTSCHLAND 10/42	EUR	3,793,000.00	5,497,953.50	0.45
3.50% DEUTSCHLAND 09/19	EUR	4,693,000.00	5,336,926.53	0.43
4.00% DEUTSCHLAND 05/37 -SR-	EUR	3,556,600.00	5,425,166.51	0.44
4.00% DEUTSCHLAND 07/18	EUR	1,000,000.00	1,096,295.00	0.09
4.25% DEUTSCHLAND 07/39	EUR	2,516,600.00	4,080,339.74	0.33
4.75% DEUTSCHLAND 03/34 -SR-	EUR	4,479,800.00	7,250,757.89	0.59
4.75% DEUTSCHLAND 08/40	EUR	2,367,900.00	4,139,278.63	0.34
4.75% DEUTSCHLAND 98/28 -SR-	EUR	3,697,500.00	5,480,545.43	0.44
5.50% DEUTSCHLAND 00/31	EUR	3,216,100.00	5,281,286.45	0.43
6.25% DEUTSCHLAND 00/30	EUR	2,000,200.00	3,444,794.45	0.28
6.25% DEUTSCHLAND 94/24	EUR	3,605,900.00	5,350,776.98	0.43
6.50% DEUTSCHLAND 97/27	EUR	3,758,900.00	6,231,241.30	0.51
			141,934,312.27	11.52
<i>FINNLAND</i>				
1.50% OP MORTGAGE BANK 14/22 REG.S	EUR	4,805,000.00	5,092,339.00	0.41
1.625% FINNLAND 12/22	EUR	3,198,000.00	3,462,122.82	0.28
2.625% FINNLAND 12/42 -SR-	EUR	936,000.00	1,193,301.72	0.10
2.75% FINNLAND 12/28 -SR-	EUR	1,033,000.00	1,241,991.40	0.10
3.50% OP MORTGAGE BANK 11/18 2 -SR-S	EUR	1,099,000.00	1,203,839.11	0.10
3.875% FINNLAND 06/17 -SR-S	EUR	1,974,000.00	2,133,143.88	0.17
4.00% FINNLAND 09/25	EUR	1,100,000.00	1,432,755.50	0.12
			15,759,493.43	1.28
<i>FRANKREICH</i>				
0.50% O.A.T. 14/19 -SR-	EUR	10,859,000.00	11,059,728.62	0.90
0.50% O.A.T. 15/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,927,470.00	0.16
0.625% DEXIA CREDIT LOCAL 15/22 -SR-S	EUR	6,050,000.00	6,043,224.00	0.49
1.75% BPCE SFH 12/19 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,237,949.00	0.18
1.75% O.A.T. 12/23 -SR-	EUR	5,542,585.00	6,033,270.05	0.49
2.00% SOCIETE GENERALE SFH 14/24	EUR	3,500,000.00	3,852,205.00	0.31
2.25% O.A.T. 12/22 -SR-	EUR	5,677,177.00	6,377,201.31	0.52
2.25% O.A.T. 13/24	EUR	6,448,732.00	7,280,876.38	0.59
2.40% CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT. 13/25 -SR-	EUR	1,371,024.00	1,555,865.46	0.13
2.50% O.A.T. 10/20 -SR-	EUR	7,488,703.00	8,361,211.79	0.68
3.00% O.A.T. 12/22 -SR-	EUR	3,438,772.00	4,020,560.64	0.33
3.25% O.A.T. 10/21 -SR-	EUR	7,713,907.00	9,065,306.37	0.74
3.50% O.A.T. 09/20 -SR-	EUR	10,804,466.00	12,471,324.99	1.01
3.50% O.A.T. 10/26 -SR-	EUR	9,051,318.00	11,311,205.82	0.92
3.75% O.A.T. 06/17 -SR-	EUR	3,541,158.00	3,760,090.09	0.31
3.75% O.A.T. 09/19 -SR-	EUR	6,927,983.00	7,972,099.32	0.65
3.875% BNPP HOME LOAN 11/21 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,800,735.00	0.15
4.00% BPCE SFH 11/22 'S6' -SR-	EUR	2,400,000.00	2,939,736.00	0.24
4.00% O.A.T. 05/38 -SR-	EUR	7,213,772.00	10,306,316.06	0.84
4.00% O.A.T. 05/55 -SR-	EUR	3,979,259.00	6,142,603.05	0.50

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Government Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.00% O.A.T. 08/18 -SR-	EUR	4,475,298.00	4,949,590.08	0.40
4.00% O.A.T. 10/60 -SR-	EUR	3,136,051.00	4,915,885.38	0.40
4.25% O.A.T. 03/19 -SR-	EUR	5,113,576.00	5,893,115.09	0.48
4.25% O.A.T. 06/17 -SR-	EUR	3,838,967.00	4,190,789.13	0.34
4.25% O.A.T. 07/18 -SR-	EUR	8,556,927.00	9,695,597.28	0.79
4.25% O.A.T. 07/23 -SR-	EUR	6,011,273.00	7,737,319.87	0.63
4.50% O.A.T. 09/41 -SR-	EUR	5,984,861.00	9,327,405.87	0.76
4.75% O.A.T. 03/35 -SR-	EUR	6,309,524.00	9,613,979.46	0.78
5.50% O.A.T. 97/29 -SR-	EUR	8,609,227.00	13,115,726.87	1.05
5.75% O.A.T. 00/32 -SR-	EUR	7,410,507.00	12,150,637.80	0.99
6.00% O.A.T. 94/25 -SR-	EUR	5,202,737.00	7,764,252.53	0.63
8.50% O.A.T. 89/19 T.3	EUR	9,935,150.00	13,364,465.73	1.07
			227,237,744.04	18.46
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
0.625% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 15/27 -S-	EUR	8,000,000.00	7,441,760.00	0.60
1.25% BNZ INTERNATIONAL FUNDING (LONDON) 13/18 -SR-S	EUR	4,710,000.00	4,796,970.15	0.39
1.375% LLOYDS BANK 14/21 REG.S	EUR	1,400,000.00	1,466,003.00	0.12
4.25% ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES 06/21 -SR-S	EUR	1,800,000.00	2,168,298.00	0.18
			15,873,031.15	1.29
<i>GUERNSEY</i>				
0.75% CS GUERNSEY 14/21 -SR-S	EUR	2,450,000.00	2,468,448.50	0.20
2.875% CREDIT SUISSE 10/18 -SR-	EUR	1,677,000.00	1,812,920.85	0.15
			4,281,369.35	0.35
<i>IRLAND</i>				
2.40% IRLAND 14/30	EUR	2,257,000.00	2,447,479.52	0.20
3.90% IRLAND 13/23 -SR- REG.S	EUR	2,170,600.00	2,646,807.93	0.21
4.40% IRLAND 08/19	EUR	4,170,600.00	4,851,909.22	0.39
4.50% IRLAND 07/18	EUR	4,185,200.00	4,764,933.90	0.39
5.00% IRLAND 10/20	EUR	2,131,000.00	2,627,341.87	0.21
5.40% IRLAND 09/25 -SR-	EUR	2,678,300.00	3,669,351.35	0.30
			21,007,823.79	1.70
<i>ITALIEN</i>				
0.70% ITALIEN (BTP) 15/20	EUR	5,500,000.00	5,489,495.00	0.45
1.65% ITALIEN (BTP) 15/32	EUR	5,506,000.00	5,081,459.87	0.41
3.25% ITALIEN (BTP) 15/46	EUR	8,701,000.00	9,492,442.96	0.77
3.75% ITALIEN (BTP) 06/16 -SR-	EUR	7,676,000.00	7,912,535.94	0.64
3.75% ITALIEN (BTP) 06/21 -SR-	EUR	9,060,000.00	10,434,855.00	0.85
3.75% ITALIEN (BTP) 10/21 -SR-	EUR	7,281,000.00	8,361,136.35	0.68
3.75% ITALIEN (BTP) 14/24 -SR-	EUR	8,321,000.00	9,755,873.24	0.79
4.00% ITALIEN (BTP) 05/37 -SR-	EUR	3,524,000.00	4,330,855.04	0.35
4.00% ITALIEN (BTP) 06/17 -SR-	EUR	7,641,000.00	8,039,745.59	0.65
4.25% ITALIEN (BTP) 03/19 -SR-	EUR	7,432,000.00	8,371,479.12	0.68
4.25% ITALIEN (BTP) 09/19 -SR-	EUR	10,171,000.00	11,621,435.46	0.94
4.25% ITALIEN (BTP) 09/20 -SR-	EUR	7,876,000.00	9,101,544.98	0.74
4.50% ITALIEN (BTP) 04/20 -SR-	EUR	7,880,000.00	9,168,734.60	0.74
4.50% ITALIEN (BTP) 07/18 -SR-	EUR	9,762,000.00	10,732,830.90	0.87
4.50% ITALIEN (BTP) 08/18 -SR-	EUR	5,073,000.00	5,672,628.60	0.46

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Government Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.50% ITALIEN (BTP) 08/19 -SR-	EUR	7,162,000.00	8,146,989.86	0.66
4.50% ITALIEN (BTP) 13/23 -SR-	EUR	7,130,000.00	8,696,995.75	0.71
4.75% ITALIEN (BTP) 11/21 -SR-	EUR	8,237,000.00	9,964,546.01	0.81
4.75% ITALIEN (BTP) 13/44 -SR-	EUR	7,000,000.00	9,725,100.00	0.79
5.00% ITALIEN (BTP) 03/34 -SR-	EUR	4,719,000.00	6,504,858.36	0.53
5.00% ITALIEN (BTP) 07/39 -SR-	EUR	3,274,000.00	4,613,589.84	0.37
5.00% ITALIEN (BTP) 09/25 -SR-	EUR	8,273,000.00	10,638,664.35	0.86
5.00% ITALIEN (BTP) 09/40 -SR-	EUR	3,991,000.00	5,619,108.50	0.46
5.00% ITALIEN (BTP) 11/22 -SR-	EUR	8,459,000.00	10,460,610.88	0.85
5.25% ITALIEN (BTP) 02/17 -SR-	EUR	11,765,000.00	12,863,851.00	1.04
5.25% ITALIEN (BTP) 98/29 -SR-	EUR	8,082,300.00	11,103,665.80	0.90
5.50% ITALIEN (BTP) 12/22 -SR-	EUR	8,000,000.00	10,216,240.00	0.83
5.75% ITALIEN (BTP) 02/33 -SR-	EUR	5,065,000.00	7,475,281.55	0.61
6.00% ITALIEN (BTP) 99/31 -SR-	EUR	5,830,000.00	8,696,028.00	0.71
6.50% ITALIEN (BTP) 97/27 -SR-	EUR	9,701,600.00	14,323,442.24	1.15
7.25% ITALIEN (BTP) 96/26 -SR-	EUR	10,476,800.00	16,066,434.72	1.29
9.00% ITALIEN (BTP) 93/23 -SR-	EUR	12,499,000.00	19,591,307.57	1.58
			298,273,767.08	24.17
<i>KANADA</i>				
0.625% TORONTO-DOMINION 14/19 -SR-S	EUR	5,582,000.00	5,646,695.38	0.46
1.50% NATIONAL BANK OF CANADA 14/21 -S-	EUR	3,270,000.00	3,439,549.50	0.28
2.125% TOTAL CAPITAL CANADA 14/29 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,967,390.00	0.24
			12,053,634.88	0.98
<i>LUXEMBURG</i>				
1.00% EUROPE STABILITY MECHANISM 15/25	EUR	5,600,000.00	5,653,592.00	0.46
			5,653,592.00	0.46
<i>NIEDERLANDE</i>				
0.25% BANK NEDERLANDSE GEMMENTEN 15/25	EUR	5,937,000.00	5,562,612.78	0.45
1.00% NEDER WATERSCHAPSBANK 15/25	EUR	3,000,000.00	3,010,260.00	0.24
1.25% NIEDERLANDE 12/18 -SR-S-	EUR	2,308,176.00	2,384,449.68	0.19
1.625% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 12/19 -SR-S	EUR	2,549,000.00	2,703,036.07	0.22
1.75% NIEDERLANDE 13/23 -SR-S	EUR	3,426,710.00	3,756,633.64	0.30
2.50% NIEDERLANDE 11/17	EUR	800.00	828.38	0.00
2.50% NIEDERLANDE 12/33	EUR	1,729,974.00	2,075,709.30	0.17
2.75% NIEDERLANDE 14/47 -SR-	EUR	1,824,000.00	2,401,551.36	0.19
3.25% NIEDERLANDE 11/21	EUR	6,000,000.00	7,057,500.00	0.57
3.50% NIEDERLANDE 10/20	EUR	7,220,688.00	8,412,462.55	0.68
3.75% NIEDERLANDE 06/23	EUR	4,346,984.00	5,393,911.63	0.44
3.75% NIEDERLANDE 10/42 -SR-S 144A	EUR	3,481,864.00	5,319,731.09	0.43
4.00% NIEDERLANDE 05/37 -SR- 144A	EUR	3,188,465.00	4,792,932.47	0.39
4.00% NIEDERLANDE 09/19 -SR-	EUR	2,961,290.00	3,417,476.72	0.28
4.50% NIEDERLANDE 07/17 -SR- 144A	EUR	3,039,870.00	3,296,906.21	0.27
5.50% NIEDERLANDE 98/28	EUR	2,882,185.00	4,395,764.45	0.36
			63,981,766.33	5.18

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Government Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NORWEGEN</i>				
0.875% KOMMUNALBANKEN 14/19 -SR-S-	EUR	3,625,000.00	3,734,982.50	0.30
1.25% STATOIL 15/27 -SR-S	EUR	6,275,000.00	5,844,001.63	0.47
			9,578,984.13	0.77
<i>ÖSTERREICH</i>				
1.25% UNICREDIT BANK AUSTRIA 13/18 -SR-S	EUR	900,000.00	929,016.00	0.08
2.40% ÖSTERREICH 13/34 -SR-	EUR	1,035,000.00	1,208,450.48	0.10
3.15% ÖSTERREICH 12/44 -SR-	EUR	2,834,000.00	3,849,790.62	0.31
3.40% ÖSTERREICH 12/22 T.2 -SR-144A-S	EUR	6,489,000.00	7,854,772.28	0.64
3.50% ÖSTERREICH 05/21	EUR	4,982,000.00	5,944,098.93	0.48
3.90% ÖSTERREICH 04/20 -SR-	EUR	3,508,000.00	4,152,068.80	0.34
4.15% ÖSTERREICH 06/37	EUR	2,958,000.00	4,414,548.78	0.36
4.30% ÖSTERREICH 07/17 -SR-	EUR	2,894,000.00	3,148,440.48	0.26
4.35% ÖSTERREICH 08/19 144A	EUR	4,305,000.00	4,967,324.25	0.40
4.65% ÖSTERREICH 03/18 S.2 144A -SR-	EUR	1,782,000.00	1,979,124.84	0.16
4.85% ÖSTERREICH 09/26 144A -SR-	EUR	1,452,000.00	2,023,928.28	0.16
6.25% ÖSTERREICH 97/27 S.6	EUR	1,993,202.26	3,149,179.84	0.26
			43,620,743.58	3.55
<i>SCHWEDEN</i>				
0.375% SWEDBANK MORTGAGE 15/22	EUR	3,600,000.00	3,542,652.00	0.29
0.75% STOCKHOLMS LANS LS 15/25 -SR S	EUR	3,440,000.00	3,414,853.60	0.28
2.00% NORDEA BANK 14/21 '287' -SR-S	EUR	7,220,000.00	7,610,963.00	0.62
2.125% STOCKHOLM COUNTY COUNCIL 12/22 -SR-S	EUR	5,310,000.00	5,878,754.10	0.48
2.25% SVENSKA HANDELSBANKEN 13/20 -SR-S	EUR	4,800,000.00	5,121,432.00	0.42
4.125% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 11/21 -SR-S	EUR	3,369,000.00	4,038,656.13	0.33
			29,607,310.83	2.42
<i>SPANIEN</i>				
0.50% SPANIEN 14/17 -SR-	EUR	7,982,000.00	8,031,727.86	0.65
1.40% SPANIEN 14/20 -SR-	EUR	5,930,000.00	6,095,209.80	0.49
1.60% SPANIEN 15/25 -SR-	EUR	7,299,000.00	7,165,172.84	0.58
1.95% SPANIEN 15/30 -SR-	EUR	4,382,000.00	4,136,739.46	0.34
2.75% SPANIEN 14/24 -SR-S	EUR	5,963,000.00	6,434,494.41	0.52
3.30% SPANIEN 13/16 -SR-	EUR	5,156,000.00	5,295,598.70	0.43
3.80% SPANIEN 06/17	EUR	5,194,000.00	5,451,648.37	0.44
4.00% SPANIEN 10/20 -SR-	EUR	11,295,000.00	12,904,085.70	1.05
4.10% SPANIEN 08/18	EUR	6,803,000.00	7,513,437.29	0.61
4.20% SPANIEN 05/37	EUR	3,778,000.00	4,621,514.06	0.37
4.30% SPANIEN 09/19	EUR	5,150,000.00	5,902,054.50	0.48
4.40% SPANIEN 13/23 -SR-S	EUR	9,040,000.00	10,925,292.00	0.89
4.60% SPANIEN 09/19 -SR-	EUR	7,433,000.00	8,553,153.10	0.69
4.70% SPANIEN 09/41	EUR	3,118,000.00	4,095,898.34	0.33
4.80% SPANIEN 08/24 -SR-	EUR	8,149,000.00	10,121,546.94	0.82
4.85% SPANIEN 10/20 -SR-	EUR	5,653,000.00	6,751,999.73	0.55
4.90% SPANIEN 07/40	EUR	2,942,000.00	3,967,022.22	0.32
5.15% SPANIEN 13/44 -SR- REG.S	EUR	4,500,000.00	6,362,820.00	0.52
5.50% SPANIEN 02/17	EUR	7,435,000.00	8,162,254.53	0.66
5.50% SPANIEN 11/21	EUR	4,863,000.00	6,025,111.11	0.49

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Government Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
5.75% SPANIEN 02/32	EUR	4,501,000.00	6,487,763.91	0.53
5.85% SPANIEN 11/22 -SR-	EUR	5,673,000.00	7,256,305.94	0.59
5.90% SPANIEN 11/26	EUR	5,687,000.00	7,819,170.04	0.63
6.00% SPANIEN 98/29	EUR	4,217,494.68	6,003,392.80	0.49
			166,083,413.65	13.47
<i>SUPRANATIONAL</i>				
0.75% COUNCIL OF EUROPE 15/25	EUR	4,565,000.00	4,556,029.78	0.37
1.875% EUROPEAN COMMUNITY 14/24 -S-	EUR	81,000.00	89,366.49	0.01
			4,645,396.27	0.38
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
0.875% METLIFE GLOBAL FUNDING I 15/22 -S-	EUR	7,180,000.00	6,885,045.60	0.56
			6,885,045.60	0.56
WERTPAPIERBESTAND			1,187,341,006.18	96.33
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			30,668,194.72	2.49
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			14,593,128.49	1.18
NETTOVERMÖGEN			1,232,602,329.39	100.00

Pictet - EUR Government Bonds

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Italien	24.17
Frankreich	18.46
Spanien	13.47
Deutschland	11.52
Belgien	6.28
Niederlande	5.18
Österreich	3.55
Schweden	2.42
Australien	1.94
Irland	1.70
Grossbritannien	1.29
Finnland	1.28
Dänemark	1.24
Kanada	0.98
Norwegen	0.77
Vereinigte Staaten	0.56
Luxemburg	0.46
Supranational	0.38
Guernsey	0.35
Britische Jungferninseln	0.33
	96.33

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	82.10
Obligationen von Gesellschaften	13.85
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	0.38
	96.33

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung		Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
BRASILIEN					
10.00%	BRASILIEN 07/17 'F' RB1000	BRL	528,011.00	123,750,266.58	2.85
10.00%	BRASILIEN 10/21 'F'	BRL	421,864.00	84,846,162.64	1.95
10.00%	BRASILIEN 12/23 'F' -SR-	BRL	175,790.00	33,519,668.86	0.77
10.00%	BRASILIEN 14/25 'F' -SR-	BRL	145,100.00	26,572,853.03	0.61
				268,688,951.11	6.18
CHILE					
5.50%	CHILE -GLOBAL- 10/20	CLP	4,404,500,000.00	6,468,751.18	0.15
				6,468,751.18	0.15
INDIEN					
6.35%	INDIEN 03/20	INR	3,687,930,000.00	53,406,474.60	1.23
6.90%	INDIEN 09/19	INR	770,290,000.00	11,425,865.11	0.26
7.02%	INDIEN 09/16	INR	500,000,000.00	7,554,280.26	0.17
7.28%	INDIEN 13/19 -SR-	INR	1,500,000,000.00	22,558,295.11	0.52
7.80%	INDIEN 11/21	INR	252,150,000.00	3,859,290.70	0.09
7.83%	INDIEN 11/18	INR	1,914,870,000.00	29,256,276.49	0.67
8.08%	INDIEN 07/22 -SR-	INR	778,660,000.00	12,179,394.41	0.28
8.19%	INDIEN 12/20	INR	2,119,130,000.00	32,801,251.65	0.75
8.20%	INDIEN 07/22	INR	200,890,000.00	3,150,819.96	0.07
8.24%	INDIEN 08/18 -SR-	INR	1,200,000,000.00	18,506,928.13	0.43
8.24%	INDIEN 14/33	INR	1,512,100,000.00	24,100,530.85	0.55
9.33%	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 13/18 'Q18' -SR-	INR	500,000,000.00	7,871,480.93	0.18
9.60%	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 13/18 -SR-	INR	820,000,000.00	12,976,253.80	0.30
9.63%	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 13/18 'Q21' -SR-	INR	1,790,000,000.00	28,360,415.09	0.65
				268,007,557.09	6.15
INDONESIEN					
6.375%	INDONESIEN 12/42 -SR-	IDR	579,587,000,000.00	25,979,560.33	0.60
6.625%	INDONESIEN 12/33	IDR	178,876,000,000.00	8,822,232.35	0.20
8.25%	INDONESIEN 11/32	IDR	466,098,000,000.00	27,280,666.40	0.63
8.375%	INDONESIEN 13/34 FR0068 -SR-	IDR	232,809,000,000.00	13,749,972.51	0.32
9.50%	INDONESIEN 07/23 FR0046	IDR	517,200,000,000.00	34,624,416.65	0.80
9.75%	INDONESIEN 07/37 FR0045 -SR-	IDR	191,000,000,000.00	12,745,165.49	0.29
10.00%	INDONESIEN 07/24 FR0044	IDR	318,200,000,000.00	21,876,313.33	0.50
10.00%	INDONESIEN 07/28 -SR-	IDR	567,000,000,000.00	38,702,141.10	0.89
10.25%	INDONESIEN 07/22 FR0043 -SR-	IDR	102,000,000,000.00	7,108,604.11	0.16
10.25%	INDONESIEN 07/27 FR0042	IDR	426,838,000,000.00	29,812,692.47	0.69

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
10.50% INDONESIEN 08/38 FR0050 -SR-	IDR	233,598,000,000.00	16,618,543.57	0.38
10.50% INDONESIEN 09/30 FR0052	IDR	169,911,000,000.00	12,056,383.21	0.28
11.00% INDONESIEN 06/25 FR0040 -SR-	IDR	59,688,000,000.00	4,360,339.41	0.10
			253,737,030.93	5.84
<i>KOLUMBIEN</i>				
6.00% KOLUMBIEN 12/28 'B' -SR-	COP	148,605,000,000.00	38,321,972.17	0.88
7.00% KOLUMBIEN 12/22 'B' -SR-	COP	95,440,000,000.00	29,537,259.43	0.68
7.00% KOLUMBIEN 14/19 'B' -SR-	COP	264,986,400,000.00	85,005,699.84	1.95
7.75% KOLUMBIEN (DUAL CURRENCY) 10/21	COP	53,110,000,000.00	17,297,473.56	0.40
9.85% KOLUMBIEN 07/27 -SR-	COP	14,545,000,000.00	5,310,957.37	0.12
10.00% KOLUMBIEN 09/24 -SR-	COP	264,646,700,000.00	94,794,839.82	2.18
			270,268,202.19	6.21
<i>MALAYSIA</i>				
3.492% MALAYSIA 12/20 0612	MYR	62,531,000.00	13,666,597.75	0.31
3.795% MALAYSIA 15/22 '15/0002'	MYR	11,850,000.00	2,568,630.04	0.06
3.844% MALAYSIA 13/33 S13/0004 -SR-	MYR	5,559,000.00	1,094,074.55	0.03
4.127% MALAYSIA 12/32 S12/0004 -SR-	MYR	28,607,000.00	5,989,078.99	0.14
4.16% MALAYSIA 11/21 S11/0001	MYR	101,390,000.00	22,682,784.27	0.52
4.232% MALAYSIA 11/31 '11'	MYR	27,886,000.00	5,941,379.22	0.14
4.378% MALAYSIA 09/19 'S9/0002'	MYR	508,500,000.00	115,643,383.90	2.67
4.935% MALAYSIA 13/43 S13/0007 -SR-	MYR	156,245,000.00	34,814,603.86	0.80
			202,400,532.58	4.67
<i>MEXIKO</i>				
5.00% MEXIKO 14/19 'MXN100' -SR-	MXN	14,061,200.00	82,054,403.74	1.89
6.50% MEXIKO 10/21 MXN100	MXN	3,070,000.00	18,855,942.81	0.43
6.50% MEXIKO 11/22 MXN100 -SR-	MXN	1,323,300.00	8,050,800.58	0.19
7.50% MEXIKO 07/27 MXN100 -SR-	MXN	10,356,100.00	66,288,206.51	1.52
7.75% MEXIKO 08/17 MXN100 -SR-	MXN	1,500,000.00	9,458,095.82	0.22
7.75% MEXIKO 11/31 MXN100 -SR-	MXN	4,350,000.00	28,352,420.19	0.65
7.75% MEXIKO 11/42 MXN100 -S-	MXN	945,495.00	6,116,461.32	0.14
8.00% MEXIKO 03/23 'MXN100' -SR-	MXN	1,400,000.00	9,253,881.22	0.21
8.00% MEXIKO 10/20 MXN100	MXN	739,400.00	4,838,438.38	0.11
8.50% MEXIKO 09/38 M30 MXN100	MXN	5,564,400.00	38,742,621.23	0.89
10.00% MEXIKO 04/24 'M' MXN100	MXN	9,857,200.00	73,697,228.22	1.69
10.00% MEXIKO 06/36 MXN100	MXN	2,877,800.00	22,966,479.48	0.53
			368,674,979.50	8.47
<i>NIGERIA</i>				
15.54% NIGERIA 15/20	NGN	1,182,000,000.00	6,034,254.98	0.14
			6,034,254.98	0.14
<i>PERU</i>				
6.95% PERU (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S (PEN1000)	PEN	45,200.00	13,002,226.24	0.30
7.84% PERU (DUAL CURRENCY) 05/20 -SR-S (PEN1000)	PEN	31,511.00	10,284,267.64	0.24
			23,286,493.88	0.54

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>PHILIPPINEN</i>				
3.90% PHILIPPINEN (DUAL CURRENCY) 12/22	PHP	282,000,000.00	5,829,922.48	0.13
6.25% PHILIPPINEN (DUAL CURRENCY) 11/36	PHP	1,394,000,000.00	32,829,705.66	0.75
7.00% PETRON (DUAL CURRENCY) 10/17	PHP	651,000,000.00	14,117,485.29	0.32
			52,777,113.43	1.20
<i>POLEN</i>				
1.50% POLEN 15/20 '0420'	PLN	46,600,000.00	11,873,074.90	0.27
2.50% POLEN 12/18 PS0718	PLN	254,000,000.00	68,141,800.70	1.57
3.25% POLEN 13/19 'PS-0719'	PLN	63,690,000.00	17,499,097.22	0.40
3.75% POLEN 12/18 S0418	PLN	147,100,000.00	40,669,217.59	0.93
4.00% POLEN 12/23 DS-1023	PLN	377,970,000.00	108,766,909.77	2.50
5.25% POLEN 06/17 DS-1017	PLN	27,380,000.00	7,747,606.87	0.18
5.25% POLEN 09/20 DS-1020 -SR-	PLN	121,244,000.00	36,390,540.15	0.84
5.50% POLEN 08/19 DS-1019	PLN	75,046,000.00	22,363,771.03	0.51
5.75% POLEN 08/29 S429 -SR-	PLN	55,185,000.00	18,913,412.17	0.43
5.75% POLEN 10/21 DS-1021	PLN	136,730,000.00	42,582,608.30	0.98
			374,948,038.70	8.61
<i>RUMÄNIEN</i>				
4.75% RUMÄNIEN 14/25	RON	15,220,000.00	4,199,876.83	0.10
5.60% RUMÄNIEN 12/18	RON	129,650,000.00	36,358,196.32	0.84
5.75% RUMÄNIEN 13/20 -SR-	RON	89,730,000.00	25,858,027.06	0.59
5.85% RUMÄNIEN 13/23 -SR-	RON	32,500,000.00	9,567,056.06	0.22
5.90% RUMÄNIEN 12/17	RON	150,080,000.00	40,955,560.32	0.94
5.95% RUMÄNIEN 11/21	RON	64,930,000.00	19,012,038.66	0.44
			135,950,755.25	3.13
<i>RUSSLAND</i>				
6.20% RUSSLAND 13/18 S25081 -SR-	RUB	1,310,810,000.00	18,026,005.66	0.41
6.40% RUSSLAND 13/20 26214 -SR-	RUB	371,000,000.00	4,706,231.72	0.11
7.00% RUSSLAND 13/23 6211	RUB	2,862,500,000.00	35,120,154.24	0.81
7.05% RUSSLAND 13/28 S26212 -SR-	RUB	497,400,000.00	5,689,298.35	0.13
7.50% RUSSLAND 11/18 26204 -SR-	RUB	1,707,487,000.00	24,063,048.42	0.55
7.50% RUSSLAND 12/19 6208	RUB	262,000,000.00	3,598,981.13	0.08
7.60% RUSSLAND 11/21 26205 -SR-	RUB	2,070,697,000.00	27,200,801.95	0.63
7.60% RUSSLAND 12/22 26209	RUB	2,199,230,000.00	28,232,745.12	0.65
8.15% RUSSLAND 12/27 6207 -SR-	RUB	2,583,275,000.00	32,769,516.85	0.75
			179,406,783.44	4.12
<i>SINGAPUR</i>				
2.25% SINGAPUR 11/21 -SR-	SGD	7,500,000.00	5,265,598.27	0.12
2.75% SINGAPUR 13/23 -SR-	SGD	7,000,000.00	5,012,604.44	0.12
3.125% SINGAPUR 07/22 -SR-	SGD	16,500,000.00	12,133,199.01	0.28
			22,411,401.72	0.52

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SRI LANKA</i>				
6.875% BANK OF CEYLON 12/17	USD	356,000.00	364,900.00	0.01
			364,900.00	0.01
<i>SÜDAFRIKA</i>				
6.25% SÜDAFRIKA 06/36 R209 -SR-	ZAR	1,294,287,000.00	68,322,807.86	1.57
6.50% SÜDAFRIKA 10/41 R214 -SR-	ZAR	750,200,000.00	39,790,545.48	0.91
6.75% SÜDAFRIKA 06/21 R208 -SR-	ZAR	374,284,000.00	25,134,263.77	0.58
7.00% SÜDAFRIKA 10/31 R213	ZAR	1,251,927,505.00	74,841,983.13	1.72
7.25% SÜDAFRIKA 05/20 R207 -SR-	ZAR	715,554,000.00	49,827,160.43	1.15
7.75% SÜDAFRIKA 12/23 R2023	ZAR	404,550,000.00	27,941,804.91	0.64
8.00% SÜDAFRIKA 04/18 R204	ZAR	522,500,000.00	37,722,644.23	0.87
8.25% SÜDAFRIKA 04/17 'R203' -SR-	ZAR	103,058,579.00	7,503,920.79	0.17
8.25% SÜDAFRIKA 14/32 'S2032'	ZAR	105,030,303.00	7,018,813.60	0.16
8.75% SÜDAFRIKA 12/48 R2048	ZAR	65,200,000.00	4,455,840.52	0.10
10.50% SÜDAFRIKA 98/26 S186 -SR-	ZAR	890,380,000.00	72,548,169.30	1.67
			415,107,954.02	9.54
<i>SÜDKOREA</i>				
8.00% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA (DUAL) 14/19	IDR	582,000,000,000.00	34,910,349.26	0.80
8.40% EIBKOR (DUAL CURRENCY) 11/16 1107 -SR-S	IDR	381,980,000,000.00	24,641,340.54	0.57
			59,551,689.80	1.37
<i>SUPRANATIONAL</i>				
4.50% I.A.D.B. (DUAL CURRENCY) 13/16 -SR-	IDR	55,000,000,000.00	3,574,995.36	0.08
7.20% E.B.R.D. (DUAL CURRENCY) 11/16	IDR	170,000,000,000.00	10,966,036.81	0.25
			14,541,032.17	0.33
<i>THAILAND</i>				
1.20% THAILAND M.O.F. (CPI) 11/21 -SR-	THB	2,096,200,000.00	57,130,773.44	1.31
2.55% THAILAND M.O.F. 15/20	THB	755,982,000.00	21,090,909.06	0.48
3.45% THAILAND M.O.F. 11/19 -SR-	THB	246,180,000.00	7,081,668.73	0.16
3.58% THAILAND M.O.F. 12/27 -SR-	THB	506,863,000.00	14,693,305.07	0.34
3.625% THAILAND M.O.F. 10/23	THB	35,700,000.00	1,040,940.23	0.02
3.65% THAILAND M.O.F. 10/21	THB	1,129,262,000.00	32,926,767.95	0.76
3.85% THAILAND M.O.F. 10/25	THB	1,000,000,000.00	29,941,399.57	0.69
4.26% THAILAND M.O.F. 12/37 -SR-S	THB	1,301,130,000.00	38,915,545.89	0.89
4.75% THAILAND M.O.F. 09/24	THB	282,324,000.00	8,984,232.08	0.21
4.85% THAILAND M.O.F. 11/61 -SR-	THB	465,200,000.00	14,959,149.88	0.34
5.125% THAILAND M.O.F. 02/22	THB	80,000,000.00	2,539,920.99	0.06
5.50% THAILAND M.O.F. 08/38 -SR-	THB	100,000,000.00	3,516,158.52	0.08
5.85% THAILAND M.O.F. 06/21 -SR-	THB	1,437,500,000.00	46,267,079.23	1.06
			279,087,850.64	6.40
<i>TÜRKEI</i>				
6.30% TÜRKEI 13/18 -SR-	TRY	103,800,000.00	30,693,139.24	0.71
7.10% TÜRKEI 13/23 -SR-	TRY	35,580,000.00	9,461,133.69	0.22
8.00% TÜRKEI 15/25	TRY	98,696,667.00	27,251,497.61	0.63

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
8.50% TÜRKEI 12/22 -SR-	TRY	33,980,000.00	9,863,201.00	0.23
8.80% TÜRKEI 13/18 -SR-	TRY	100,900,000.00	31,181,796.51	0.72
8.80% TÜRKEI 13/23 -SR-	TRY	15,400,000.00	4,503,022.08	0.10
9.50% TÜRKEI 12/22 -SR-	TRY	414,769,779.00	127,354,596.33	2.94
10.40% TÜRKEI 14/19 -SR-	TRY	176,870,000.00	57,043,494.96	1.31
10.40% TÜRKEI 14/24 -SR-	TRY	52,990,695.00	16,950,860.71	0.39
10.50% TÜRKEI 10/20	TRY	252,027,000.00	81,887,388.82	1.88
			396,190,130.95	9.13
<i>UNGARN</i>				
3.00% UNGARN 15/24 'B'	HUF	4,300,000,000.00	15,014,652.40	0.35
3.50% UNGARN 14/20 'B'	HUF	2,500,000,000.00	9,399,934.54	0.22
5.50% UNGARN 14/25 'B' -SR-	HUF	7,500,000,000.00	31,698,268.44	0.73
6.00% UNGARN 07/23 A -SR-	HUF	9,790,350,000.00	41,900,838.63	0.96
6.50% UNGARN 08/19 'A'	HUF	100,070,000.00	414,868.65	0.01
6.75% UNGARN 01/17 'A'	HUF	7,008,100,000.00	28,215,022.47	0.65
7.00% UNGARN 11/22 A -SR-	HUF	5,678,870,000.00	25,138,583.92	0.58
7.50% UNGARN 04/20 A	HUF	8,349,420,000.00	37,043,553.21	0.85
			188,825,722.26	4.35
GESAMT I.			3,786,730,125.82	87.06
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>MALAYSIA</i>				
3.418% MALAYSIA 12/22 S12/0001 -SR-	MYR	49,082,000.00	10,407,828.82	0.24
3.889% MALAYSIA 13/20 '13/0006' -SR-	MYR	9,618,000.00	2,140,930.29	0.05
3.892% MALAYSIA 12/27 S12/0002	MYR	23,450,000.00	4,922,579.29	0.11
4.048% MALAYSIA '0314' 14/21 -SR-	MYR	2,890,000.00	643,627.27	0.01
4.392% MALAYSIA 11/26 '11/003'	MYR	126,074,000.00	27,978,724.04	0.64
4.498% MALAYSIA 10/30 '0003' -SR-	MYR	32,067,000.00	6,991,922.66	0.16
5.734% MALAYSIA 04/19 S4/0003	MYR	11,200,000.00	2,665,230.51	0.06
			55,750,842.88	1.27
<i>NIGERIA</i>				
12.149% NIGERIA 14/34	NGN	3,314,434,000.00	13,655,270.13	0.31
			13,655,270.13	0.31
<i>PERU</i>				
6.85% PERU (DUAL CURRENCY) 10/42 -SR-S (PEN1000)	PEN	53,336.00	14,431,449.69	0.33
6.90% PERU (DUAL CURRENCY) 07/37 -SR-S (PEN1000)	PEN	42,534.00	11,707,375.19	0.27
8.20% PERU (DUAL CURRENCY) 06/26 -SR-S (PEN1000)	PEN	49,890.00	16,060,594.48	0.37
			42,199,419.36	0.97
OBLIGATIONEN INSGESAMT			111,605,532.37	2.55

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
STRUKTURIERTE PRODUKTE				
<i>HONGKONG</i>				
9.75% INDONESIAIEN (FR45) 19BN (HSBC) 07/37	USD	1,439,995.00	859,383.83	0.02
			859,383.83	0.02
<i>INDONESIEN</i>				
FRN CLN INDONESIAIEN FR47 (DT) 02/28	USD	100,000.00	117,069.74	0.00
			117,069.74	0.00
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
11.50% CLN INDONESIAIEN (FR36) (CITI) 07/19	USD	1,330,581.00	730,628.68	0.02
			730,628.68	0.02
STRUKTURIERTE PRODUKTE INSGESAMT			1,707,082.25	0.04
GESAMT II.			113,312,614.62	2.59
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>BRASILIEN</i>				
TBI BRASILIEN 01/01/18 BRL 1000	BRL	483,800.00	84,125,817.22	1.93
TBI BRASILIEN 01/01/19 BRL 1000	BRL	200,000.00	29,923,693.31	0.69
			114,049,510.53	2.62
GESAMT III.			114,049,510.53	2.62
IV. ANTEILE AN ANLAGEFONDS				
<i>LUXEMBURG</i>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z *		831,997.78	113,318,098.30	2.60
			113,318,098.30	2.60
GESAMT IV.			113,318,098.30	2.60
WERTPAPIERBESTAND			4,127,410,349.27	94.87
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			127,724,949.80	2.94
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			95,241,628.77	2.19
NETTOVERMÖGEN			4,350,376,927.84	100.00

* Siehe Erläuterung 19
Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Südafrika	9.54
Türkei	9.13
Brasilien	8.80
Polen	8.61
Mexiko	8.47
Thailand	6.40
Kolumbien	6.21
Indien	6.15
Malaysia	5.94
Indonesien	5.84
Ungarn	4.35
Russland	4.12
Rumänien	3.13
Luxemburg	2.60
Peru	1.51
Südkorea	1.37
Philippinen	1.20
Singapur	0.52
Nigeria	0.45
Supranational	0.33
Chile	0.15
Vereinigte Staaten	0.02
Hongkong	0.02
Sri Lanka	0.01

94.87

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	86.45
Obligationen von Gesellschaften	2.83
Geldmarktinstrumente	2.62
Anteile an Anlagefonds	2.60
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	0.33
Strukturierte Produkte	0.04
	94.87

Pictet - Asian Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
4.50% ANZ BANKING GROUP 10/20 -SR-	HKD	35,000,000.00	5,011,253.59	0.57
			5,011,253.59	0.57
<i>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</i>				
4.375% JGSH PHILIPPINES 13/23 -SR-S	USD	1,115,000.00	1,122,900.56	0.13
			1,122,900.56	0.13
<i>CHINA</i>				
3.09% CHINA 13/18 '2313'	CNY	80,000,000.00	12,663,596.12	1.44
3.22% CHINA 15/18 '2504'	CNY	40,000,000.00	6,352,876.79	0.72
3.25% CHINA 12/19 '2216'	CNY	12,400,000.00	1,966,758.54	0.22
3.36% CHINA 12/22 '1209'	CNY	10,000,000.00	1,572,677.57	0.18
3.39% CHINA 12/22 '2215'	CNY	30,000,000.00	4,730,632.75	0.54
3.40% CHINA 03/23 S.03	CNY	30,758,000.00	4,902,704.60	0.56
3.41% CHINA 12/19 '2205'	CNY	10,000,000.00	1,595,990.01	0.18
3.48% CHINA 12/27 -SR-S	CNY	30,500,000.00	4,521,734.82	0.52
4.08% CHINA 13/23 '2318'	CNY	44,716,000.00	7,358,481.38	0.84
4.09% CHINA 15/35 '2508'	CNY	80,000,000.00	13,202,204.80	1.51
4.13% CHINA 13/18 '1323'	CNY	20,000,000.00	3,258,456.67	0.37
4.13% CHINA 14/24 '1421'	CNY	60,008,000.00	9,963,103.40	1.14
4.15% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 12/27 -SR-	CNH	35,000,000.00	5,504,270.74	0.63
4.35% CHINA 12/62 '2220'	CNY	20,000,000.00	3,478,650.72	0.40
5.84% CHINA DEVELOPMENT BANK 14/19	CNY	5,084,000.00	855,850.49	0.10
			81,927,989.40	9.35
<i>DEUTSCHLAND</i>				
4.375% BOSCH & SIEMENS 12/22 -SR-S	CNY	40,000,000.00	6,241,434.13	0.71
			6,241,434.13	0.71
<i>FRANKREICH</i>				
2.95% BNP PARIBAS 10/17	HKD	35,000,000.00	4,646,943.38	0.53
3.00% AIR LIQUIDE FINANCE 11/16 -SR-	CNH	25,000,000.00	3,852,989.52	0.44
3.75% TOTAL CAPITAL 13/18 -SR- REG.S	CNH	5,000,000.00	766,666.28	0.09
3.95% AIR LIQUIDE FINANCE 11/18 -SR-S	CNH	5,000,000.00	750,939.79	0.09
4.50% VEOLIA ENVIRONNEMENT 12/17 -SR-S	CNH	20,000,000.00	3,123,595.01	0.36
			13,141,133.98	1.51
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
3.95% BP CAPITAL MARKETS 13/18 -SR-S	CNH	5,000,000.00	769,308.33	0.09
			769,308.33	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Asian Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>HONGKONG</i>				
1.49%	HONGKONG 13/28 -SR-	HKD 30,000,000.00	3,814,436.91	0.43
2.93%	HONG KONG SAR GOVERNMENT 10/20	HKD 120,000,000.00	16,841,741.54	1.92
			20,656,178.45	2.35
<i>INDIEN</i>				
FRN	INDIEN 09/20	INR 150,000,000.00	2,227,874.24	0.25
4.00%	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 13/23 -SR-S	USD 880,000.00	885,338.52	0.10
5.59%	INDIEN 04/16	INR 80,000,000.00	1,202,308.08	0.14
6.90%	INDIEN 09/19	INR 90,000.00	1,339.40	0.00
7.02%	INDIEN 09/16	INR 160,000,000.00	2,425,369.30	0.28
7.28%	INDIEN 13/19 -SR-	INR 500,000,000.00	7,544,315.19	0.86
7.40%	INDIEN 05/35 -SR-	INR 400,000,000.00	5,888,074.41	0.67
7.80%	INDIEN 11/21	INR 255,180,000.00	3,918,591.20	0.45
7.83%	INDIEN 11/18	INR 1,232,430,000.00	18,891,951.55	2.15
8.08%	INDIEN 07/22 -SR-	INR 22,100,000.00	346,820.62	0.04
8.20%	INDIEN 07/22	INR 152,110,000.00	2,393,634.54	0.27
8.20%	INDIEN 12/25 -SR-	INR 100,000,000.00	1,595,472.42	0.18
8.24%	INDIEN 07/17 -SR-	INR 1,178,000,000.00	18,468,212.46	2.11
8.24%	INDIEN 08/18 -SR-	INR 600,000,000.00	9,284,085.86	1.06
8.24%	INDIEN 14/33	INR 237,900,000.00	3,804,305.13	0.43
8.280%	INDIEN 07/27 -SR-	INR 170,000,000.00	2,674,477.61	0.30
8.30%	INDIEN 12/42	INR 177,000,000.00	2,829,038.32	0.32
8.32%	INDIEN 07/32 -SR-	INR 200,000,000.00	3,216,712.81	0.37
8.83%	INDIEN 13/23 -SR-	INR 340,000,000.00	5,555,428.00	0.63
9.23%	INDIEN 13/43 -SR-	INR 821,380,000.00	14,390,868.41	1.64
9.60%	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 13/18 -SR-	INR 80,000,000.00	1,270,165.38	0.14
9.63%	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 13/18 'Q21' -SR-	INR 160,000,000.00	2,543,398.08	0.29
			111,357,781.53	12.68
<i>INDONESIEN</i>				
4.125%	INDONESIEN 15/25 -SR-S	USD 2,500,000.00	2,340,625.00	0.27
6.125%	PERUSAHAAN PENERBIT 13/19	USD 334,000.00	365,229.00	0.04
6.375%	INDONESIEN 12/42 -SR-	IDR 19,000,000,000.00	853,501.27	0.10
7.00%	INDONESIEN 11/27 -SR-	IDR 22,000,000,000.00	1,208,566.44	0.14
8.25%	INDONESIEN 11/32	IDR 5,700,000,000.00	334,341.28	0.04
8.375%	INDONESIEN 13/34 FR0068 -SR-	IDR 32,394,000,000.00	1,917,361.71	0.22
9.50%	INDONESIEN 07/23 FR0046	IDR 116,000,000,000.00	7,782,503.87	0.89
9.50%	INDONESIEN 10/31 FR0054 -SR-	IDR 49,712,000,000.00	3,266,049.32	0.37
9.50%	INDONESIEN 11/41 -SR-	IDR 133,000,000.00	8,632.89	0.00
9.75%	INDONESIEN 07/37 FR0045 -SR-	IDR 57,500,000,000.00	3,845,186.10	0.44
10.00%	INDONESIEN 07/24 FR0044	IDR 70,000,000,000.00	4,822,912.77	0.55
10.00%	INDONESIEN 07/28 -SR-	IDR 130,000,000,000.00	8,892,680.57	1.01
10.00%	INDONESIEN 11/36	IDR 12,000,000,000.00	939,684.09	0.11
10.25%	INDONESIEN 07/22 FR0043 -SR-	IDR 72,800,000,000.00	5,084,554.93	0.58
10.25%	INDONESIEN 10/30 S.IF6	IDR 8,500,000,000.00	598,079.08	0.07
10.50%	INDONESIEN 08/38 FR0050 -SR-	IDR 156,050,000,000.00	11,125,640.44	1.27
11.00%	INDONESIEN 06/25 FR0040 -SR-	IDR 12,844,000,000.00	940,309.82	0.11
			54,325,858.58	6.21

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Asian Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>JAPAN</i>				
4.25% EMT MITSUI 12/17 REG.S -SR-	CNH	9,000,000.00	1,407,422.37	0.16
			1,407,422.37	0.16
<i>LIBANON</i>				
4.50% LIBANON 13/16 '69' -SR-S	USD	20,500,000.00	20,448,750.00	2.33
			20,448,750.00	2.33
<i>MALAYSIA</i>				
3.25% SUB. MALAYAN BANKING 12/22 '3'	USD	209,000.00	209,511.95	0.02
3.492% MALAYSIA 12/20 0612	MYR	13,813,000.00	3,060,652.24	0.35
3.725% DANGA CAPITAL (SUKUK) 10/20	SGD	1,000,000.00	709,717.83	0.08
3.844% MALAYSIA 13/33 S13/0004 -SR-	MYR	4,650,000.00	927,820.86	0.11
4.127% MALAYSIA 12/32 S12/0004 -SR-	MYR	15,195,000.00	3,225,145.90	0.37
4.16% MALAYSIA 11/21 S11/0001	MYR	38,000,000.00	8,618,779.56	0.98
4.232% MALAYSIA 11/31 '11'	MYR	8,000,000.00	1,728,032.77	0.20
4.378% MALAYSIA 09/19 'S9/0002'	MYR	38,500,000.00	8,876,699.14	1.01
4.935% MALAYSIA 13/43 S13/0007 -SR-	MYR	28,383,000.00	6,411,720.23	0.73
			33,768,080.48	3.85
<i>MONGOLEI</i>				
5.75% DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA 12/17	USD	812,000.00	773,430.00	0.09
			773,430.00	0.09
<i>NIEDERLANDE</i>				
4.625% ICTSI TREASURY 13/23 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,017,809.40	0.12
6.375% INDO ENERGY FINANCE II 13/23 -SR-S	USD	300,000.00	129,300.00	0.01
8.00% MAJAPAHIT HOLDING BV 09/19 REG.S	USD	2,000,000.00	2,243,750.00	0.26
			3,390,859.40	0.39
<i>PAKISTAN</i>				
6.875% PAKISTAN 07/17 -REG.S-	USD	2,200,000.00	2,281,400.00	0.26
7.125% PAKISTAN 06/16	USD	5,000,000.00	5,085,000.00	0.58
			7,366,400.00	0.84
<i>PHILIPPINEN</i>				
3.90% PHILIPPINEN (DUAL CURRENCY) 12/22	PHP	100,000,000.00	2,075,310.46	0.24
4.25% SM INVESTMENTS 12/19 -SR-S	USD	3,500,000.00	3,527,650.00	0.40
4.95% PHILIPPINEN -GL.- 10/21 -SR-	PHP	102,000,000.00	2,232,477.79	0.25
5.875% NATIONAL POWER 06/16	PHP	50,000,000.00	1,097,111.81	0.13
6.25% PHILIPPINEN (DUAL CURRENCY) 11/36	PHP	1,496,000,000.00	35,367,569.29	4.02
7.00% PETRON (DUAL CURRENCY) 10/17	PHP	150,000,000.00	3,265,404.74	0.37
8.35% PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL. 97/17 -SR-	USD	1,918,000.00	2,075,074.61	0.24
			49,640,598.70	5.65

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Asian Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung		Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SINGAPUR					
1.368%	HOUSING & DEVELOPMENT 13/18 -SR-	SGD	5,250,000.00	3,623,829.80	0.41
2.223%	HOUSING & DEVELOPMENT 14/19 -SR-S	SGD	6,500,000.00	4,559,269.52	0.52
2.505%	HOUSING & DEVELOPMENT 12/24 -SR-	SGD	500,000.00	340,805.10	0.04
2.75%	SINGAPUR 12/42 -SR-	SGD	1,700,000.00	1,171,877.65	0.13
2.75%	SINGAPUR 13/23 -SR-	SGD	1,000,000.00	718,501.47	0.08
2.815%	HOUSING DEVELOPMENT 11/21	SGD	18,000,000.00	12,782,510.06	1.46
2.875%	SINGAPUR 10/30 -SR-	SGD	11,000,000.00	7,779,842.57	0.89
3.00%	SINGAPUR 09/24 -SR-	SGD	25,000,000.00	18,269,964.03	2.08
3.10%	HOUSING & DEVELOPMENT 14/24 -SR-S	SGD	5,000,000.00	3,570,021.24	0.41
3.125%	SINGAPUR 07/22 -SR-	SGD	14,500,000.00	10,698,469.32	1.22
3.14%	HOUSING & DEVELOPMENT 11/21 -SR-	SGD	250,000.00	180,749.67	0.02
3.375%	SINGAPUR 13/33 -SR-	SGD	3,696,000.00	2,794,528.73	0.32
3.50%	SINGAPUR 07/27	SGD	18,850,000.00	14,318,627.56	1.63
3.65%	SUB. NTUC INSURANCE 12/27	SGD	2,000,000.00	1,433,911.10	0.16
				82,242,907.82	9.37
SRI LANKA					
6.25%	SRI LANKA 10/20 -SR-S	USD	2,800,000.00	2,853,200.00	0.33
				2,853,200.00	0.33
SÜDKOREA					
0.70%	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 11/16 -SR-S	TWD	11,000,000.00	332,714.28	0.04
2.01%	KOREA MONETARY 14/15 '1511'	KRW	2,000,000,000.00	1,693,097.21	0.19
2.10%	KOREA MONETARY 14/15 '1512'	KRW	1,800,000,000.00	1,522,223.33	0.17
2.75%	SÜDKOREA (CPI) 07/17 -SR-	KRW	15,400,000,000.00	16,638,726.70	1.90
3.375%	SÜDKOREA 13/23 'N.03375-2309' -SR-	KRW	9,000,000,000.00	8,379,069.60	0.96
4.00%	SÜDKOREA 11/31 'N.0400-3112'	KRW	12,000,000,000.00	12,717,920.15	1.45
4.75%	SÜDKOREA 10/30 'N00475-3012-	KRW	4,400,000,000.00	4,989,346.99	0.57
5.00%	SÜDKOREA 06/16 N0500-1609	KRW	2,000,000,000.00	1,746,956.67	0.20
5.00%	SÜDKOREA 10/20 'N.0500-2006'	KRW	50,000,000,000.00	49,055,644.77	5.58
5.50%	SÜDKOREA 08/28 -SR- N.0550-2803	KRW	2,000,000,000.00	2,311,502.38	0.26
5.50%	SÜDKOREA 09/29 N0.0550-2912	KRW	4,000,000,000.00	4,804,088.66	0.55
5.75%	SÜDKOREA 08/18 N.0575-1809	KRW	12,300,000,000.00	11,650,012.02	1.33
8.00%	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA (DUAL) 14/19	IDR	112,700,000,000.00	6,774,738.44	0.77
8.00%	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 14/18 -SR-S	IDR	165,000,000,000.00	10,241,331.22	1.17
8.40%	EIBKOR (DUAL CURRENCY) 11/16 1107 -SR-S	IDR	107,280,000,000.00	6,935,533.57	0.79
				139,792,905.99	15.93
TAIWAN					
1.375%	TAIWAN M.O.F. 09/19 98-6 -SR-	TWD	50,000,000.00	1,555,925.97	0.18
1.875%	TAIWAN M.O.F. 10/30 99-4 -SR-	TWD	380,000,000.00	12,091,018.34	1.38
2.25%	TAIWAN M.O.F. 09/40 -SR-	TWD	250,000,000.00	7,908,259.42	0.90
				21,555,203.73	2.46

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Asian Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>THAILAND</i>				
3.65% THAILAND M.O.F. 10/21	THB	398,075,000.00	11,656,553.95	1.33
3.85% THAILAND M.O.F. 10/25	THB	293,600,000.00	8,828,339.65	1.01
4.26% THAILAND M.O.F. 12/37 -SR-S	THB	535,100,000.00	16,072,679.04	1.83
4.85% THAILAND M.O.F. 11/61 -SR-	THB	212,100,000.00	6,849,498.29	0.78
			43,407,070.93	4.95
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
5.28% I.F.C. 03/18	HKD	62,000,000.00	8,943,205.53	1.02
			8,943,205.53	1.02
<i>VIETNAM</i>				
6.875% VIETNAM 05/16 -SR- REG.S	USD	15,052,000.00	15,217,572.00	1.73
			15,217,572.00	1.73
GESAMT I.			725,361,445.50	82.70
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>BRITISCHE JUNGFERNNISELN</i>				
6.90% UA FINANCE BVI 13/18 -SR-S	CNY	5,000,000.00	778,201.66	0.09
			778,201.66	0.09
<i>CHINA</i>				
2.70% CHINA DEVELOPMENT BANK 11/16 -SR-	HKD	20,000,000.00	2,592,712.59	0.30
4.47% CHINA DEVELOPMENT BANK 11/26 -SR-	HKD	35,000,000.00	4,917,734.40	0.56
			7,510,446.99	0.86
OBLIGATIONEN INSGESAMT			8,288,648.65	0.95
STRUKTURIERTE PRODUKTE				
<i>HONGKONG</i>				
9.75% INDONESIEN (FR45) 19BN (HSBC) 07/37	USD	50.00	29.84	0.00
			29.84	0.00
STRUKTURIERTE PRODUKTE INSGESAMT			29.84	0.00
GESAMT II.			8,288,678.49	0.95

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Asian Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>SÜDKOREA</i>				
TBI KOREA MONETARY 06/10/15 '1006' -SR-	KRW	5,000,000,000.00	4,217,430.53	0.48
			4,217,430.53	0.48
GESAMT III.			4,217,430.53	0.48
IV. ANTEILE AN ANLAGEFONDS				
<i>LUXEMBURG</i>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z *		436,330.05	59,428,152.66	6.76
			59,428,152.66	6.76
GESAMT IV.			59,428,152.66	6.76
WERTPAPIERBESTAND			797,295,707.18	90.89
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			49,771,101.82	5.67
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			30,138,947.19	3.44
NETTOVERMÖGEN			877,205,756.19	100.00

* Siehe Erläuterung 19
Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Asian Local Currency Debt

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Südkorea	16.41
Indien	12.68
China	10.21
Singapur	9.37
Luxemburg	6.76
Indonesien	6.21
Philippinen	5.65
Thailand	4.95
Malaysia	3.85
Taiwan	2.46
Hongkong	2.35
Libanon	2.33
Vietnam	1.73
Frankreich	1.51
Vereinigte Staaten	1.02
Pakistan	0.84
Deutschland	0.71
Australien	0.57
Niederlande	0.39
Sri Lanka	0.33
Britische Jungferninseln	0.22
Japan	0.16
Mongolei	0.09
Grossbritannien	0.09
	90.89

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	69.34
Obligationen von Gesellschaften	14.31
Anteile an Anlagefonds	6.76
Geldmarktinstrumente	0.48
Strukturierte Produkte	0.00
	90.89

Pictet - Global Emerging Currencies

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</i>				
FRN	CNPC GENERAL CAP. 14/17 -SR-S	USD	767,000.00	0.67
FRN	CNPC GENERAL CAPITAL 14/17 -SR-S	USD	1,633,000.00	1.43
			2,399,163.29	2.10
<i>INDIEN</i>				
8.45%	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 10/15 N16 -SR-	INR	500,000,000.00	6.65
			7,584,336.75	6.65
<i>JORDANIEN</i>				
3.875%	JORDANIEN 10/15 -S-	USD	4,402,000.00	3.87
			4,411,992.54	3.87
<i>LIBANON</i>				
4.50%	LIBANON 13/16 '69' -SR-S	USD	6,000,000.00	5.25
			5,985,000.00	5.25
<i>PAKISTAN</i>				
7.125%	PAKISTAN 06/16	USD	7,500,000.00	6.69
			7,627,500.00	6.69
<i>PERU</i>				
8.375%	PERU -GLOBAL- 04/16	USD	4,000,000.00	3.66
			4,175,000.00	3.66
<i>SÜDKOREA</i>				
2.90%	KOREA MONETARY 13/15 '1512'	KRW	5,000,000,000.00	3.69
			4,204,680.27	3.69
<i>VIETNAM</i>				
6.875%	VIETNAM 05/16 -SR- REG.S	USD	5,625,000.00	4.98
			5,686,875.00	4.98
GESAMT I.			42,074,547.85	36.89

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Currencies

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>TANSANIA</i>				
FRN TANSANIA 13/20 -SR-S	USD	369,000.00	356,085.00	0.31
			356,085.00	0.31
GESAMT II.			356,085.00	0.31
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
TBI VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 07/01/16 -SR-	USD	16,240,000.00	16,240,113.68	14.22
			16,240,113.68	14.22
GESAMT III.			16,240,113.68	14.22
IV. ANTEILE AN ANLAGEFONDS				
<i>LUXEMBURG</i>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z *		81,976.48	11,165,196.40	9.79
			11,165,196.40	9.79
GESAMT IV.			11,165,196.40	9.79
WERTPAPIERBESTAND			69,835,942.93	61.21
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			39,329,212.72	34.47
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			4,929,479.76	4.32
NETTOVERMÖGEN			114,094,635.41	100.00

* Siehe Erläuterung 19
Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Currencies

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	14.22
Luxemburg	9.79
Pakistan	6.69
Indien	6.65
Libanon	5.25
Vietnam	4.98
Jordanien	3.87
Südkorea	3.69
Peru	3.66
Britische Jungfernsinseln	2.10
Tansania	0.31
	61.21

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	24.76
Geldmarktinstrumente	14.22
Obligationen von Gesellschaften	12.44
Anteile an Anlagefonds	9.79
	61.21

Pictet - Short-Term Money Market JPY

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
0.89% COMMONWEALTH BANK 11/16 '5'	JPY	400,000,000.00	401,992,000.00	2.99
0.98% ANZ BANKING GROUP 11/16 '6'	JPY	400,000,000.00	401,040,000.00	2.99
1.01% NATIONAL AUSTRALIA BANK 11/16 '5'	JPY	400,000,000.00	401,160,000.00	2.99
			1,204,192,000.00	8.97
<i>DÄNEMARK</i>				
1.00% DLR KREDIT 14/15	DKK	7,000,000.00	126,245,005.00	0.94
2.00% BRFKREDIT 10/15 '321B'	DKK	7,000,000.00	126,242,480.00	0.94
2.00% NORDEA REALKREDIT 10/15 -SR-	DKK	7,000,000.00	126,257,629.00	0.94
2.00% NYKREDIT REALKREDIT 10/15 12H -SR-	DKK	6,000,000.00	108,218,661.00	0.81
			486,963,775.00	3.63
<i>FRANKREICH</i>				
0.288% SOCIETE GENERALE 14/16 '4'	JPY	100,000,000.00	100,050,000.00	0.75
0.475% BFCM 13/15 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,012,500.00	0.74
0.53% BNP PARIBAS 13/16 '4'	JPY	200,000,000.00	200,536,000.00	1.49
			400,598,500.00	2.98
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
2.07% LLOYDS BANK 11/16 '5'	JPY	300,000,000.00	303,681,000.00	2.26
			303,681,000.00	2.26
<i>JAPAN</i>				
0.10% JAPAN N°323 13/15	JPY	1,000,000,000.00	1,000,035,000.00	7.45
			1,000,035,000.00	7.45
<i>SÜDKOREA</i>				
0.40% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 14/16 '12'	JPY	200,000,000.00	200,035,000.00	1.49
0.43% KOREA DEVELOPMENT BANK 14/16 '44'	JPY	100,000,000.00	100,061,000.00	0.75
2.875% KOREA NATIONAL OIL 10/15 -SR-S	USD	2,000,000.00	240,403,949.00	1.79
3.00% KOREA ELECTRIC POWER 10/15 T2 -SR-S	USD	900,000.00	107,954,579.00	0.80
4.50% HANA BANK 10/15 TR.2 -SR-S	USD	2,000,000.00	240,562,250.00	1.79
			889,016,778.00	6.62
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
1.80% PFIZER 06/16	JPY	100,000,000.00	100,651,000.00	0.75
5.25% GOLDMAN SACHS 05/15 -SR-S	GBP	409,000.00	74,875,783.00	0.56
			175,526,783.00	1.31
GESAMT I.			4,460,013,836.00	33.22

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market JPY

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>FRANKREICH</i>				
0.502% BPCE 13/15 '3'	JPY	200,000,000.00	200,136,000.00	1.49
			200,136,000.00	1.49
<i>NIEDERLANDE</i>				
0.563% RABOBANK NEDERLAND 11/15 '17'	JPY	200,000,000.00	200,070,000.00	1.49
			200,070,000.00	1.49
<i>SÜDKOREA</i>				
0.38% KOREA FINANCE 14/15 '5' -SR-	JPY	200,000,000.00	200,033,000.00	1.49
			200,033,000.00	1.49
GESAMT II.			600,239,000.00	4.47
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>BELGIEN</i>				
C. PAP. ENI FINANCE INTERNATIONAL 18/12/15	EUR	2,000,000.00	269,092,094.00	2.00
C. PAP. ENI FINANCE INTERNATIONAL 30/09/15	EUR	2,000,000.00	269,099,602.00	2.00
			538,191,696.00	4.00
<i>DEUTSCHLAND</i>				
C. PAP. DGZ DEKABANK DEUTSCHE 15/04/16	EUR	2,000,000.00	268,892,368.00	2.00
			268,892,368.00	2.00
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
C. PAP. AVIVA 16/11/15	EUR	1,500,000.00	201,828,072.00	1.50
C. PAP. LEGAL & GENERAL FINANCE 13/11/15	EUR	2,000,000.00	269,089,484.00	2.00
CD BANK OF CHINA (LONDON) 11/03/16	EUR	1,000,000.00	134,641,779.00	1.00
CD SHINHAN BANK LONDON 16/10/15	USD	2,000,000.00	239,824,280.00	1.79
			845,383,615.00	6.29
<i>HONGKONG</i>				
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA HONG KONG 30/09/15	USD	1,000,000.00	119,924,948.00	0.89
CD CHINA CONSTRUCTION BANK 11/12/15	USD	2,000,000.00	239,694,665.00	1.79
			359,619,613.00	2.68
<i>JAPAN</i>				
TBI JAPAN 05/10/15 '542'	JPY	220,000,000.00	220,000,000.00	1.64
TBI JAPAN 16/11/15 '551'	JPY	600,000,000.00	600,000,000.00	4.47
TBI JAPAN 19/10/15 '546'	JPY	1,810,000,000.00	1,810,000,000.00	13.48
TBI JAPAN 30/11/15 '554'	JPY	1,000,000,000.00	1,000,010,000.00	7.45
			3,630,010,000.00	27.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market JPY

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>LUXEMBURG</i>				
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 07/12/15	EUR	1,800,000.00	242,153,265.00	1.80
C. PAP. ZHENG HE FINANCE 10/11/15	USD	1,500,000.00	179,788,106.00	1.34
			421,941,371.00	3.14
<i>NIEDERLANDE</i>				
CD ING BANK 03/12/15	EUR	2,000,000.00	269,088,623.00	2.00
			269,088,623.00	2.00
<i>QATAR</i>				
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 30/08/16	CHF	2,000,000.00	247,138,197.00	1.84
			247,138,197.00	1.84
<i>SCHWEDEN</i>				
C. PAP. SWEDBANK 10/12/15	SEK	17,000,000.00	242,670,633.00	1.81
			242,670,633.00	1.81
GESAMT III.			6,822,936,116.00	50.80
WERTPAPIERBESTAND			11,883,188,952.00	88.49
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			843,009,747.00	6.28
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			660,000,000.00	4.92
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			41,972,673.00	0.31
NETTOVERMÖGEN			13,428,171,372.00	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market JPY

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Japan	34.49
Australien	8.97
Grossbritannien	8.55
Südkorea	8.11
Frankreich	4.47
Belgien	4.00
Dänemark	3.63
Niederlande	3.49
Luxemburg	3.14
Hongkong	2.68
Deutschland	2.00
Qatar	1.84
Schweden	1.81
Vereinigte Staaten	1.31
	88.49

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Geldmarktinstrumente	50.80
Obligationen von Gesellschaften	30.24
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	7.45
	88.49

Pictet - Latin American Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung		Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
BRASILIEN					
10.00%	BRASILIEN 07/17 'F' RB1000	BRL	138,966.00	33,740,335.45	8.45
10.00%	BRASILIEN 10/21 'F'	BRL	121,499.00	25,691,472.52	6.44
10.00%	BRASILIEN 12/23 'F' -SR-	BRL	39,700.00	8,001,913.61	2.00
10.00%	BRASILIEN 14/25 'F' -SR-	BRL	108,200.00	21,015,301.48	5.26
				88,449,023.06	22.15
CHILE					
5.50%	CHILE -GLOBAL- 10/20	CLP	519,000,000.00	773,397.44	0.19
				773,397.44	0.19
KOLUMBIEN					
6.00%	KOLUMBIEN 12/28 'B' -SR-	COP	36,365,000,000.00	9,588,685.78	2.40
7.00%	KOLUMBIEN 12/22 'B' -SR-	COP	17,070,000,000.00	5,345,153.54	1.34
7.00%	KOLUMBIEN 14/19 'B' -SR-	COP	36,001,000,000.00	11,664,179.09	2.92
9.85%	KOLUMBIEN 07/27 -SR-	COP	3,308,000,000.00	1,238,035.59	0.31
10.00%	KOLUMBIEN 09/24 -SR-	COP	30,461,800,000.00	11,056,996.26	2.77
11.00%	KOLUMBIEN 05/20 'B' -SR-	COP	8,250,000,000.00	3,065,048.78	0.77
				41,958,099.04	10.51
MEXIKO					
4.75%	MEXIKO 13/18 MXN100 -SR-	MXN	1,000,000.00	5,928,186.52	1.48
5.00%	MEXIKO 14/19 'MXN100' -SR-	MXN	630,000.00	3,705,091.65	0.93
6.50%	MEXIKO 11/22 MXN100 -SR-	MXN	2,599,000.00	15,930,247.01	3.99
7.50%	MEXIKO 07/27 MXN100 -SR-	MXN	1,565,500.00	10,100,888.99	2.53
7.75%	MEXIKO 08/17 MXN100 -SR-	MXN	4,265,000.00	27,076,743.15	6.78
7.75%	MEXIKO 11/31 MXN100 -SR-	MXN	3,227,000.00	21,205,264.49	5.31
8.00%	MEXIKO 10/20 MXN100	MXN	900,000.00	5,929,163.11	1.49
8.50%	MEXIKO 09/18 MXN100	MXN	3,290,000.00	21,551,107.83	5.40
8.50%	MEXIKO 09/38 M30 MXN100	MXN	1,769,600.00	12,446,432.29	3.12
10.00%	MEXIKO 04/24 'M' MXN100	MXN	3,758,000.00	28,338,424.24	7.10
10.00%	MEXIKO 06/36 MXN100	MXN	1,609,000.00	12,956,594.86	3.25
				165,168,144.14	41.38
PERU					
6.95%	PERU (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S (PEN1000)	PEN	7,600.00	2,198,313.60	0.55
7.84%	PERU (DUAL CURRENCY) 05/20 -SR-S (PEN1000)	PEN	8,310.00	2,728,103.90	0.68
				4,926,417.50	1.23
GESAMT I.				301,275,081.18	75.46

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Latin American Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>PERU</i>				
6.85%	PERU (DUAL CURRENCY) 10/42 -SR-S (PEN1000)	PEN 4,751.00	1,291,774.94	0.32
6.90%	PERU (DUAL CURRENCY) 07/37 -SR-S (PEN1000)	PEN 5,316.00	1,483,503.18	0.37
8.20%	PERU (DUAL CURRENCY) 06/26 -SR-S (PEN1000)	PEN 12,750.00	4,124,869.88	1.03
			6,900,148.00	1.72
GESAMT II.			6,900,148.00	1.72
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>BRASILIEN</i>				
	TBI BRASILIEN 01/01/18 BRL 1000	BRL 296,400.00	53,616,173.51	13.44
	TBI BRASILIEN 01/01/19 BRL 1000	BRL 90,000.00	14,081,040.84	3.53
	TBI BRASILIEN 01/07/18 BRL 1000	BRL 56,000.00	9,418,300.17	2.36
			77,115,514.52	19.33
GESAMT III.			77,115,514.52	19.33
IV. ANTEILE AN ANLAGEFONDS				
<i>LUXEMBURG</i>				
	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z *	0.00	0.04	0.00
			0.04	0.00
GESAMT IV.			0.04	0.00
WERTPAPIERBESTAND			385,290,743.74	96.51
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			10,683,199.53	2.68
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			3,235,734.87	0.81
NETTOVERMÖGEN			399,209,678.14	100.00

* Siehe Erläuterung 19

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Latin American Local Currency Debt

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Brasilien	41.48
Mexiko	41.38
Kolumbien	10.51
Peru	2.95
Chile	0.19
Luxemburg	0.00
	96.51

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	77.18
Geldmarktinstrumente	19.33
Anteile an Anlagefonds	0.00
	96.51

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
DÄNEMARK					
1.75%	DÄNEMARK 10/15 -SR-S	EUR	10,000,000.00	11,221,800.00	3.08
2.75%	DÄNEMARK 11/16 '10' -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,705,114.37	0.47
4.00%	DÄNEMARK 03/15	DKK	60,000,000.00	9,073,356.45	2.49
				22,000,270.82	6.04
DEUTSCHLAND					
FRN	FMS WERTMANAGEMENT 14/16 -SR-S	USD	8,000,000.00	8,000,440.00	2.19
FRN	K.F.W. 14/15	USD	8,805,000.00	8,804,955.98	2.41
FRN	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 11/16 '1033'	USD	2,000,000.00	2,001,860.00	0.55
0.00%	DEUTSCHLAND 13/15 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,612,919.51	1.54
0.25%	K.F.W. 13/15	EUR	10,000,000.00	11,229,541.45	3.08
0.50%	K.F.W. 13/15 -SR-	USD	6,700,000.00	6,700,067.00	1.84
0.70%	FMS 12/15	EUR	4,000,000.00	4,487,889.76	1.23
1.25%	K.F.W. 10/15	USD	2,894,000.00	2,895,866.63	0.79
1.875%	K.F.W. 10/15 -SR-	EUR	12,000,000.00	13,498,674.11	3.70
3.00%	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 09/15 '986'	EUR	5,000,000.00	5,623,269.50	1.54
4.875%	LAND. RENTENBANK -GL.- 05/15 -SR-	USD	5,069,000.00	5,097,183.64	1.40
				73,952,667.58	20.27
FINNLAND					
1.25%	FINNLAND 10/15 '2'	USD	3,500,000.00	3,501,767.50	0.96
				3,501,767.50	0.96
ÖSTERREICH					
1.75%	O.K.B. 10/15 -SR-	USD	2,052,000.00	2,052,235.98	0.56
				2,052,235.98	0.56
SUPRANATIONAL					
FRN	I.A.D.B. 12/15 '428'	USD	24,000,000.00	24,001,200.00	6.59
FRN	I.A.D.B. 13/15	USD	7,850,000.00	7,850,117.75	2.15
FRN	I.A.D.B. 13/16 '436' TR.14	USD	4,500,000.00	4,500,090.00	1.23
2.50%	EUROPEAN COMMUNITY 11/15 -SR-	EUR	12,000,000.00	13,526,677.98	3.71
3.125%	E.I.B. 05/15 '0967/0100' -S-	EUR	16,699,000.00	18,759,330.75	5.15
4.625%	E.I.B. -GLOBAL- 05/15	USD	8,354,000.00	8,372,128.18	2.30
				77,009,544.66	21.13
GESAMT I.			178,516,486.54	48.96	

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>AUSTRALIEN</i>				
C. PAP. EXPORT FINANCE & INSURANCE 15/10/15	USD	15,000,000.00	14,998,834.50	4.11
C. PAP. EXPORT FINANCE & INSURANCE 24/11/15	USD	5,000,000.00	4,998,518.50	1.37
C. PAP. EXPORT FINANCE & INSURANCE 28/10/15	USD	5,000,000.00	4,999,251.00	1.37
			24,996,604.00	6.85
<i>DÄNEMARK</i>				
TBI DÄNEMARK 01/12/15 '15/4'	DKK	50,000,000.00	7,525,038.52	2.06
			7,525,038.52	2.06
<i>DEUTSCHLAND</i>				
C. PAP. FMS WERTMANAGEMENT 13/10/15	USD	12,000,000.00	11,998,994.40	3.29
C. PAP. K.F.W. 19/11/15	USD	5,000,000.00	4,998,190.00	1.37
C. PAP. K.F.W. 21/10/15	CAD	3,500,000.00	2,609,158.33	0.72
C. PAP. K.F.W. 27/11/15	USD	10,000,000.00	9,995,801.00	2.74
			29,602,143.73	8.12
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
TBI GROSSBRITANNIEN 05/10/15	GBP	4,000,000.00	6,054,036.74	1.66
			6,054,036.74	1.66
<i>NIEDERLANDE</i>				
TBI NIEDERLANDE 30/10/15	EUR	14,000,000.00	15,711,226.83	4.32
TBI NIEDERLANDE 30/11/15	EUR	5,000,000.00	5,612,582.92	1.54
			21,323,809.75	5.86
<i>SCHWEDEN</i>				
C. PAP. SCHWEDEN 06/11/15	USD	10,000,000.00	9,998,700.00	2.74
TBI SCHWEDEN 18/11/15 '3M'	SEK	40,000,000.00	4,760,227.52	1.31
TBI SCHWEDEN 21/10/15 '110D'	SEK	65,000,000.00	7,732,239.08	2.12
			22,491,166.60	6.17
<i>SCHWEIZ</i>				
SCHWEIZ 01/10/15 S.3.8129	CHF	15,000,000.00	15,419,407.89	4.23
SCHWEIZ 07/07/16 S.A.8130	CHF	3,000,000.00	3,106,773.23	0.85
SCHWEIZ 10/12/15 S.3.8139	CHF	4,000,000.00	4,118,488.90	1.13
SCHWEIZ 17/12/15 S.3.8140	CHF	10,000,000.00	10,297,987.25	2.82
SCHWEIZ 18/02/16 S.8136	CHF	5,000,000.00	5,156,420.64	1.41
SCHWEIZ 19/11/15 S.6.8123	CHF	10,000,000.00	10,291,151.32	2.82
SCHWEIZ 24/12/15 S.3.8141	CHF	5,000,000.00	5,149,885.90	1.41
SCHWEIZ 26/11/15 S.3.8137	CHF	8,000,000.00	8,234,240.95	2.26
SCHWEIZ 29/10/15 S.3.8133	CHF	12,000,000.00	12,343,433.39	3.38
SCHWEIZ 31/12/15 S.3.8142	CHF	8,000,000.00	8,241,287.01	2.26
			82,359,076.48	22.57
GESAMT II.			194,351,875.82	53.29

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	372,868,362.36	102.25
KONTOKORRENTKREDITE	-11,393,015.06	-3.12
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	3,185,515.31	0.87
NETTOVERMÖGEN	364,660,862.61	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Deutschland	28.39
Schweiz	22.57
Supranational	21.13
Dänemark	8.10
Australien	6.85
Schweden	6.17
Niederlande	5.86
Grossbritannien	1.66
Finnland	0.96
Österreich	0.56
	102.25

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Geldmarktinstrumente	53.29
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	21.13
Obligationen von Gesellschaften	19.29
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	8.54
	102.25

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>DÄNEMARK</i>				
1.75% DÄNEMARK 10/15 -SR-S	EUR	15,851,000.00	15,854,249.46	1.81
4.00% DÄNEMARK 03/15	DKK	80,000,000.00	10,782,840.73	1.23
			26,637,090.19	3.04
<i>DEUTSCHLAND</i>				
FRN K.F.W. 12/16	EUR	77,221,000.00	77,251,502.30	8.82
FRN LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 09/15 '985' -SR-	EUR	9,932,000.00	9,933,092.52	1.13
0.00% DEUTSCHLAND 13/15 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,005,650.00	1.14
0.25% K.F.W. 13/15	EUR	59,408,000.00	59,461,170.16	6.79
0.50% K.F.W. 13/16	EUR	14,083,000.00	14,121,869.08	1.61
0.70% FMS 12/15	EUR	37,400,000.00	37,400,748.00	4.27
1.875% K.F.W. 10/15 -SR-	EUR	34,261,000.00	34,350,763.82	3.92
3.00% LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 09/15 '986'	EUR	9,500,000.00	9,522,895.00	1.09
3.75% LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 09/16 '947'	EUR	13,255,000.00	13,444,016.30	1.53
			265,491,707.18	30.30
<i>SUPRANATIONAL</i>				
FRN E.I.B. 10/16 -SR- REG.S	EUR	28,601,000.00	28,614,871.49	3.27
2.50% EUROPEAN COMMUNITY 11/15 -SR-	EUR	52,096,000.00	52,340,851.20	5.97
3.125% E.I.B. 05/15 '0967/0100' -S-	EUR	49,927,000.00	49,990,656.93	5.71
			130,946,379.62	14.95
GESAMT I.			423,075,176.99	48.29
II. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>AUSTRALIEN</i>				
C. PAP. EXPORT FINANCE & INSURANCE 28/10/15	USD	25,000,000.00	22,279,294.16	2.54
			22,279,294.16	2.54
<i>DÄNEMARK</i>				
TBI DÄNEMARK 01/12/15 '15/4'	DKK	400,000,000.00	53,656,852.77	6.12
			53,656,852.77	6.12
<i>DEUTSCHLAND</i>				
C. PAP. FMS WERTMANAGEMENT 26/10/15 II	GBP	10,000,000.00	13,491,064.42	1.54
TBI DEUTSCHLAND 11/11/15	EUR	15,000,000.00	15,006,225.00	1.71
			28,497,289.42	3.25

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>				
TBI NIEDERLANDE 30/10/15	EUR	92,000,000.00	92,023,000.00	10.51
TBI NIEDERLANDE 30/11/15	EUR	17,000,000.00	17,008,585.00	1.94
TBI NIEDERLANDE 30/12/15	EUR	22,000,000.00	22,014,740.00	2.51
			131,046,325.00	14.96
<i>SCHWEDEN</i>				
TBI SCHWEDEN 18/11/15 '3M'	SEK	160,000,000.00	16,971,263.78	1.94
TBI SCHWEDEN 21/10/15 '110D'	SEK	75,000,000.00	7,952,060.25	0.91
			24,923,324.03	2.85
<i>SCHWEIZ</i>				
SCHWEIZ 01/10/15 S.3.8129	CHF	35,000,000.00	32,067,932.71	3.66
SCHWEIZ 10/12/15 S.3.8139	CHF	16,000,000.00	14,683,323.67	1.68
SCHWEIZ 17/12/15 S.3.8140	CHF	30,000,000.00	27,535,951.36	3.14
SCHWEIZ 18/02/16 S.8136	CHF	10,000,000.00	9,191,889.93	1.05
SCHWEIZ 19/11/15 S.6.8123	CHF	15,000,000.00	13,758,836.32	1.57
SCHWEIZ 22/10/15 S.3.8132	CHF	20,000,000.00	18,333,317.76	2.09
SCHWEIZ 24/12/15 S.3.8141	CHF	15,000,000.00	13,770,361.53	1.57
SCHWEIZ 26/11/15 S.3.8137	CHF	20,000,000.00	18,348,056.18	2.09
SCHWEIZ 29/10/15 S.3.8133	CHF	25,000,000.00	22,920,348.75	2.62
SCHWEIZ 31/12/15 S.3.8142	CHF	25,000,000.00	22,954,695.80	2.62
			193,564,714.01	22.09
GESAMT II.			453,967,799.39	51.81
WERTPAPIERBESTAND			877,042,976.38	100.10
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			32,000,000.00	3.65
KONTOKORRENTKREDITE			-40,175,046.17	-4.59
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			7,338,552.64	0.84
NETTOVERMÖGEN			876,206,482.85	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Deutschland	33.55
Schweiz	22.09
Niederlande	14.96
Supranational	14.95
Dänemark	9.16
Schweden	2.85
Australien	2.54
	100.10

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Geldmarktinstrumente	51.81
Obligationen von Gesellschaften	29.16
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	14.95
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	4.18
	100.10

Pictet - US High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>BERMUDA</i>				
5.25% NCL CORP 14/19 -SR- 144A	USD	1,665,000.00	1,705,592.70	0.19
			1,705,592.70	0.19
<i>FRANKREICH</i>				
4.875% NUMERICABLE GROUP 14/19 -SR- 144A	USD	6,950,000.00	6,741,500.00	0.74
			6,741,500.00	0.74
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
4.875% INMARSAT FINANCE 14/22 -SR- 144A	USD	3,315,000.00	3,232,125.00	0.36
5.25% VIRGIN MEDIA 11/21 -SR-	USD	300,000.00	313,875.00	0.03
5.25% VIRGIN MEDIA FINANCE15/26 -SR- 144A	USD	3,550,000.00	3,274,875.00	0.36
5.375% LYNX I 13/21 -SR- 144A	USD	4,438,000.00	4,034,142.00	0.44
5.50% VIRGIN MEDIA SE. 14/25 -SR- 144A	USD	2,155,000.00	2,095,737.50	0.23
6.375% LYNX II 13/23 -SR- 144A	USD	1,145,000.00	1,143,568.75	0.13
			14,094,323.25	1.55
<i>IRLAND</i>				
FRN ARDAGH PACKAGING 14/19 -SR- 144A	USD	7,315,000.00	7,077,262.50	0.78
4.25% AERCAP IRELAND 15/20	USD	2,650,000.00	2,653,312.50	0.29
5.00% AERCAP IRELAND 15/21	USD	6,120,000.00	6,257,700.00	0.69
6.00% ENDO-ENDO FINANCE 15/23	USD	1,900,000.00	1,881,000.00	0.21
			17,869,275.00	1.97
<i>JAPAN</i>				
4.50% SOFTBANK 13/20 -SR- 144A	USD	3,717,000.00	3,608,835.30	0.40
			3,608,835.30	0.40
<i>KAIMANINSELN</i>				
4.30% TRANSOCEAN (FR/RAT.) 12/22	USD	1,765,000.00	1,098,712.50	0.12
			1,098,712.50	0.12
<i>KANADA</i>				
5.50% VALEANT PHARMACEUTICALS 15/23 -SR- 144A	USD	6,314,000.00	6,014,085.00	0.66
5.875% VRX ESCROW 15/23	USD	5,775,000.00	5,533,171.88	0.61
6.125% VRX ESCROW 15/25 -SR- 144A	USD	7,530,000.00	7,191,150.00	0.79
7.00% MEG ENERGY 13/24 -SR-144A	USD	5,467,000.00	4,373,600.00	0.48
			23,112,006.88	2.54
<i>LUXEMBURG</i>				
5.50% NIELSEN CO LUXEMBOURG 13/21 -SR- 144A	USD	3,442,000.00	3,437,697.50	0.38
5.625% MALLINCKRODT FINANCE SB 15/23	USD	2,230,000.00	2,032,087.50	0.22
6.625% ALTICE FINANCING 15/23 144A -SR-	USD	1,660,000.00	1,600,862.50	0.18

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - US High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
7.25% INTELSAT JACKSON 10/20 -SR-	USD	10,726,000.00	9,881,327.50	1.09
7.625% ALTICE 15/25 -SR- 144A	USD	1,660,000.00	1,470,137.50	0.16
7.75% ALTICE US FINANCE 15/25	USD	2,255,000.00	1,995,675.00	0.22
7.875% COVERIS HOLDINGS 15/19 -SR- 144A	USD	4,500,000.00	4,286,250.00	0.47
			24,704,037.50	2.72
<i>NIEDERLANDE</i>				
4.125% NXP BV/FUNDING 15/20	USD	290,000.00	291,450.00	0.03
4.50% FIAT CHRYSLER 15/20	USD	1,500,000.00	1,432,500.00	0.16
4.625% NXP BV/FUNDING 15/22	USD	1,475,000.00	1,467,625.00	0.16
			3,191,575.00	0.35
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
FRN G.E. CAPITAL CORP 06/26 'A' T.742 -SR-	USD	969,433.00	908,737.77	0.10
FRN JETBLUE AIRWAYS 04/18 -SR- 'G-1'	USD	387,000.00	61,269.48	0.01
FRN SUB. CHASE CAPITAL III 97/27 C -JR-	USD	749,773.00	641,055.92	0.07
FRN SUB. CHASE MANHATTAN CAPITAL VI 98/28 -JR-	USD	3,749,000.00	3,205,395.00	0.35
FRN SUB. CITIGROUP 06/36 -JR-	USD	6,029,000.00	4,572,176.56	0.50
FRN SUB. ENERGY TRANS.PART.13/66 -JR-	USD	13,070,272.00	9,672,001.28	1.07
FRN SUB. JP MORGAN CHASE CAP XXI 07/37 'U' -JR-	USD	2,517,000.00	1,960,113.75	0.22
FRN SUB. JP MORGAN CHASE CAP. 04/34 'M'	USD	5,879,167.00	4,960,547.16	0.55
FRN SUB. NATIONWIDE MUTUAL FIN. 08/24	USD	7,011,000.00	6,871,691.43	0.76
FRN TENET HEALTHCARE 15/20	USD	3,250,000.00	3,231,718.75	0.36
3.88% MOMENTIVE PERFORMANCE 14/21 -SR-	USD	3,400,000.00	2,669,000.00	0.29
4.00% BALL 13/23 -SR-	USD	1,801,000.00	1,692,940.00	0.19
4.125% ALLY FINANCIAL 15/22 -SR-	USD	2,475,000.00	2,391,468.75	0.26
4.25% HCA 14/19 -SR-	USD	1,560,000.00	1,577,550.00	0.17
4.25% SIRIUS XM RADIO 13/20	USD	2,450,000.00	2,401,000.00	0.26
4.375% COMMScope 15/20	USD	985,000.00	980,075.00	0.11
4.50% CNO FINANCIAL GROUP 15/20	USD	1,135,000.00	1,160,537.50	0.13
4.50% ZF NA CAPITAL 15/22	USD	6,450,000.00	6,119,437.50	0.67
4.625% ALLY FINANCIAL 15/22	USD	1,680,000.00	1,654,800.00	0.18
4.625% UNITED RENTALS 15/23 -SR-	USD	2,250,000.00	2,188,125.00	0.24
4.75% ALLY FINANCIAL 13/18 -SR-	USD	2,182,456.00	2,228,833.19	0.25
4.75% CV SUB. PEABODY ENERGY 06/66	USD	21,104,000.00	2,321,440.00	0.26
4.75% FRESENIUS MEDICAL CARE 14/24 -SR- 144A	USD	1,250,000.00	1,240,625.00	0.14
4.75% HCA 12/23	USD	8,195,000.00	8,244,170.00	0.91
4.875% CROWN CASTLE INTL 14/22 -SR-	USD	1,695,000.00	1,766,190.00	0.19
4.875% HJ HEINZ 15/25 -SR- 144A	USD	6,717,000.00	7,175,435.25	0.79
4.875% MARKWEST ENERGY 14/24 -SR-	USD	6,635,000.00	6,104,200.00	0.67
4.875% QUINTILES TRANSNATIONAL 15/23	USD	3,720,000.00	3,692,100.00	0.41
4.875% RANGE RESOURCES 15/25	USD	3,560,000.00	3,186,200.00	0.35
4.875% SBA COMMUNICATIONS 15/22	USD	1,725,000.00	1,699,125.00	0.19
4.95% BOARDWALK PIPELINES 14/24 -SR-	USD	2,750,000.00	2,551,815.75	0.28
5.00% BALL 12/22	USD	1,750,000.00	1,763,125.00	0.19
5.00% CORRECTIONS CORP AMERICA 15/22	USD	1,130,000.00	1,138,475.00	0.13
5.00% DAVITA HEALTHCARE 15/25 -SR-	USD	3,450,000.00	3,320,625.00	0.37
5.00% FREESCALE SEMICONDUCTOR 13/21 -SR- 144A	USD	2,398,000.00	2,445,960.00	0.27
5.00% IHS 15/22	USD	1,750,000.00	1,688,750.00	0.19
5.00% NAVIENT 14/20 -SR-	USD	1,550,000.00	1,303,240.00	0.14
5.00% NIELSEN FINANCE 14/22 -SR- 144A	USD	1,250,000.00	1,215,625.00	0.13
5.00% OWENS BROCKWAY 14/22 -SR- 144A	USD	1,650,000.00	1,573,687.50	0.17

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - US High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
5.00% WHITING PETROLEUM 13/19 -SR-	USD	5,230,000.00	4,576,250.00	0.50
5.125% BERRY PLASTICS 15/23	USD	5,040,000.00	4,762,800.00	0.53
5.125% CCO HOLDINGS 15/23 -SR- 144A	USD	1,920,000.00	1,774,848.00	0.20
5.125% CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEM 14/21 -SR-	USD	5,657,000.00	5,770,140.00	0.64
5.125% DAVITA HEALTHCARE 14/24 -SR-	USD	8,510,000.00	8,372,776.25	0.92
5.125% LEVEL 3 FINANCING 15/23 -SR- 144A	USD	4,500,000.00	4,308,750.00	0.48
5.125% RJS POWER HOLDINGS 14/19 -SR- 144A	USD	5,020,000.00	4,593,300.00	0.51
5.125% SEALED AIR 14/24	USD	800,000.00	788,000.00	0.09
5.125% SOUTHERN STAR 14/22 -SR-144A	USD	4,615,000.00	4,453,475.00	0.49
5.125% UNIVISION COMMUNICATIONS 13/23 -SR- 144A	USD	3,100,000.00	2,960,500.00	0.33
5.125% UNIVISION COMMUNICATIONS 15/25 -SR- 144A	USD	4,235,000.00	3,980,900.00	0.44
5.125% W. R. GRACE & CO 14/21 -SR- 144A	USD	1,975,000.00	1,955,250.00	0.22
5.25% CBS OUTDOOR AMERICAS CAPITAL 15/22 -SR-	USD	3,960,000.00	3,969,900.00	0.44
5.25% CITIGROUP 12/18 -SR-	USD	2,578,000.00	2,655,340.00	0.29
5.25% CSC HOLDINGS 14/24	USD	3,725,000.00	2,947,406.25	0.32
5.25% ESH HOSPITALITY 15/25	USD	3,385,000.00	3,342,687.50	0.37
5.25% HCA 14/25 -SR-	USD	250,000.00	255,937.50	0.03
5.25% HOLOGIC 15/22	USD	3,130,000.00	3,173,037.50	0.35
5.25% LEAR 14/25 -SR-	USD	2,610,000.00	2,570,850.00	0.28
5.25% MSCI 14/24 -SR- 144A	USD	1,450,000.00	1,468,125.00	0.16
5.25% QEP RESOURCES 12/23 -SR-	USD	5,839,000.00	4,910,599.00	0.54
5.25% WPX ENERGY 14/24 -SR-	USD	2,735,000.00	2,215,350.00	0.24
5.375% ALTICE US FINANCE I 15/23	USD	2,805,000.00	2,699,812.50	0.30
5.375% CHURCHILL DOWNS 13/21	USD	2,980,000.00	3,024,700.00	0.33
5.375% FIRST DATA 15/23	USD	7,130,000.00	7,076,525.00	0.78
5.375% LEVEL 3 FINANCING 15/22	USD	1,250,000.00	1,220,312.50	0.13
5.375% NEWFIELD EXPLORATION 15/26 -SR-	USD	1,650,000.00	1,518,000.00	0.17
5.375% SINCLAIR TV 13/21 -SR-	USD	3,353,000.00	3,290,131.25	0.36
5.375% TENNECO 14/24 -SR-	USD	4,375,000.00	4,511,718.75	0.50
5.50% CITIGROUP 12/19 C -SR- 144A	USD	580,000.00	603,200.00	0.07
5.50% CONCHO RESOURCES 12/23 -SR-	USD	6,159,000.00	5,897,242.50	0.65
5.50% ENERGIZER SPINCO 15/25	USD	4,000,000.00	3,905,000.00	0.43
5.50% ENERGY TRANSFER EQUITY 15/27	USD	6,580,000.00	5,494,300.00	0.61
5.50% LIFEPOINT HOSPITALS 'W' 14/21 -SR-	USD	3,309,000.00	3,350,362.50	0.37
5.50% SUB. TRANSDIGM 13/20 -SR-	USD	3,270,000.00	3,133,068.75	0.35
5.50% SUNOCO LP/FIN CORP 15/20	USD	3,450,000.00	3,415,500.00	0.38
5.60% AMERICAN AIRLINES 14/20 'B-2'	USD	600,000.00	535,061.33	0.06
5.625% AMERICAN AIRLINES 14/21 'B' 144A	USD	8,548,000.00	7,800,554.36	0.86
5.625% FRESCENIUS MEDICAL CARE 12/19 -SR- 144A	USD	525,000.00	562,406.25	0.06
5.625% HILTON WORLDWIDE 14/21 -SR-	USD	6,812,000.00	7,067,450.00	0.78
5.625% NEWFIELD EXPLORATION 12/24 -SR-	USD	1,300,000.00	1,235,000.00	0.14
5.625% ROCKIES EXPRESS PIPELINE 10/20 -SR- 144A	USD	3,800,000.00	3,705,000.00	0.41
5.625% ROSE ROCK MID 14/22 -SR-	USD	3,935,000.00	3,482,475.00	0.38
5.625% SABINE PASS LIQUEFACTION 14/21 -SR-	USD	4,125,000.00	3,846,562.50	0.42
5.625% SBA COMMUNICATIONS 13/19-SR-	USD	1,000,000.00	1,036,250.00	0.11
5.625% TEMPUR SEALY INTL 15/23	USD	2,220,000.00	2,239,425.00	0.25
5.75% CABLE ONE 15/22	USD	2,350,000.00	2,321,800.00	0.26
5.75% CCO HOLSINGS LCC 13/24	USD	600,000.00	574,500.00	0.06
5.75% CHESAPEAKE ENERGY 13/23 -SR-	USD	4,670,000.00	3,069,063.29	0.34
5.75% FAMILY TREE ESCROW 03/23 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,563,750.00	0.17
5.75% FRESENIUS MEDICAL CARE 11/21	USD	1,915,000.00	2,072,987.50	0.23
5.75% HEALTHSOUTH 12/24 -SR-	USD	2,400,000.00	2,376,000.00	0.26

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - US High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
5.75% HILL-ROM 15/23	USD	1,460,000.00	1,470,950.00	0.16
5.75% MSCI 15/25	USD	2,100,000.00	2,121,000.00	0.23
5.75% REYNOLDS GROUP 13/20 WI -SR-	USD	14,027,000.00	14,202,337.50	1.58
5.75% SBA TELECOMMUNICATIONS 13/20 -SR-	USD	2,000,000.00	2,067,500.00	0.23
5.75% SPECTRUM BRANDS 15/25	USD	1,900,000.00	1,947,500.00	0.21
5.75% WELLCARE HEALTH 13/20	USD	3,585,000.00	3,741,843.75	0.41
5.80% CENTURYLINK 12/22 T -SR-	USD	900,000.00	772,875.00	0.09
5.875% CBS OUTDOOR AMERICAS 14/25 -SR-	USD	1,845,000.00	1,884,206.25	0.21
5.875% CCO HOLDINGS 15/27 -SR- 144A	USD	2,630,000.00	2,445,900.00	0.27
5.875% DISH DBS CORPORATION 12/22 -SR-	USD	2,180,000.00	1,934,750.00	0.21
5.875% DISH DBS CORPORATION 15/24 -SR-	USD	4,820,000.00	4,106,037.50	0.45
5.875% DUPONT FABROS 13/21 -SR-	USD	3,374,000.00	3,475,220.00	0.38
5.875% FRESENIUS MEDICAL CARE 12/22	USD	1,700,000.00	1,831,750.00	0.20
5.875% ISLE CAPRI CASINOS 13/21	USD	1,855,000.00	1,919,925.00	0.21
5.875% KLX 14/22 -SR- 144A	USD	3,515,000.00	3,437,002.15	0.38
5.875% LIN TELEVISION 14/22	USD	4,550,000.00	4,527,250.00	0.50
5.875% REGENCY ENERGY 14/22 -SR-	USD	3,125,000.00	3,206,515.63	0.35
5.875% SS&C TECHNOLOGIES 15/23	USD	5,290,000.00	5,395,800.00	0.59
5.90% US AIRWAYS 12/26 A-1 -SR-	USD	2,100,000.00	2,002,789.06	0.22
6.00% AUDATEX NORTH AMERICA 13/21 -SR- 144A	USD	4,051,000.00	4,074,252.74	0.45
6.00% BERRY PLASTICS 15/22	USD	1,520,000.00	1,531,400.00	0.17
6.00% CALPINE 13/22 -SR- 144A	USD	7,623,000.00	7,937,448.75	0.88
6.00% CARMIKE CINEMAS 15/23	USD	1,065,000.00	1,078,312.50	0.12
6.00% CONSTELLATION BRANDS 12/22 SR	USD	1,990,000.00	2,179,050.00	0.24
6.00% PEABODY ENERGY 12/18 -SR-	USD	790,000.00	209,350.00	0.02
6.00% ROCKIES EXPRESS PIPELINE 13/19 -SR- 144A	USD	735,000.00	709,275.00	0.08
6.00% SPRINT NEXTEL 12/22 -SR-	USD	200,000.00	151,000.00	0.02
6.00% TENET HEALTHCARE 13/20 -SR-	USD	12,905,000.00	13,647,037.50	1.50
6.125% CREST MIDSTREAM 14/22 -SR-	USD	2,345,000.00	2,041,791.50	0.23
6.125% NEXSTAR BROADCASTING 15/22 -SR- 144A	USD	2,350,000.00	2,326,500.00	0.26
6.125% SHEA HOMES 15/25 -SR- 144A	USD	1,300,000.00	1,335,750.00	0.15
6.125% SINCLAIR TV 13/22 -SR-	USD	3,874,000.00	3,854,630.00	0.42
6.25% CONTINENTAL AIRLINES 12/21 'B-2012-1' -SR-	USD	2,456,000.00	2,043,824.59	0.23
6.25% INTERNATIONAL LEASE FINANCE 11/19 -SR-	USD	1,600,000.00	1,708,000.00	0.19
6.25% SABINE PASS LIQUEFACTION 14/22 -SR-	USD	1,175,000.00	1,098,625.00	0.12
6.25% T-MOBILE USA 14/21 -SR-	USD	1,624,000.00	1,622,376.00	0.18
6.25% US AIRWAYS 10/23 A S.2010-1	USD	1,125,000.00	931,494.08	0.10
6.375% CEQUEL COMMUNICATIONS 12/20 -SR- 144A	USD	2,100,000.00	1,984,500.00	0.22
6.375% PINNACLE ENTERTAINMENT 14/21	USD	1,650,000.00	1,754,494.50	0.19
6.375% SUNOCO LP FIN. C. 15/23 -SR- 144A	USD	2,300,000.00	2,254,000.00	0.25
6.375% VPI ESCROW 12/20 -SR- 144A	USD	2,020,000.00	2,013,687.50	0.22
6.375% WINDSTREAM 13/23 -SR-	USD	1,830,000.00	1,325,560.50	0.15
6.45% CENTURYLINK 11/21 -SR-S	USD	1,500,000.00	1,380,000.00	0.15
6.45% ZFS FINANCE II PFD 05/65 -JR- 144A	USD	3,104,000.00	3,150,560.00	0.35
6.50% CCO HOLDINGS 11/21 -SR-	USD	6,650,000.00	6,695,718.75	0.74
6.50% CLEAR CHANNEL 13/22 B -SR-	USD	8,573,000.00	8,637,297.50	0.95
6.50% DOLPHIN SUB II 12/16 -SR-	USD	507,000.00	510,802.50	0.06
6.50% HCA 11/20 -SR-	USD	10,072,000.00	11,003,660.00	1.21
6.50% PLATFORM SPECIALTY PRODUCTS 15/22 -SR- 144A	USD	4,160,000.00	3,598,400.00	0.40
6.50% PPL ENERGY SUPPLY 15/25	USD	1,875,000.00	1,614,843.75	0.18
6.50% RSI HOME PRODUCTS 15/23 -SR- 144A	USD	3,200,000.00	3,216,000.00	0.35
6.50% SEVENTY SEVEN 14/22 -SR-	USD	800,000.00	316,000.00	0.03

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - US High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
6.50% SUB. TRANSDIGM 14/24 -SR-	USD	230,000.00	217,315.50	0.02
6.50% SUB.TRANSDIGM 15/25	USD	2,505,000.00	2,364,093.75	0.26
6.545% CONTINENTAL AIRLINES 99/19 A -SR-	USD	1,879,000.00	624,090.08	0.07
6.625% CCO HOLDINGS 12/22 -SR-	USD	2,000,000.00	2,020,000.00	0.22
6.625% CHESAPEAKE ENERGY 10/20 -SR-	USD	1,150,000.00	860,338.00	0.09
6.625% CITGROUP 11/18 144A	USD	5,790,000.00	6,137,400.00	0.68
6.625% GULFPORT ENERGY 15/23 -SR- 144A	USD	500,000.00	462,500.00	0.05
6.625% SPECTRUM BRANDS 14/22 -SR-	USD	2,655,000.00	2,820,937.50	0.31
6.625% T-MOBILE USA 10/20 -SR-	USD	7,575,000.00	7,717,031.25	0.85
6.625% T-MOBILE USA 14/23 -SR-	USD	1,000,000.00	992,500.00	0.11
6.633% T-MOBILE USA 13/21 -SR-	USD	1,425,000.00	1,432,125.00	0.16
6.718% DELTA AIRLINES 02/23 G1 S02-1 -SR-	USD	25,327,000.00	10,682,393.68	1.18
6.75% COTT BEVERAGES 15/20	USD	4,900,000.00	5,047,000.00	0.56
6.75% CSC HOLDINGS 11/21 -SR-	USD	5,861,000.00	5,260,247.50	0.58
6.75% DISH DBS CORPORATION 11/21 -SR-	USD	6,861,000.00	6,625,118.82	0.73
6.75% DYNegy 15/19	USD	3,615,000.00	3,642,112.50	0.40
6.75% FIRST DATA 12/20 -SR- 144A	USD	5,793,000.00	6,068,167.50	0.67
6.75% QWEST 11/21 -SR-	USD	4,364,000.00	4,628,567.50	0.51
6.75% US AIRWAYS 12/21 B-2	USD	807,000.00	770,608.23	0.08
6.836% T-MOBILE USA 13/23 -SR-	USD	300,000.00	297,750.00	0.03
6.875% BOYD GAMING CORP. 15/23	USD	2,820,000.00	2,876,400.00	0.32
6.875% MIDCONTINENT 15/23	USD	1,450,000.00	1,448,187.50	0.16
6.875% ROCKIES EXPRESS PIPELINE 10/40 -SR- 144A	USD	1,490,000.00	1,396,875.00	0.15
7.00% ALTA WIND 10/35 -SR- 144A	USD	2,354,000.00	2,043,801.91	0.23
7.00% APPROACH RESOURCES 13/21 -SR-	USD	1,171,000.00	708,455.00	0.08
7.00% ARCH COAL 12/19 -SR-	USD	6,115,000.00	489,200.00	0.05
7.041% NORTHWEST AIRLINES 01/23 1A-A -SR-	USD	2,422,000.00	1,074,869.12	0.12
7.119% NGPL PIPECO 07/17 -SR- 144A	USD	6,460,000.00	6,169,300.00	0.68
7.125% INTERNATIONAL LEASE FINANCE 10/18 -SR- 144A	USD	7,329,000.00	8,079,489.60	0.89
7.25% ALERE 13/18 -SR-	USD	1,700,000.00	1,774,375.00	0.20
7.50% ALLY FINANCIAL 11/20 -SR-	USD	3,980,000.00	4,527,250.00	0.50
7.50% SABINE PASS LNG 07/16 -SR-	USD	3,554,000.00	3,651,735.00	0.40
7.50% SUMMIT MIDSTREAM 14/21 -SR-	USD	1,932,000.00	1,864,380.00	0.21
7.707% CONTINENTAL AIRLINES 00/22 A1-2 -SR-	USD	2,700,000.00	1,396,419.99	0.15
7.75% ALTICE US FINANCE II 15/25	USD	2,305,000.00	2,051,450.00	0.23
7.80% KINDER MORGAN 01/31 -SR- T4	USD	6,977,000.00	7,150,643.58	0.79
7.875% SPRINT 14/23 -SR-	USD	6,939,000.00	5,633,600.63	0.62
8.00% AMERICAN ENERGY 15/20	USD	1,060,000.00	959,300.00	0.11
8.00% ARCH COAL 13/19 -SR- 144A	USD	4,209,000.00	484,035.00	0.05
8.048% CONTINENTAL AIRLINES 00/20 'A1' -SR-	USD	2,250,000.00	857,473.93	0.09
8.137% HOMER CITY GENERATION 12/19 'PIK' -SR-	USD	7,286,354.00	6,438,925.53	0.71
8.25% GOODYEAR TIRE & RUBER 10/20 -SR-	USD	2,342,000.00	2,447,390.00	0.27
8.50% MIRANT AMERICAS 06/21 -SR-	USD	4,017,000.00	3,455,021.70	0.38
8.50% WALTER ENERGY 13/21 -SR- -DEF.-	USD	5,785,000.00	43,387.50	0.00
8.54% SUB. AES RED OAK 01/19 'A' -SR-	USD	3,598,911.00	1,442,140.24	0.16
8.625% CABLEVISION SYSTEMS 10/17 'B' -SR-	USD	2,919,000.00	3,050,355.00	0.34
8.625% MGM RESORTS INTL 12/19	USD	1,500,000.00	1,653,750.00	0.18
8.734% HOMER CITY GENERATING 12/26 'PIK' -SR-	USD	15,612,424.00	15,066,004.77	1.67
8.875% FRONTIER COMMUNICATIONS 15/20	USD	4,822,000.00	4,737,615.00	0.52
8.875% MOMENTIVE 12/20 -SR- -ESCROW-	USD	3,400,000.00	0.00	0.00
9.00% CONTINENTAL AIRLINES 09/18 'A' '2009-1' -SR-	USD	1,125,000.00	808,149.41	0.09
9.00% SPRINT NEXTEL 11/18 -SR-144A	USD	8,859,000.00	9,317,896.20	1.03

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - US High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
9.00% SUB. ENSEMBLE S MERGER 15/23	USD	1,875,000.00	1,821,093.75	0.20
9.25% SPRINT NEXTEL 92/22 -SR-	USD	6,061,000.00	5,970,085.00	0.66
9.375% EP ENERGY/FINANCE 12/20 -SR-	USD	1,590,000.00	1,375,350.00	0.15
9.50% WALTER ENERGY 13/19 -SR- -DEF.-	USD	5,200,000.00	1,859,000.00	0.20
9.75% SUB. DELTA AIR LINES 09/16 'B' -SR-	USD	1,125,000.00	505,275.45	0.06
9.875% CHAPARRAL ENERGY 11/20 -SR-	USD	3,235,000.00	1,035,200.00	0.11
10.00% DS SERVICES OF AMERICA 13/21 -SR- 144A	USD	3,750,000.00	4,326,562.50	0.48
10.06% MIRANT MID-ATLANTIC 00/28 'C'	USD	2,107,000.00	2,104,159.26	0.23
10.125% NEPTUNE FINCO 15/23	USD	2,220,000.00	2,250,525.00	0.25
10.50% FRONTIER COMMUNICATIONS 15/22	USD	4,832,000.00	4,723,280.00	0.52
10.875% NEPTUNE FINCO 15/25	USD	13,200,000.00	13,365,000.00	1.47
11.00% FRONTIER COMMUNICATIONS 15/25	USD	2,892,000.00	2,805,240.00	0.31
11.00% WALTER ENERGY 14/20 'PIK' -DEF.-	USD	10,374,160.00	155,612.40	0.02
			656,504,994.80	72.40
GESAMT I.			752,630,852.93	82.98
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
AKTIEN				
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
ENTEGRA TC LLC 'PIK'		18,768.00	5,301,960.00	0.58
MACH GEN LLC -UNITS-		212,124.00	11,737,563.35	1.29
			17,039,523.35	1.87
AKTIEN INSGESAMT			17,039,523.35	1.87
OBLIGATIONEN				
<i>FRANKREICH</i>				
FRN LINXENS FRANCE LOAN 15/22 1L	USD	2,230,000.00	2,230,000.00	0.25
			2,230,000.00	0.25
<i>LUXEMBURG</i>				
FRN DELOS FINANCE LOAN 14/21 B 1L -SR-	USD	2,061,875.62	2,064,452.96	0.23
FRN PACIFIC DRILL. LOAN 13/18 'TR-B-1L' -SR-	USD	735,697.98	440,499.17	0.05
			2,504,952.13	0.28
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
FRN BOSTON GENERAT LOAN 06/13 -DEF-	USD	143,089.58	0.00	0.00
FRN BWAY HOLDING LOAN 14/20 B-1L -SR- I	USD	4,273,592.86	4,270,921.86	0.47
FRN BWAY HOLDING LOAN 14/20 B-1L -SR- II	USD	185,044.07	184,928.42	0.02
FRN CHI OVERHEAD DOORS LOAN 15/22 '1L'	USD	3,600,000.00	3,613,500.00	0.40
FRN CITYCENTER (LOAN) 14/20 'B 1L'	USD	1,115,000.00	1,113,606.25	0.12
FRN DRILLSHIPS FINANCE LOAN 13/21 '1L' -SR-	USD	947,789.82	571,043.37	0.06
FRN ENTEGRA 14/17 'PIK' 'A' -SR- 144A	USD	3,139,310.00	3,139,573.70	0.35
FRN HARVEY GULF INTERNATIONAL -LOAN- 13/20 'B-1L'	USD	1,893,281.76	1,273,231.98	0.14
FRN MOXIE LIB. (PANDA) 13/20 -SR- 'TL B1 1L'	USD	3,893,410.67	3,737,674.24	0.41
FRN NEP/NCP HOLDCO LOAN 13/20 B 2L	USD	933,392.54	957,310.72	0.11
FRN OSG INTL LOAN 14/19 'B 1L' -SR-	USD	1,530,625.00	1,539,234.77	0.17

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - US High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
FRN PANDA TEMPLE POWER II LOAN 13/19	USD	704,545.91	634,091.32	0.07
FRN POWER BUYER LOAN 13/20 1L	USD	326,567.78	323,710.31	0.04
FRN POWER BUYER LOAN 13/20 '1L-DD'	USD	17,559.35	17,317.91	0.00
FRN POWER BUYER LOAN 13/20 2L	USD	3,074,069.11	3,026,036.78	0.33
FRN REGIONALCARE LOAN 15/19 'B 1L'	USD	2,221,875.00	2,157,996.09	0.24
FRN SABINE OIL/NFR ENERGY LOAN 12/18 -DEF-	USD	4,498,637.04	972,830.26	0.11
FRN SYNAGRO INFRASTRUCTURE LOAN 13/19 TL 1L	USD	2,776,813.15	2,738,631.97	0.30
FRN UTILITY SERVICES LOAN 13/20 'TLB1L'	USD	4,481,910.01	4,560,343.44	0.50
FRN VIVA ALAMO LOAN 14/21 B-1L -SR-	USD	4,984,675.79	4,997,137.48	0.55
4.25% DOLLAR TREE LOAN 15/22 B2-1L	USD	3,500,000.00	3,500,000.00	0.39
8.75% SELECTICA 05/15 -DEF-	USD	1,282,112.00	0.00	0.00
9.25% ENTEGRA T3 -NEW-LOAN- 14/20 'PIK'	USD	6,269,885.39	6,191,511.82	0.68
			49,520,632.69	5.46
OBLIGATIONEN INSGESAMT			54,255,584.82	5.99
GESAMT II.			71,295,108.17	7.86
WERTPAPIERBESTAND			823,925,961.10	90.84
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			90,920,000.00	10.02
KONTOKORRENTKREDITE			-20,723,049.15	-2.28
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			12,910,872.66	1.42
NETTOVERMÖGEN			907,033,784.61	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - US High Yield

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	79.73
Luxemburg	3.00
Kanada	2.54
Irland	1.97
Grossbritannien	1.55
Frankreich	0.99
Japan	0.40
Niederlande	0.35
Bermuda	0.19
Kaimaninseln	0.12
	90.84

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	88.97
Öl	1.29
Energie	0.58
	90.84

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
AUSTRALIEN					
FRN	MACQUARIE BANK 14/16	EUR	185,828.53	186,174.18	0.06
FRN	NATIONAL AUSTRALIA BANK 13/16 SR-S	EUR	232,285.67	232,638.74	0.08
1.875%	TRANSURBAN FINANCE 14/24 -SR-S	EUR	400,000.00	389,926.00	0.13
2.50%	TELSTRA 13/23 '44'	EUR	800,000.00	862,968.00	0.29
3.25%	BHP BILLITON FINANCE 12/27 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,289,335.00	1.11
3.50%	OPTUS FINANCE 10/20 S3 SR -S-	EUR	700,000.00	786,243.50	0.27
3.50%	TELSTRA 12/22 '40'	EUR	650,000.00	746,950.75	0.25
			6,494,236.17	2.19	
BELGIEN					
1.875%	PROXIMUS 15/25	EUR	400,000.00	401,390.00	0.14
3.25%	ELIA SYSTEM OPERATOR 13/28 -SR-S	EUR	600,000.00	684,333.00	0.23
			1,085,723.00	0.37	
BERMUDA					
2.75%	BACARDI 13/23 -SR- REG.S	EUR	500,000.00	531,395.00	0.18
			531,395.00	0.18	
DÄNEMARK					
FRN	DANSKE BANK 14/15 '530'	EUR	377,464.21	377,535.93	0.13
1.375%	DANFOSS A/S 14/22 '1' -SR-	EUR	780,000.00	779,403.30	0.26
2.625%	CARLSBERG BREWERIES 12/19 4 -SR-S	EUR	450,000.00	475,899.75	0.16
2.625%	CARLSBERG BREWERIES 12/22 -SR-S	EUR	770,000.00	804,526.80	0.27
3.75%	TDC 12/22 S.4 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,109,900.00	0.38
			3,547,265.78	1.20	
DEUTSCHLAND					
FRN	BAYERISCHE LANDESBANK 02/15 '7163'	EUR	290,357.08	290,364.34	0.10
FRN	BAYERISCHE LANDESBANK 04/15	EUR	290,357.08	290,431.13	0.10
FRN	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT 12/15	EUR	464,571.34	464,592.24	0.16
FRN	LB BADEN-WUERTTEMBERG 05/15 '451'	EUR	580,714.17	580,725.78	0.20
0.75%	VW LEASING 15/20	EUR	500,000.00	452,270.00	0.15
1.00%	SAP 12/15 -SR-S	EUR	158,302.68	158,459.40	0.05
1.75%	LINDE 12/20 S -SR-	EUR	1,450,000.00	1,529,699.25	0.52
1.75%	ROBERT BOSCH 14/24	EUR	900,000.00	920,898.00	0.31
2.375%	O2 TELEFONICA D.F. 14/21 -SR-S	EUR	954,000.00	1,001,208.69	0.34
2.375%	SUB. BAYER 15/75 -JR-	EUR	1,200,000.00	1,087,500.00	0.37
2.625%	DAIMLER 12/19 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,273,506.00	0.43
2.75%	SUB. RWE 15/75 -JR-S	EUR	1,150,000.00	899,875.00	0.31
2.875%	DEUTSCHE POST 12/24 '3' -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,346,772.00	0.46
3.125%	VIER GAS TRANSPORT 13/23 S3 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,117,825.00	0.38
3.25%	VOLKSWAGEN LEASING 11/18 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,047,370.00	0.68
3.375%	METRO 12/19 S.24 -SR-	EUR	800,000.00	866,596.00	0.29

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
3.375% SUB. MERCK 14/74 -JR-S	EUR	1,000,000.00	953,790.00	0.32
3.75% SUB. BAYER 14/PERP -JR-S	EUR	1,000,000.00	975,000.00	0.33
5.375% SUB. HENKEL 05/04	EUR	1,100,000.00	1,106,831.00	0.38
5.75% RWE 03/33 22031 -SR-S	EUR	400,000.00	483,648.00	0.16
			17,847,361.83	6.04
<i>FINNLAND</i>				
2.75% CRH FINLAND SERVICES (FR/RAT) 13/20 '5' -SR-S	EUR	800,000.00	842,988.00	0.29
2.75% ELISA 13/21 -SR-S	EUR	700,000.00	757,477.00	0.26
3.125% POHJOLA BANK 11/16	EUR	145,178.54	146,459.02	0.05
			1,746,924.02	0.60
<i>FRANKREICH</i>				
FRN BFCM 13/16 '346' -SR S	EUR	348,428.50	349,210.72	0.12
FRN BNP PARIBAS 13/15 '16242'	EUR	231,124.24	231,216.69	0.08
FRN BNP PARIBAS 14/15 '17089'	EUR	290,357.08	290,448.55	0.10
FRN BPCE 15/16 -SR-S	EUR	638,785.59	639,047.49	0.22
FRN DEXIA CLF 13/15 -SR-S	EUR	580,714.17	580,792.57	0.20
FRN HSBC FRANCE 14/16	EUR	476,185.62	476,492.76	0.16
FRN RCI BANQUE 15/18 -SR-	EUR	650,000.00	644,221.50	0.22
FRN SOCIETE GENERALE 14/16 '55798'	EUR	174,214.25	174,428.53	0.06
0.625% RCI BANQUE 15/20 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,536,352.00	0.52
1.125% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 14/21 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,992,370.00	0.67
1.125% DANONE 15/25 -SR-	EUR	500,000.00	478,797.50	0.16
1.375% CHRISTIAN DIOR 14/19 -SR-S	EUR	900,000.00	914,836.50	0.31
1.50% SANOFI 15/25	EUR	1,900,000.00	1,882,472.50	0.64
1.625% PUBLICIS GROUPE 14/24 -SR-	EUR	800,000.00	785,212.00	0.27
1.75% CARREFOUR 13/19 '52' -SR-S	EUR	600,000.00	620,640.00	0.21
1.875% AIR LIQUIDE FINANCE 14/24 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,357,700.50	0.46
1.875% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 14/25 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,004,865.00	0.34
1.875% FRANCE TELECOM 13/19 '129' -SR-S	EUR	1,800,000.00	1,880,136.00	0.64
2.00% JC DECAUX 13/18 -SR- REG.S	EUR	400,000.00	412,698.00	0.14
2.125% PERNOD-RICARD 14/24 -SR-S	EUR	400,000.00	400,784.00	0.14
2.125% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 12/23 -SR-S	EUR	800,000.00	839,304.00	0.28
2.20% TRANSP. ET INFRAS. GAZ DE FRANCE 15/25	EUR	1,400,000.00	1,398,635.00	0.47
2.25% AUCHAN 13/23 -SR-	EUR	700,000.00	736,498.00	0.25
2.25% DANONE 13/21 -SR- REG.S	EUR	800,000.00	853,096.00	0.29
2.25% HOLDING D'INFRASTRUCTURES 14/25 -SR-S	EUR	500,000.00	494,422.50	0.17
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP -JR-S	EUR	3,600,000.00	3,303,000.00	1.11
2.25% THALES 13/21 9 -SR-S	EUR	500,000.00	530,985.00	0.18
2.25% WPP FINANCE 14/26 -SR-S	EUR	800,000.00	796,344.00	0.27
2.50% CAP GEMINI 15/23	EUR	1,000,000.00	1,030,275.00	0.35
2.50% IMERYS 13/20 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,271,874.00	0.43
2.50% SUB. SUEZ ENVIRONNEMENT 15/PERP	EUR	1,100,000.00	1,038,686.00	0.35
2.50% WENDEL 15/27	EUR	700,000.00	650,125.00	0.22
2.625% EUTELSAT 13/20 -SR- REG.S	EUR	1,300,000.00	1,373,957.00	0.47
2.625% SUB. TOTAL 15/PERP -JR-S	EUR	1,900,000.00	1,653,000.00	0.56
2.875% PLASTIC-OMNIUM 13/20	EUR	1,700,000.00	1,770,881.50	0.60
2.95% AUTOROUTES SUD FRANCE 14/24 -SR-S	EUR	1,600,000.00	1,755,128.00	0.60
3.00% FRANCE TELECOM 12/22 127 -SR-S	EUR	1,100,000.00	1,226,203.00	0.42
3.00% GDF SUEZ 12/23	EUR	868,000.00	975,532.18	0.33
3.125% ORANGE 13/24 -SR- REG.S	EUR	500,000.00	555,892.50	0.19

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
3.157% CASINO GUICHARD PERRACHON (FR/RAT) 12/19	EUR	1,000,000.00	1,065,880.00	0.36
3.375% AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 05/15	EUR	296,164.23	297,424.40	0.10
3.375% FRANCE TELECOM 10/22 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,139,950.00	0.39
3.60% DANONE 10/20	EUR	300,000.00	339,852.00	0.12
3.625% CIE SAINT-GOBAIN 12/21 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,699,080.00	0.58
3.85% ARKEMA (FR/RAT) 12/20	EUR	1,000,000.00	1,130,390.00	0.38
3.875% CARREFOUR (FR/RAT) 10/21 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,260,512.00	0.43
3.875% SUB. GDF SUEZ 13/PERP -S-	EUR	1,600,000.00	1,629,248.00	0.55
4.00% VIVENDI 10/17 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,157,332.00	0.39
4.125% ALSTOM 10/17 -SR-	EUR	900,000.00	942,646.50	0.32
4.199% SUB. SOLVAY FINANCE 13/PERP	EUR	700,000.00	686,000.00	0.23
4.50% ALSTOM 10/20 -SR-	EUR	600,000.00	681,453.00	0.23
4.50% BOUYGUES 12/22 -SR-	EUR	700,000.00	832,167.00	0.28
4.625% VEOLIA ENVIRONNEMENT 12/27 -SR-S	EUR	700,000.00	885,563.00	0.30
5.75% GIE SUEZ ALLIANCE 03/23 -SR-	EUR	400,000.00	536,592.00	0.18
6.00% AUCHAN 09/19 -SR-	EUR	500,000.00	593,860.00	0.20
6.125% VEOLIA ENVIRONNEMENT 03/33 '12' TR.1	EUR	1,100,000.00	1,606,115.50	0.55
6.25% SUEZ ENVIRONNEMENT 09/19	EUR	1,100,000.00	1,318,647.00	0.45
6.375% SUB. TV SOLVAY FINANCE 06/PERP	EUR	205,000.00	207,562.50	0.07
6.75% LAFARGE (FR/RAT) 09/19 '29'	EUR	325,000.00	380,250.00	0.13
7.375% A.S.F. 09/19 -SR-	EUR	2,150,000.00	2,632,836.25	0.88
8.125% FRANCE TELECOM 03/33	EUR	1,200,000.00	1,972,260.00	0.67
			61,902,182.64	20.99
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
FRN CREDIT AGRICOLE LONDON 13/15 -SR-	EUR	290,357.08	290,386.12	0.10
FRN CREDIT AGRICOLE LONDON 14/16 -SR-S	EUR	348,428.50	348,808.29	0.12
FRN CREDIT SUISSE LONDON 14/15 '83'	EUR	406,499.92	406,607.64	0.14
0.625% GLAXOSMITHKLINE 14/19 -SR-S	EUR	1,150,000.00	1,152,863.50	0.39
0.875% ASTRAZENCA 14/21 '5'	EUR	400,000.00	398,286.00	0.14
1.125% BRITISH TELECOM 14/19 -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,221,180.00	0.41
1.375% GLAXOSMITHKLINE 14/24 '17' -SR-S	EUR	850,000.00	847,394.75	0.29
1.375% PEARSON FUNDING FIVE 15/25	EUR	300,000.00	285,555.00	0.10
1.573% BP CAPITAL MARKET 15/27 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,394,790.00	0.47
1.625% MOTABILITY OPERATIONS 15/23	EUR	730,000.00	741,252.95	0.25
1.75% ANGLO AMER CAPITAL 13/17 '36' -SR-S	EUR	1,600,000.00	1,481,176.00	0.50
1.825% FCE BANK 14/21 'MR' -SR-S	EUR	1,000,000.00	998,090.00	0.34
1.875% SKY 14/23 '4' -SR-S	EUR	1,000,000.00	970,390.00	0.33
2.125% ITV (FR/RAT) 15/22	EUR	1,100,000.00	1,077,670.00	0.37
2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S	EUR	1,550,000.00	1,623,454.50	0.55
2.25% IMPERIAL TOBACCO F. 14/21 '32' -SR-S	EUR	1,560,000.00	1,620,184.80	0.55
2.375% SSE 13/22 '9' -SR-S	EUR	900,000.00	952,326.00	0.32
2.875% RIO TINTO FINANCE 12/24 '3'	EUR	1,750,000.00	1,843,546.25	0.63
2.972% BP CAPITAL MARKETS 14/26 '86'	EUR	1,000,000.00	1,086,475.00	0.37
3.00% BG ENERGY CAPITAL 11/18 -SR-S	EUR	700,000.00	750,130.50	0.25
3.00% WPP FINANCE 13/23 '1' -SR-S	EUR	400,000.00	438,784.00	0.15
3.25% EVERYTHING EVERYWHERE 12/18 '3' -SR-S	EUR	400,000.00	427,774.00	0.15
3.25% MOTABILITY OPERATIONS 12/18 -SR-S	EUR	960,000.00	1,041,475.20	0.35
3.375% IMPERIAL TOBACCO F. 14/26 -SR-S	EUR	500,000.00	542,210.00	0.18
3.375% MONDI FINANCE (FR/RAT) 12/20 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,538,999.00	0.52
3.625% BG ENERGY CAPITAL 10/19 '19' -SR-S	EUR	500,000.00	551,970.00	0.19
4.25% IMPERIAL TOBACCO FINANCE 15/25	USD	800,000.00	722,841.45	0.25

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.875% BAT INTERNATIONAL FINANCE 09/21 36 -SR-S	EUR	500,000.00	598,162.50	0.20
5.00% NATIONAL GRID 03/18 S.4 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,121,970.00	0.38
5.025% SUB. SSE 10/PERP	EUR	1,300,000.00	1,300,097.50	0.44
5.625% SSE 12/PERP -JR-S EUR	EUR	300,000.00	317,250.00	0.11
6.50% SUB. BG ENERGY CAPITAL 12/72	EUR	1,200,000.00	1,299,000.00	0.44
			29,391,100.95	9.98
<i>GUERNSEY</i>				
FRN HSH N FINANCE 03/15 '332' -SR-	EUR	406,499.92	406,798.70	0.14
			406,798.70	0.14
<i>IRLAND</i>				
1.125% RYANAIR 15/23 '2' -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,333,269.00	0.45
1.25% G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 12/15 -SR-S	EUR	175,375.68	175,459.86	0.06
1.875% SWISSCOM LUNAR FUNDING -LPN- 14/21 -S-	EUR	1,300,000.00	1,353,111.50	0.46
2.00% FGA CAPITAL IRELAND 14/19	EUR	700,000.00	696,850.00	0.24
2.875% FGA CAPITAL IRELAND 14/18 -SR-S	EUR	700,000.00	721,000.00	0.24
3.125% CRH FINANCE 13/23 4 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,595,332.50	0.54
			5,875,022.86	1.99
<i>ITALIEN</i>				
1.50% ENI 15/26 -SR-S	EUR	1,100,000.00	1,038,768.50	0.35
1.75% ENI 15/24	EUR	1,800,000.00	1,792,809.00	0.61
3.375% SNAM 13/21 8 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,553,195.00	0.53
3.625% ENI 14/29 '14' -SR-S	EUR	600,000.00	678,810.00	0.23
3.625% LUXOTTICA 12/19 -SR-S	EUR	800,000.00	883,932.00	0.30
3.75% ENI 13/25 '12' -SR- REG.S	EUR	1,000,000.00	1,151,850.00	0.39
3.875% SNAM 12/18 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,079,765.00	0.37
4.25% ENI 12/20 S9 -SR-	EUR	1,570,000.00	1,786,926.90	0.61
4.50% ATLANTIA 12/19 S9 -SR-	EUR	2,311,000.00	2,593,589.08	0.87
4.75% TERNA 11/21 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,541,332.00	0.52
4.90% TERNA 04/24 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,264,750.00	0.43
5.00% SNAM 12/19 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,134,335.00	0.38
5.625% ENEL 07/27 S36 -SR-	EUR	900,000.00	1,231,488.00	0.42
			17,731,550.48	6.01
<i>JERSEY</i>				
1.50% HEATHROW FUNDING 15/32 -S-	EUR	460,000.00	411,118.10	0.14
			411,118.10	0.14
<i>KAIMANINSELN</i>				
FRN QNB FINANCE 14/15 '30'	EUR	290,357.08	290,415.16	0.10
FRN QNB FINANCE 15/16 '39'	EUR	174,214.25	174,005.19	0.06
1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR-	EUR	1,450,000.00	1,431,048.50	0.49
3.625% HUTCHINSON WHAMPOA 12/22 'B' -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,128,690.00	0.38
3.75% SUB. HUTCHISON WHAMPOA (KY) 13/PERP -S-	EUR	800,000.00	794,000.00	0.27
4.375% VALE OVERSEAS 12/22 -SR-	USD	300,000.00	235,104.05	0.08
			4,053,262.90	1.38

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KANADA</i>				
FRN BANK OF NOVA SCOTIA 13/16 '229' -SR-S	EUR	493,607.04	494,722.60	0.17
2.125% TOTAL CAPITAL CANADA 14/29 -SR-S	EUR	800,000.00	791,700.00	0.27
4.25% XSTRATA FINANCE (FR/RAT) 12/22 -SR-S	USD	1,400,000.00	885,957.45	0.30
			2,172,380.05	0.74
<i>LUXEMBURG</i>				
0.75% NESTLE FINANCE 14/21 '81' -SR-S	EUR	500,000.00	502,767.50	0.17
0.75% NOVARTIS FINANCE 14/21 -SR-S	EUR	500,000.00	500,082.50	0.17
1.125% MICHELIN LUXEMBOURG 15/22	EUR	400,000.00	397,866.00	0.14
1.625% NOVARTIS FINANCE 14/26	EUR	500,000.00	510,695.00	0.17
1.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 15/25 -SR-S	EUR	400,000.00	268,000.00	0.09
1.75% NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 12/22 -SR-S	EUR	620,000.00	656,899.30	0.22
2.45% PENTAIR FINANCE 15/19	EUR	730,000.00	736,080.90	0.25
2.625% HOLCIM US FINANCE 12/20 -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,282,878.00	0.44
2.75% MICHELIN LUX 12/19 -SR-S	EUR	500,000.00	535,250.00	0.18
4.625% SES 10/20 -SR-S	EUR	1,498,000.00	1,726,534.88	0.59
			7,117,054.08	2.42
<i>MEXIKO</i>				
4.125% AMERICA MOVIL 11/19 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,469,478.00	0.83
4.75% AMERICA MOVIL 10/22 -SR-	EUR	700,000.00	840,483.00	0.29
5.125% SUB. AMERICA MOVIL 13/PERP -SR-S	EUR	800,000.00	827,000.00	0.28
6.375% SUB. AMERICA MOVIL 13/73 'B'	EUR	800,000.00	889,000.00	0.30
			5,025,961.00	1.70
<i>NIEDERLANDE</i>				
FRN ING BANK 13/16 '101' -SR- REG.S	EUR	493,607.04	494,502.94	0.17
FRN RABOBANK 15/16 '2963A'	EUR	116,142.83	116,125.41	0.04
FRN RABOBANK NEDERLAND 13/16 '2684A'	EUR	116,142.83	116,269.43	0.04
FRN RABOBANK NEDERLAND 14/15 -SR-	EUR	290,357.08	290,454.35	0.10
FRN SUB. LINDE FINANCE 06/66 -SR-S	EUR	298,000.00	312,742.06	0.11
0.50% UNILEVER 15/22 '40' -SR-S	EUR	900,000.00	878,296.50	0.30
0.875% ROCHE FINANCE EUROPE 15/25 -SR-S	EUR	500,000.00	478,560.00	0.16
1.00% BMW FINANCE 15/25	EUR	600,000.00	547,290.00	0.19
1.25% BMW FINANCE 14/22	EUR	2,000,000.00	1,939,050.00	0.66
1.25% HEINEKEN 15/21 '19'	EUR	400,000.00	399,950.00	0.14
1.375% KONINKLIJKE DSM 15/22	EUR	1,130,000.00	1,134,932.45	0.39
1.75% AKZO NOBEL 14/24 -SR-S	EUR	400,000.00	404,180.00	0.14
1.75% SIEMENS FINANCE 13/21 -SR-S	EUR	500,000.00	526,410.00	0.18
1.75% WUERTH FINANCE INTL 13/20 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,046,360.00	0.36
1.875% GENERAL MOTORS INTERNATIONAL 14/19 -SR-S	EUR	925,000.00	929,444.63	0.32
1.966% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 15/25 -SR-S	EUR	2,208,000.00	2,220,850.56	0.74
2.125% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 13/21 -SR-S	EUR	1,700,000.00	1,804,125.00	0.61
2.125% HEINEKEN 12/20 6 -SR-S	EUR	800,000.00	841,640.00	0.29
2.375% B.A.T. HOLDINGS 12/23 '40'	EUR	1,500,000.00	1,592,745.00	0.54
2.50% HEINEKEN 12/19 -SR-S	EUR	500,000.00	530,897.50	0.18
2.625% EDP FINANCE 14/19 '34' -SR-S	EUR	800,000.00	825,400.00	0.28
2.75% SCHLUMBERGER FINANCE 10/15 -S-	EUR	174,214.25	174,992.12	0.06
3.00% IBERDROLA INTL 13/22 -SR-S	EUR	2,100,000.00	2,291,866.50	0.77

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
3.00% KBC IFIMA 12/16 'W0008' -SR-S	EUR	197,442.82	202,485.51	0.07
3.375% ASML HOLDING 13/23 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,671,435.00	0.57
3.375% BHARTI AIRTEL 14/21 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,044,500.00	0.35
3.50% HEINEKEN 12/24 -SR- S5 REG.S	EUR	730,000.00	831,320.35	0.28
3.875% GAS NATURAL FENOSA 13/22 -SR-S	EUR	700,000.00	795,872.00	0.27
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FIN. 13/PERP -JR-S	EUR	1,200,000.00	1,082,460.00	0.37
4.00% BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 13/18 -SR-S	EUR	600,000.00	638,835.00	0.22
4.125% EDP FINANCE 13/21 '32' -SR-	EUR	2,600,000.00	2,848,950.00	0.96
4.50% KONINKLIJKE KPN 11/21 -SR-S	EUR	800,000.00	933,044.00	0.32
4.50% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 09/16 '11' -S-	EUR	380,367.78	386,358.57	0.13
4.75% ADECCO (FR/RAT) 11/18 -SR-S	EUR	500,000.00	550,120.00	0.19
4.75% KPN KONINKLIJKE 06/17 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,054,770.00	0.36
4.875% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 12/23 69 -SR-S	EUR	3,100,000.00	3,816,828.50	1.29
4.875% REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 12/19 -SR-S	EUR	900,000.00	1,007,532.00	0.34
5.125% SUB. VOLKSWAGEN INTL 13/PERP -JR-S	EUR	1,400,000.00	1,289,750.00	0.44
5.25% SUB. SIEMENS FINANCE 06/66	EUR	700,000.00	724,675.00	0.25
5.75% E. ON INTERNATIONAL FINANCE 08/20 -SR-S	EUR	1,714,000.00	2,038,194.53	0.68
5.75% KONINKLIJKE 09/29 '20' -SR-S	GBP	480,000.00	741,263.34	0.25
6.375% WOLTERS KLUWER 08/18 -SR-S	EUR	500,000.00	571,837.50	0.19
6.625% RWE FINANCE 08/19 -SR-S	EUR	900,000.00	1,056,366.00	0.36
7.50% DT TELEKOM I.F. (FR/RAT) 03/33	EUR	1,400,000.00	2,293,333.00	0.77
7.50% KPN KONINKLIJKE 09/19 18 -SR-S	EUR	1,100,000.00	1,335,895.00	0.45
8.375% KPN KONINKLIJKE 00/30 -SR-	USD	1,030,000.00	1,215,403.63	0.41
			48,028,313.38	16.29
<i>ÖSTERREICH</i>				
0.60% OMV AG 14/18 '8' -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,200,156.00	0.41
3.50% OMV 12/27 6 -SR- REG.S	EUR	500,000.00	566,960.00	0.19
			1,767,116.00	0.60
<i>SCHWEDEN</i>				
FRN SWEDBANK 13/16 '213'	EUR	290,357.08	290,839.08	0.10
0.50% SVENSKA CELLULOSA 15/20 -SR-S	EUR	500,000.00	491,445.00	0.17
1.125% SVENSKA CELLULOSA 15/25 -SR-S	EUR	700,000.00	660,254.00	0.22
2.375% SKF 13/20 -SR- REG.S	EUR	800,000.00	842,676.00	0.29
2.50% ATLAS COPCO 13/23 5 -SR-S	EUR	900,000.00	982,089.00	0.33
2.625% AKZO NOBEL SE 12/22 -SR-S	EUR	500,000.00	541,975.00	0.18
2.625% SECURITAS 13/21 '19' -SR-S	EUR	500,000.00	536,675.00	0.18
3.00% TELIASONERA 12/27 82 -SR-S	EUR	700,000.00	785,592.50	0.27
3.25% ENERGA FINANCE 13/20 -SR- REG.S	EUR	580,000.00	620,600.00	0.21
3.625% NORDEA BANK 11/16 '180'	EUR	203,249.96	205,899.32	0.07
3.875% SKF 11/18 REG.S	EUR	600,000.00	652,131.00	0.22
3.875% SWEDISH MATCH 10/17 -SR-S-	EUR	350,000.00	375,145.75	0.13
4.25% TELIASONERA 11/20 S70 -SR-	EUR	550,000.00	633,349.75	0.21
4.875% INVESTOR 09/21 32 -SR-S	EUR	500,000.00	613,890.00	0.21
			8,232,561.40	2.79
<i>SLOWAKEI</i>				
2.875% ZAPADOSLOVENSKA ENERGETIKA 13/18 -SR-S	EUR	500,000.00	531,515.00	0.18
			531,515.00	0.18

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung		Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SPANIEN					
1.00%	ENAGAS FINANCIACIONES 15/23 -SR-S	EUR	1,100,000.00	1,043,630.50	0.35
1.125%	RED ELECTRICA 15/25 '9'	EUR	700,000.00	651,325.50	0.22
1.477%	TELEFONICA EMISIONES 15/21	EUR	1,400,000.00	1,376,116.00	0.47
1.68%	CANAL ISABEL II 15/25 -SR-	EUR	500,000.00	471,887.50	0.16
2.50%	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 14/25 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,536,405.00	0.52
2.50%	FERROVIAL EMISIONES 14/24 -SR-S	EUR	900,000.00	925,915.50	0.31
2.932%	TELEFONICA EMISIONES 14/29 '44'	EUR	500,000.00	491,552.50	0.17
4.693%	TELEFONICA EMISIONES 09/19 '20'	EUR	3,400,000.00	3,881,439.99	1.31
4.75%	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 12/19	EUR	1,300,000.00	1,493,973.00	0.51
5.125%	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS 09/21 -SR-S	EUR	1,100,000.00	1,328,695.50	0.45
				13,200,940.99	4.47
SUPRANATIONAL					
3.125%	E.I.B. 05/15 '0967/0100' -S-	EUR	639,075.94	639,890.77	0.22
				639,890.77	0.22
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE					
1.75%	EMIRATES TELECOM 14/21 -SR-S	EUR	530,000.00	536,174.50	0.18
				536,174.50	0.18
VEREINIGTE STAATEN					
0.625%	WHIRLPOOL 15/20 -SR-	EUR	680,000.00	663,489.60	0.23
0.75%	NATIONAL GRID NA 15/22 -SR-S	EUR	1,100,000.00	1,062,759.50	0.36
1.00%	APPLE 14/22	EUR	600,000.00	592,461.00	0.20
1.00%	ELI LILLY 15/22	EUR	500,000.00	496,017.50	0.17
1.00%	MONDELEZ INTERNATIONAL 15/22 -SR-	EUR	600,000.00	580,050.00	0.20
1.00%	TOYOTA MOTOR CREDIT 14/21 '565' -SR-S	EUR	700,000.00	691,547.50	0.23
1.25%	GENERAL ELECTRIC CORP 15/23	EUR	1,450,000.00	1,439,088.75	0.49
1.30%	AT&T 15/23 -SR-S	EUR	1,030,000.00	978,510.30	0.33
1.45%	AT&T 14/22 -SR-	EUR	3,700,000.00	3,639,209.00	1.22
1.625%	COCA-COLA 15/35 -SR-	EUR	1,100,000.00	973,428.50	0.33
1.625%	VERIZON COMMUNICATIONS 14/24	EUR	600,000.00	583,809.00	0.20
1.75%	KELLOGG 14/21 -SR-	EUR	500,000.00	512,855.00	0.17
1.75%	MOODY'S 15/27 -SR-	EUR	300,000.00	285,757.50	0.10
1.75%	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 13/20 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,037,865.00	0.35
1.80%	PRICELINE GROUP 15/27	EUR	800,000.00	695,708.00	0.24
1.875%	AT&T 12/20 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,494,080.00	0.84
1.875%	COCA-COLA ENTERPRISES 15/30 -SR-S	EUR	1,000,000.00	890,910.00	0.30
1.875%	GENERAL ELECTRIC CORP 15/27	EUR	600,000.00	602,946.00	0.20
1.875%	MERCK 14/26 -SR-	EUR	1,078,000.00	1,100,152.90	0.37
1.875%	SABMILLER HOLDING 12/20 1 -SR-S	EUR	900,000.00	933,840.00	0.32
2.00%	HJ HEINZ 15/23	EUR	1,125,000.00	1,118,379.38	0.38
2.125%	ELI LILLY 15/30	EUR	525,000.00	518,474.25	0.18
2.125%	MICROSOFT 13/21 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,285,824.00	0.44
2.375%	TOYOTA MOTOR CREDIT 13/23 -SR-S	EUR	700,000.00	746,340.00	0.25
2.50%	CARGILL 14/23 '38' -SR-S	EUR	600,000.00	616,368.00	0.21
2.60%	AT&T 14/29 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,059,960.00	0.36
2.625%	VERIZON COMMUNICATION 14/31 -SR-	EUR	300,000.00	293,580.00	0.10
2.875%	MCDONALD'S 13/25 '1' REG.S	EUR	700,000.00	762,975.50	0.26

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.875% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 12/24 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,542,667.00	0.52
3.125% ORACLE 13/25	EUR	1,000,000.00	1,128,180.00	0.38
3.25% VERIZON COMMUNICATIONS 14/26 -SR-	EUR	1,187,000.00	1,290,334.29	0.44
4.00% MORGAN STANLEY 05/15 -SR-	EUR	470,262.33	472,594.84	0.16
4.45% DIRECTV HOLDINGS 14/24 -SR-	USD	2,200,000.00	2,009,756.15	0.67
4.875% PROCTER & GAMBLE 07/27	EUR	500,000.00	668,107.50	0.23
4.875% WALMART STORES 09/29 -SR- REG.S	EUR	400,000.00	545,672.00	0.19
5.75% PFIZER 09/21 REG.S -SR-	EUR	700,000.00	884,936.50	0.30
6.50% ROCHE HOLDINGS 09/21 -SR- S3 -S-	EUR	1,000,000.00	1,302,405.00	0.44
6.625% TOYOTA MOTOR CREDIT 09/16 '501' -SR-S	EUR	565,209.10	577,584.35	0.20
			37,078,623.81	12.56
GESAMT I.			275,354,473.41	93.36
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
FRANKREICH				
8.50% LEGRAND 95/25 -SR-	USD	480,000.00	580,368.09	0.20
			580,368.09	0.20
SÜDKOREA				
FRN HANA BANK 15/16	EUR	116,142.83	116,189.87	0.04
FRN WOORI BANK 15/16	EUR	116,142.83	116,210.20	0.04
			232,400.07	0.08
GESAMT II.			812,768.16	0.28
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
AUSTRALIEN				
C. PAP. ICBC SYDNEY 27/11/15	EUR	290,357.08	290,321.98	0.10
CD BANK OF CHINA SYDNEY 03/03/16	EUR	348,428.50	348,383.03	0.12
			638,705.01	0.22
BELGIEN				
C. PAP. ENI FINANCE INTERNATIONAL 19/10/15	EUR	464,571.34	464,567.62	0.16
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 02/10/15	EUR	174,214.25	174,214.29	0.06
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 04/01/16	EUR	174,214.25	174,220.42	0.06
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 13/10/15	EUR	174,214.25	174,214.76	0.06
C. PAP. SNCB HOLDING 01/10/15	EUR	290,357.08	290,357.08	0.10
C. PAP. SUMITOMO MITSUI BANKING BRUSSELS 26/11/15	EUR	580,714.17	580,778.51	0.20
			1,858,352.68	0.64
DÄNEMARK				
CD JYSKE BANK 19/11/15	EUR	406,499.92	406,510.37	0.14
CD JYSKE BANK 31/03/16	EUR	174,214.25	174,143.92	0.06
			580,654.29	0.20

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>DEUTSCHLAND</i>				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA 21/12/15	EUR	464,571.34	464,576.31	0.16
C. PAP. BAYER 06/10/15 I	EUR	290,357.08	290,357.11	0.10
C. PAP. DGZ DEKABANK DEUTSCHE 06/01/16	EUR	290,357.08	290,356.27	0.10
C. PAP. DGZ DEKABANK DEUTSCHE 15/04/16	EUR	174,214.25	174,080.09	0.06
C. PAP. VOLKSWAGEN LEASING 28/01/16	EUR	232,285.67	232,290.59	0.08
			1,451,660.37	0.50
<i>FRANKREICH</i>				
C. PAP. AIR LIQUIDE FINANCE 07/10/15	EUR	522,642.75	522,649.18	0.18
C. PAP. AXA 09/10/15	EUR	464,571.34	464,570.50	0.16
C. PAP. DEXIA C.L.F. 18/01/16	EUR	174,214.25	174,228.17	0.06
C. PAP. ELECTRICITE DE FRANCE 02/09/16	EUR	290,357.08	290,214.93	0.10
C. PAP. GDF SUEZ 13/10/15	EUR	290,357.08	290,357.69	0.10
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 27/10/15	EUR	580,714.17	580,761.85	0.20
C. PAP. SAGESS 20/10/15 II	EUR	580,714.17	580,745.18	0.20
C. PAP. SCHNEIDER ELECTRIC 07/10/15	EUR	232,285.67	232,285.88	0.08
C. PAP. SCHNEIDER ELECTRIC 21/10/15	EUR	232,285.67	232,286.48	0.08
C. PAP. SUEZ ENVIRONNEMENT 09/10/15	EUR	290,357.08	290,355.87	0.10
C. PAP. SUEZ ENVIRONNEMENT 27/10/15	EUR	174,214.25	174,212.00	0.06
C. PAP. VILLE DE PARIS 30/09/15	EUR	290,357.08	290,357.08	0.10
CD BPI FRANCE FINANCEMENT 13/10/15	EUR	290,357.08	290,368.18	0.10
TBI FRANKREICH (BTF) 04/11/15	EUR	1,161,428.34	1,161,724.50	0.39
TBI FRANKREICH (BTF) 18/11/15	EUR	580,714.17	580,885.48	0.20
TBI FRANKREICH (BTF) 21/10/15	EUR	580,714.17	580,795.47	0.20
			6,736,798.44	2.31
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
C. PAP. AVIVA 16/11/15	EUR	145,178.54	145,180.97	0.05
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 02/12/15	EUR	232,285.67	232,283.67	0.08
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 21/12/15	EUR	232,285.67	232,283.39	0.08
C. PAP. STANDARD CHARTERED BANK 08/10/15	EUR	290,357.08	290,358.68	0.10
C. PAP. TORONTO-DOMINION BANK LONDON 25/08/16	EUR	464,571.34	465,626.84	0.16
			1,365,733.55	0.47
<i>HONGKONG</i>				
CD CHINA CONSTRUCTION BANK HONG KONG 14/12/15	EUR	290,357.08	290,363.18	0.10
CD CHINA DEVELOPMENT BANK HONG KONG 01/02/16	EUR	290,357.08	290,219.89	0.10
CD CHINA DEVELOPMENT BANK HONG KONG 11/03/16	EUR	290,357.08	290,191.44	0.10
			870,774.51	0.30
<i>IRLAND</i>				
C. PAP. G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 22/10/15	EUR	290,357.08	290,363.12	0.10
			290,363.12	0.10

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>LUXEMBURG</i>				
C. PAP. BANK OF CHINA LUXEMBOURG 23/12/15	EUR	174,214.25	174,213.76	0.06
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 07/10/15	EUR	290,357.08	290,353.02	0.10
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 10/03/16	EUR	290,357.08	290,233.68	0.10
CD ICBC LUXEMBOURG 15/10/15	EUR	116,142.83	116,142.89	0.04
CD ICBC LUXEMBOURG 23/03/16	EUR	174,214.25	174,179.51	0.06
			1,045,122.86	0.36
<i>NIEDERLANDE</i>				
C. PAP. AEGON 14/10/15	EUR	290,357.08	290,358.71	0.10
C. PAP. AIRBUS GROUP FINANCE 15/12/15	EUR	406,499.92	406,525.73	0.14
C. PAP. VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 10/03/16	EUR	174,214.25	174,216.13	0.06
TBI NIEDERLANDE 30/11/15	EUR	580,714.17	581,007.43	0.20
			1,452,108.00	0.50
<i>SÜDKOREA</i>				
C. PAP. WOORI BANK 09/11/15	EUR	174,214.25	174,203.55	0.06
			174,203.55	0.06
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
C. PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 12/01/16	EUR	406,499.92	406,711.87	0.14
			406,711.87	0.14
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 08/10/15	EUR	116,142.83	116,142.64	0.04
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 18/11/15	EUR	116,142.83	116,141.85	0.04
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 20/11/15	EUR	116,142.83	116,141.82	0.04
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 23/12/15	EUR	261,321.38	261,318.48	0.09
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 29/10/15	EUR	232,285.67	232,284.27	0.08
			842,029.06	0.29
GESAMT III.			17,713,217.31	6.09
WERTPAPIERBESTAND			293,880,458.88	99.73
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			1,742,142.51	0.59
KONTOKORRENTKREDITE			-4,503,951.07	-1.53
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			3,566,024.16	1.21
NETTOVERMÖGEN			294,684,674.48	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Frankreich	23.50
Niederlande	16.79
Vereinigte Staaten	12.85
Grossbritannien	10.45
Deutschland	6.54
Italien	6.01
Spanien	4.47
Schweden	2.79
Luxemburg	2.78
Australien	2.41
Irland	2.09
Mexiko	1.70
Dänemark	1.40
Kaimaninseln	1.38
Belgien	1.01
Kanada	0.74
Österreich	0.60
Finnland	0.60
Vereinigte Arabische Emirate	0.32
Hongkong	0.30
Supranational	0.22
Bermuda	0.18
Slowakei	0.18
Jersey	0.14
Südkorea	0.14
Guernsey	0.14
	99.73

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	93.42
Geldmarktinstrumente	6.09
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	0.22
	99.73

Pictet - EUR Short Term High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
AUSTRALIEN					
FRN	MACQUARIE BANK 14/16	EUR	1,905,376.36	1,908,920.36	0.08
FRN	NATIONAL AUSTRALIA BANK 13/16 SR-S	EUR	2,381,720.44	2,385,340.66	0.10
			4,294,261.02	0.18	
DÄNEMARK					
FRN	DANSKE BANK 14/15 '530'	EUR	3,870,295.72	3,871,031.08	0.16
			3,871,031.08	0.16	
DEUTSCHLAND					
FRN	BAYERISCHE LANDESBANK 02/15 '7163'	EUR	2,977,150.56	2,977,224.98	0.12
FRN	BAYERISCHE LANDESBANK 04/15	EUR	2,977,150.56	2,977,909.73	0.12
FRN	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT 12/15	EUR	4,763,440.89	4,763,655.24	0.19
FRN	LB BADEN-WUERTTEMBERG 05/15 '451'	EUR	5,954,301.11	5,954,420.20	0.24
1.00%	SAP 12/15 -SR-S	EUR	1,623,142.48	1,624,749.39	0.07
6.125%	TECHEM 12/19	EUR	10,320,000.00	10,771,500.00	0.44
9.25%	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN 11/18 -SR-S	EUR	18,998,000.00	6,396,663.75	0.26
			35,466,123.29	1.44	
FINNLAND					
3.125%	POHJOLA BANK 11/16	EUR	1,488,575.28	1,501,704.51	0.06
6.625%	UPM-KYMMENE 02/17 'S7' -SR-	GBP	14,063,000.00	20,039,293.34	0.82
			21,540,997.85	0.88	
FRANKREICH					
FRN	BFCM 13/16 '346' -SR S	EUR	3,572,580.67	3,580,601.11	0.15
FRN	BNP PARIBAS 13/15 '16242'	EUR	2,369,811.84	2,370,759.77	0.10
FRN	BNP PARIBAS 14/15 '17089'	EUR	2,977,150.56	2,978,088.36	0.12
FRN	BPCE 15/16 -SR-S	EUR	6,549,731.22	6,552,416.61	0.27
FRN	DEXIA CLF 13/15 -SR-S	EUR	5,954,301.11	5,955,104.94	0.24
FRN	HSBC FRANCE 14/16	EUR	4,882,526.91	4,885,676.14	0.20
FRN	NOVACAP INTERNATIONAL 14/19 -SR-S	EUR	16,360,000.00	16,399,673.00	0.67
FRN	PICARD GROUPE 13/19	EUR	16,000,000.00	15,840,000.00	0.65
FRN	SOCIETE GENERALE 14/16 '55798'	EUR	1,786,290.33	1,788,487.47	0.07
3.375%	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 05/15	EUR	3,036,693.57	3,049,614.70	0.12
4.625%	RENAULT 11/16 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,617,562.50	0.19
4.875%	NUMERICABLE GROUP 14/19 -SR- 144A	USD	21,500,000.00	18,492,356.38	0.76
5.625%	THREEAB OPTIQUE 14/19 -SR-S	EUR	10,000,000.00	9,437,500.00	0.39
6.50%	AUTODIS 14/19	EUR	13,000,000.00	13,390,000.00	0.55
7.00%	MEDI-PARTENAIRES 13/20 -SR- REG.S	EUR	11,045,000.00	11,652,475.00	0.48
7.37%	THOM EUROPE 14/19 -SR-S	EUR	11,499,000.00	12,111,781.71	0.49
7.375%	PEUGEOT 13/18	EUR	4,000,000.00	4,360,000.00	0.18

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
7.75% CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE 07/17 -SR-	USD	4,246,000.00	2,989,740.97	0.12
9.25% OBERTHUR TECHNO 13/20 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,425,000.00	0.22
9.375% FAURECIA 11/16 -SR-S	EUR	27,550,000.00	29,960,625.00	1.23
			175,837,463.66	7.20
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
FRN CREDIT AGRICOLE LONDON 13/15 -SR-	EUR	2,977,150.56	2,977,448.27	0.12
FRN CREDIT AGRICOLE LONDON 14/16 -SR-S	EUR	3,572,580.67	3,576,474.78	0.15
FRN CREDIT SUISSE LONDON 14/15 '83'	EUR	4,168,010.78	4,169,115.30	0.17
FRN EQUINITI NEWCO 2 13/18	GBP	6,602,000.00	8,906,626.16	0.36
FRN IDH FINANCE 13/18	GBP	4,825,000.00	6,444,217.89	0.26
FRN STONEGATE PUB CO FINANCING 14/19	GBP	2,420,000.00	3,279,399.79	0.13
1.375% TESCO CORP TREASURY SERVICES 14/19 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,804,075.00	0.20
2.375% COOPERATIVE BANK 12/15 '16' -SR-S	EUR	12,239,000.00	12,193,103.75	0.50
3.375% TESCO 11/18 REG-S	EUR	10,340,000.00	10,732,868.30	0.44
4.125% INTER GAME TECHNOLOGY 15/20 -SR-S	EUR	11,250,000.00	11,109,375.00	0.45
4.125% JAGUAR L.ROVER 13/18 -SR- 144A	USD	6,500,000.00	5,677,614.66	0.23
4.125% JAGUAR LAND ROVER 13/18 -SR-S	USD	13,000,000.00	11,384,196.74	0.47
4.25% INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE 14/18 '10' -SR-S	EUR	40,000,000.00	37,700,000.00	1.55
4.25% JAGUAR LAND ROVER 14/19 -SR- 144A	USD	1,675,000.00	1,451,880.60	0.06
5.25% BOPARAN FINANCE 14/19 -SR-S	GBP	23,500,000.00	29,404,884.95	1.20
5.50% TESCO 07/17 -SR-S	USD	16,000,000.00	15,116,537.62	0.62
5.75% STONEGATE PUB FINANCING 14/19 -SR-S	GBP	12,900,000.00	17,664,178.98	0.72
6.00% IDH FINANCE 13/18	GBP	4,173,000.00	5,671,933.67	0.23
6.125% HANSON -GL- 06/16	USD	2,600,000.00	2,404,296.00	0.10
6.50% ENTERPRISE INNS 03/18 -SR-S	GBP	31,166,000.00	44,555,749.48	1.83
6.75% MEIF RENEWABLE ENERGY 15/20 -SR-S	GBP	9,850,000.00	11,839,998.26	0.48
6.875% MATALAN FINANCE 14/19 -SR- REG.S	GBP	14,000,000.00	17,706,675.00	0.72
7.00% ABENGOA YIELD 14/19 -SR- 144A	USD	400,000.00	310,174.24	0.01
7.00% ANGLIAN WATER SVCS FINANCE 11/18 -SR-S	GBP	17,265,000.00	25,233,243.25	1.03
7.00% CROWN NEWCO 3 11/18 -SR-S	GBP	39,808,000.00	33,823,085.42	1.39
7.00% INFINIS PLC 13/19 -SR-S	GBP	15,487,000.00	20,893,201.96	0.85
7.125% BAA 10/17 -SR- REG.S	GBP	24,848,000.00	35,700,865.93	1.47
7.125% EQUINITI NEWCO 2 13/18	GBP	7,734,000.00	10,694,629.34	0.44
7.125% WILLIAM HILL 09/16 -SR-S	GBP	20,073,000.00	28,434,086.98	1.16
7.625% LADBROKES GROUP 10/17 -SR-S	GBP	16,004,000.00	23,048,046.97	0.94
7.75% ECO-BAT FINANCE 12/17 -SR-S	EUR	17,650,000.00	17,208,750.00	0.70
7.75% THAMES WATER 11/19 S.1 -SR-S	GBP	19,992,000.00	29,499,320.55	1.22
7.75% THOMAS COOK (FR/RAT) 10/17 -SR-	GBP	17,300,000.00	24,419,683.59	1.00
8.25% BAKKAVOR FINANCE 2 11/18 -SR-S	GBP	23,135,000.00	18,587,983.76	0.76
8.75% BAKKAVOR FINANCE 2 13/20 -SR-S	GBP	4,000,000.00	5,908,970.40	0.24
8.75% BRITISH AIRWAYS (FR/RAT) 01/16	GBP	15,968,000.00	22,673,070.19	0.93
8.75% ELLI FINANCE 12/19	GBP	5,740,000.00	6,814,472.90	0.28
8.875% GALA GROUP FINANCE 11/18 -SR-S	GBP	12,270,000.00	15,642,784.96	0.64
9.75% JERROLD FINCO 13/18 -SR-S	GBP	16,917,000.00	25,104,625.00	1.03
10.625% KERLING 10/17 -SR- REG.S	EUR	21,450,000.00	21,665,572.50	0.89
10.75% LOWELL GROUP FINANCING 12/19	GBP	10,000,000.00	14,556,573.20	0.59
11.50% GALA ELECTRIC CASINOS 11/19 -SR-S	GBP	5,000,000.00	7,183,851.00	0.29
			656,173,642.34	26.85

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>GUERNSEY</i>				
FRN	HSH N FINANCE 03/15 '332' -SR-	EUR	4,168,010.78	0.17
			4,171,074.27	0.17
<i>IRLAND</i>				
FRN	ARDAGH PACKAGING 14/19 -SR- 144A	USD	5,000,000.00	0.18
1.25%	G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 12/15 -SR-S	EUR	1,798,198.94	0.07
2.375%	PERMANENT TSB 15/18	EUR	12,000,000.00	0.49
2.75%	AERCAP IRELAND 15/17	USD	10,000,000.00	0.36
2.75%	BANK OF IRELAND 13/16 -SR-	EUR	9,000,000.00	0.37
2.875%	ALLIED IRISH BANKS 13/16 -SR-S	EUR	5,500,000.00	0.23
9.25%	EIRCOM FINANCE 13/20 -SR-S	EUR	15,510,000.00	0.68
			58,373,431.06	2.38
<i>ITALIEN</i>				
FRN	RHINO BONDCO 13/19	EUR	3,000,000.00	0.12
5.00%	MEDIASET 10/17 -SR- REG.S	EUR	11,000,000.00	0.46
5.625%	TELECOM ITALIA 05/15 -SR-S S.09	GBP	8,350,000.00	0.47
6.375%	TELECOM ITALIA 04/19 '5'	GBP	5,500,000.00	0.33
7.25%	GAMENET 13/18 -SR-S	EUR	9,400,000.00	0.36
7.25%	SISAL HOLDING 13/17	EUR	15,920,000.00	0.65
7.375%	TELECOM ITALIA 09/17 -SR-S	GBP	14,500,000.00	0.87
7.625%	SNAI 13/18	EUR	12,674,000.00	0.53
7.625%	SNAI 15/18	EUR	7,200,000.00	0.30
7.875%	ZOBELE HOLDING 13/18 -SR-S	EUR	10,000,000.00	0.41
8.50%	MANUTENCOOP FACILITY 13/20	EUR	7,000,000.00	0.26
12.00%	SUB. SNAI 13/18 -SR-S	EUR	1,312,000.00	0.06
			117,925,885.65	4.82
<i>KAIMAN/INSELN</i>				
FRN	QNB FINANCE 14/15 '30'	EUR	2,977,150.56	0.12
FRN	QNB FINANCE 15/16 '39'	EUR	1,786,290.33	0.07
7.125%	BRAKES CAPITAL 13/18	GBP	2,800,000.00	0.16
7.50%	VIRIDIAN GROUP FUND II 15/20 -SR-S	EUR	12,250,000.00	0.49
			20,691,360.17	0.84
<i>KANADA</i>				
FRN	BANK OF NOVA SCOTIA 13/16 '229' -SR-S	EUR	5,061,155.94	0.21
			5,072,594.16	0.21
<i>KROATIEN</i>				
9.875%	AGROKOR 12/19	EUR	3,700,000.00	0.16
			3,959,000.00	0.16
<i>LUXEMBURG</i>				
FRN	ARCELORMITTAL 15/18 -SR-S	EUR	10,000,000.00	0.39
FRN	LECTA 12/18 -SR- REG.S	EUR	8,500,000.00	0.34
FRN	XEFIN LUX 14/19	EUR	19,500,000.00	0.80
2.75%	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE S.A. 14/19 -SR-S	EUR	5,000,000.00	0.20
3.70%	GAZPROM/GAZ CAPITAL -LPN- 13/18 -SR-S	EUR	5,000,000.00	0.20

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.00% WIND ACQUISITION FINANCE 14/20	EUR	3,000,000.00	2,943,750.00	0.12
5.00% ARCELORMITTAL (FR/RAT) 12/17 -SR-	USD	9,415,000.00	8,349,681.05	0.34
5.25% PLAY FINANCE 2 14/19 -SR-S	EUR	27,400,000.00	28,085,000.00	1.15
5.25% TELECOM ITALIA CAPITAL 05/15	USD	3,652,000.00	3,255,372.40	0.13
5.625% GESTAMP FUND LUX 13/20 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,680,600.64	0.11
5.875% GESTAMP FUND LUX 13/20 -SR-S	EUR	500,000.00	505,000.00	0.02
6.125% INEOS GROUP 13/18 -SR- 144A	USD	3,000,000.00	2,526,850.48	0.10
6.50% GCS HOLDCO FINANCE I 13/18	EUR	8,970,000.00	9,261,525.00	0.38
6.50% INEOS FINANCE 13/18 -SR-S	EUR	22,400,000.00	22,288,000.00	0.91
6.625% FIAT CHRYSLER FINANCE 13/18 -SR-S	EUR	7,600,000.00	8,037,000.00	0.33
6.75% GATEGROUP FINANCE LUXEMBOURG 12/19 -SR-S	EUR	12,041,000.00	8,976,995.36	0.37
6.75% HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX. 10/15 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,012,500.00	0.04
7.00% FIAT CHRYSLER FIN. & TRAD. 12/17 '134UC' -SR-S	EUR	11,000,000.00	11,536,250.00	0.47
7.375% INTERROUTE FINACO 15/20	EUR	6,650,000.00	6,550,250.00	0.27
7.50% HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX. 10/20 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,619,170.00	0.15
7.75% FIAT CHRYSLER FIN. & TRAD. 12/16 '135SG' -S-	EUR	4,000,000.00	4,197,500.00	0.17
7.875% AGUILA 3 11/18	USD	5,592,000.00	4,996,639.60	0.20
7.875% AGUILA 3 11/18	USD	945,000.00	844,389.20	0.03
7.875% AGUILA 3 11/18	CHF	23,468,000.00	21,717,027.06	0.89
8.00% HEIDELBERGCEMENT 09/17 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,431,250.00	0.22
8.75% CIRSA FUNDING 10/18	EUR	36,830,000.00	26,405,665.07	1.08
8.875% ZINC CAPITAL 11/18 -SR-S	EUR	21,358,000.00	21,972,042.50	0.90
9.00% MAGNOLIA 13/20 -S-	EUR	5,500,000.00	5,871,250.00	0.24
9.375% GCL HOLDINGS 11/18 -SR- REG.S	EUR	20,000,000.00	20,850,000.00	0.85
9.50% FINDUS BONDCO 13/18 SR-S	GBP	12,000,000.00	16,957,935.60	0.69
9.625% GLOBE LUXEMBOURG 13/18 -SR- 144A	USD	12,600,000.00	9,377,422.89	0.38
9.75% INTRALOT FINANCE LUXEMBOURG 13/18 -SR-S-	EUR	10,296,000.00	10,759,320.00	0.44
9.875% CEMEX LUXEMBOURG 12/19 -SR-S	EUR	300,000.00	325,590.00	0.01
10.50% BILBAO LUXEMBOURG 13/18 'PIK' -REG.S	EUR	10,486,035.00	10,957,906.58	0.45
10.625% ARCELORMITTAL (FR/RAT) 09/16 -SR-S	EUR	12,731,000.00	13,303,895.00	0.54
10.875% CONVATEC HEALTHCARE 10/18 -SR-S	EUR	10,668,000.00	11,068,050.00	0.45
			351,760,078.43	14.36
<i>NIEDERLANDE</i>				
FRN HYDRA DUTCH 14/19 -SR- REG.S	EUR	6,250,000.00	5,937,500.00	0.24
FRN ING BANK 13/16 '101' -SR- REG.S	EUR	5,061,155.94	5,070,341.94	0.21
FRN PETROBRAS GLOBAL FINANCE 13/16	USD	4,000,000.00	3,395,873.13	0.14
FRN RABOBANK 15/16 '2963A'	EUR	1,190,860.22	1,190,681.59	0.05
FRN RABOBANK NEDERLAND 13/16 '2684A'	EUR	1,190,860.22	1,192,158.26	0.05
FRN RABOBANK NEDERLAND 14/15 -SR-	EUR	2,977,150.56	2,978,147.90	0.12
FRN TMF GROUP HOLDING 12/18 -SR-S	EUR	5,030,000.00	5,042,575.00	0.21
0.85% GENERAL MOTORS FINANCIAL 15/18 -SR-S	EUR	20,000,000.00	19,778,500.00	0.81
2.50% SCHAEFFLER FINANCE 15/20 -SR-S	EUR	9,000,000.00	8,613,675.00	0.35
2.75% PETROBRAS GLOBAL FINANCE 14/18 -SR-	EUR	3,605,000.00	2,793,875.00	0.11
2.75% SCHLUMBERGER FINANCE 10/15 -S-	EUR	1,786,290.33	1,794,266.12	0.07
3.00% KBC IFIMA 12/16 'W0008' -SR-S	EUR	2,024,462.38	2,076,167.15	0.08
3.25% SCHAEFFLER FINANCE 14/19 -SR-S	EUR	10,000,000.00	9,868,500.00	0.40
4.25% SCHAEFFLER FINANCE 13/18 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,022,125.00	0.04
4.375% HERTZ HOLDINGS NL 13/19 -SR-S	EUR	24,200,000.00	24,321,000.00	0.99
4.50% FIAT CHRYSLER 15/20	USD	10,000,000.00	8,489,682.83	0.35
4.50% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 09/16 '11' -S-	EUR	3,900,067.23	3,961,493.29	0.16
4.625% EDP FINANCE 06/16 '12' REG.S	EUR	4,000,000.00	4,101,000.00	0.17

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.625% PORTUGAL TELECOM INT'L FINANCE 13/20 -SR-S	EUR	800,000.00	460,000.00	0.02
4.875% PETROBRAS 11/18 -SR-	EUR	19,000,000.00	15,105,000.00	0.62
5.625% PORTUGAL TELECOM INT'L FINANCE 11/16 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,275,000.00	0.38
5.75% EDP FINANCE 12/17 -SR-S	EUR	7,000,000.00	7,634,550.00	0.31
6.00% EDP FINANCE 07/18 -SR- 144A	USD	11,400,000.00	10,795,935.25	0.44
6.00% EDP FINANCE 07/18 -SR- REG.S	USD	7,200,000.00	6,820,089.77	0.28
6.375% AERCAP AVIATION 12/17 -SR-	USD	14,795,000.00	13,747,303.30	0.56
6.625% EDP FINANCE 02/17 S.6 -SR-	GBP	5,436,000.00	7,896,965.95	0.32
6.875% SCHAEFFLER FINANCE 13/18 'PIK'	EUR	26,592,000.00	27,615,792.00	1.13
7.50% CARLSON WAGONLIT 12/19 -SR-S	EUR	6,900,000.00	7,210,500.00	0.29
7.875% ADRIA BIDCO 13/20 REG.S	EUR	11,500,000.00	11,873,750.00	0.49
8.00% HYDRA DUTCH HOLDINGS 15/19 -SR-S	EUR	7,750,000.00	7,943,750.00	0.32
8.625% CABLE & WIRELESS 94/19 -SR-S	GBP	4,000,000.00	6,151,804.80	0.25
9.875% TMF GROUP HOLDING 12/19 -SR-S	EUR	8,808,000.00	9,446,580.00	0.39
			253,604,583.28	10.35
<i>NORWEGEN</i>				
2.375% EKSPORTFINANS GL.1 1/16 T729 -SR-	USD	3,000,000.00	2,687,285.43	0.11
5.50% EKSPORTFINANS 07/17 -SR-	USD	28,400,000.00	26,736,930.26	1.09
			29,424,215.69	1.20
<i>ÖSTERREICH</i>				
7.75% SAPPI PAPIER HOLDING 12/17 -SR-S	USD	10,937,000.00	10,369,654.02	0.42
			10,369,654.02	0.42
<i>PORTUGAL</i>				
2.625% BANCO ESPIRITO SANTO 14/17 -SR-S	EUR	7,600,000.00	7,068,000.00	0.29
5.625% CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 12/15 -SR-S	EUR	12,400,000.00	12,509,120.00	0.51
5.875% BANCO ESPIRITO SANTO 12/15 -SR-S	EUR	6,500,000.00	6,491,875.00	0.27
			26,068,995.00	1.07
<i>SCHWEDEN</i>				
FRN SWEDBANK 13/16 '213'	EUR	2,977,150.56	2,982,092.63	0.12
FRN VERISURE HOLDING 12/18 'A'	EUR	2,350,000.00	2,370,562.50	0.10
3.625% NORDEA BANK 11/16 '180'	EUR	2,084,005.39	2,111,170.40	0.09
5.25% NORCELL SWEDEN HOLDING 3 14/19	SEK	165,000,000.00	18,342,071.80	0.75
8.75% SUB VERISURE 12/18 -SR- REG.S	EUR	7,394,000.00	7,745,215.00	0.32
8.75% VERISURE HOLDING 12/18 'B'	EUR	9,791,000.00	10,231,595.00	0.42
9.50% CIECH GROUP 12/19 -SR-S	EUR	1,575,000.00	1,685,250.00	0.07
9.50% DOMETIC GROUP 14/19 'PIK' -SR-S	EUR	14,200,000.00	14,626,000.00	0.60
10.75% NORCELL SWEDEN 2 11/19 -SR-S	EUR	5,000,000.00	3,460,437.50	0.14
11.625% EILEME 2 12/20 -SR-S	USD	9,390,000.00	9,122,598.71	0.37
11.75% EILEME 2 12/20 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,620,000.00	0.07
			74,296,993.54	3.05
<i>SPANIEN</i>				
1.863% INMOBILIARIA COLONIAL 15/19	EUR	6,000,000.00	5,948,160.00	0.24
6.75% EMPARK FUNDING 13/19	EUR	4,050,000.00	4,303,125.00	0.18
7.625% OBRASCON HUARTE 12/20 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,887,500.00	0.20
8.50% ABENGOA 10/16	EUR	1,000,000.00	820,000.00	0.03
			15,958,785.00	0.65

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SUPRANATIONAL</i>				
3.125% E.I.B. 05/15 '0967/0100' -S-	EUR	6,552,708.37	6,561,063.08	0.27
			6,561,063.08	0.27
<i>UNGARN</i>				
3.875% MAGYAR OIL & GAS 05/15 -S-	EUR	6,954,000.00	6,954,417.24	0.28
5.875% MAGYAR OIL & GAS 10/17 -SR-S	EUR	11,830,000.00	12,557,071.80	0.51
			19,511,489.04	0.79
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
2.25% ZF NORTH AMERICA CAPITAL 15/19	EUR	31,100,000.00	29,763,477.50	1.23
3.25% ALLY FINANCIAL 15/18 -SR-	USD	3,100,000.00	2,731,962.11	0.11
3.25% CNH CAPITAL 14/17 -SR-	USD	5,500,000.00	4,828,646.38	0.20
3.50% ALLY FINANCIAL 13/16	USD	10,000,000.00	8,952,047.45	0.37
3.60% ALLY FINANCIAL 15/18	USD	3,751,000.00	3,307,763.71	0.14
3.875% CNH CAPITAL 13/15 -SR-	USD	14,248,000.00	12,699,317.69	0.52
3.875% CNH INDUSTRIAL CAPITAL 15/18	USD	2,000,000.00	1,742,501.83	0.07
4.00% MORGAN STANLEY 05/15 -SR-	EUR	4,821,793.04	4,845,709.13	0.20
4.00% ZF NA CAPITAL 15/20	USD	3,000,000.00	2,560,274.43	0.10
4.625% ALCATEL-LUCENT 13/17	USD	8,700,000.00	7,890,057.20	0.32
4.625% ALCATEL-LUCENT 13/17	USD	6,000,000.00	5,471,500.31	0.22
5.50% ALLY FINANCIAL 12/17	USD	6,000,000.00	5,481,527.50	0.22
5.625% FIAT & FINANCE N. A. 07/17 -SR-S	EUR	12,500,000.00	12,937,500.00	0.53
6.25% CHESAPEAKE ENERGY 06/17 -SR-	EUR	7,954,000.00	7,516,530.00	0.31
6.50% CHESAPEAKE ENERGY 05/17 -SR-	USD	2,500,000.00	1,999,866.23	0.08
6.625% GTECH (FR/RAT) 10/18 -SR-S	EUR	10,850,000.00	11,962,125.00	0.49
6.625% TOYOTA MOTOR CREDIT 09/16 '501' -SR-S	EUR	5,795,321.27	5,922,209.83	0.24
7.125% INTERNATIONAL LEASE FINANCE 10/18 -SR- 144A	USD	6,000,000.00	5,909,354.03	0.24
7.125% KLOECKNER PENTAPLAST 15/20	EUR	11,318,000.00	11,487,770.00	0.47
7.875% CASE NEW HOLLAND 11/17 -SR-	USD	6,404,000.00	6,078,933.78	0.25
8.50% RAIN CII CARBON 10/18 -SR- 144A	USD	13,380,000.00	10,494,584.94	0.43
			164,583,659.05	6.74
GESAMT I.			2,059,516,380.68	84.19
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>BERMUDA</i>				
5.00% CV CENTRAL EUROPEAN MEDIA 11/15 -SR-	USD	12,500,000.00	11,224,875.92	0.46
			11,224,875.92	0.46
<i>IRLAND</i>				
FRN AGROKOR/AQUARIUS -LPN- 14/17 -S-	EUR	10,000,000.00	9,800,000.00	0.40
			9,800,000.00	0.40
<i>LUXEMBURG</i>				
10.50% CONVATEC HEALTHCARE 10/18	USD	2,000,000.00	1,849,458.46	0.08
			1,849,458.46	0.08

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>MEXIKO</i>				
9.50% CEMEX 12/18 -SR-S	USD	2,500,000.00	2,412,094.92	0.10
			2,412,094.92	0.10
<i>SÜDKOREA</i>				
FRN HANA BANK 15/16	EUR	1,190,860.22	1,191,342.52	0.05
FRN WOORI BANK 15/16	EUR	1,190,860.22	1,191,550.92	0.05
			2,382,893.44	0.10
GESAMT II.			27,669,322.74	1.14
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>AUSTRALIEN</i>				
C. PAP. ICBC SYDNEY 27/11/15	EUR	2,977,150.56	2,976,790.62	0.12
CD BANK OF CHINA SYDNEY 03/03/16	EUR	3,572,580.67	3,572,114.44	0.15
			6,548,905.06	0.27
<i>BELGIEN</i>				
C. PAP. ENI FINANCE INTERNATIONAL 19/10/15	EUR	4,763,440.89	4,763,402.78	0.19
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 02/10/15	EUR	1,786,290.33	1,786,290.69	0.07
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 04/01/16	EUR	1,786,290.33	1,786,353.57	0.07
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 13/10/15	EUR	1,786,290.33	1,786,295.51	0.07
C. PAP. SNCB HOLDING 01/10/15	EUR	2,977,150.56	2,977,150.56	0.12
C. PAP. SUMITOMO MITSUI BANKING BRUSSELS 26/11/15	EUR	5,954,301.11	5,954,960.85	0.24
			19,054,453.96	0.76
<i>DÄNEMARK</i>				
CD JYSKE BANK 19/11/15	EUR	4,168,010.78	4,168,117.90	0.17
CD JYSKE BANK 31/03/16	EUR	1,786,290.33	1,785,569.21	0.07
			5,953,687.11	0.24
<i>DEUTSCHLAND</i>				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA 21/12/15	EUR	4,763,440.89	4,763,491.86	0.19
C. PAP. BAYER 06/10/15 I	EUR	2,977,150.56	2,977,150.85	0.12
C. PAP. DGZ DEKABANK DEUTSCHE 06/01/16	EUR	2,977,150.56	2,977,142.22	0.12
C. PAP. DGZ DEKABANK DEUTSCHE 15/04/16	EUR	1,786,290.33	1,784,914.71	0.07
C. PAP. VOLKSWAGEN LEASING 28/01/16	EUR	2,381,720.44	2,381,770.94	0.10
			14,884,470.58	0.60
<i>FRANKREICH</i>				
C. PAP. AIR LIQUIDE FINANCE 07/10/15	EUR	5,358,871.00	5,358,936.91	0.22
C. PAP. AXA 09/10/15	EUR	4,763,440.89	4,763,432.31	0.19
C. PAP. DEXIA C.L.F. 18/01/16	EUR	1,786,290.33	1,786,433.06	0.07
C. PAP. ELECTRICITE DE FRANCE 02/09/16	EUR	2,977,150.56	2,975,692.94	0.12
C. PAP. GDF SUEZ 13/10/15	EUR	2,977,150.56	2,977,156.81	0.12
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 27/10/15	EUR	5,954,301.11	5,954,789.96	0.24
C. PAP. SAGESS 20/10/15 II	EUR	5,954,301.11	5,954,619.07	0.24
C. PAP. SCHNEIDER ELECTRIC 07/10/15	EUR	2,381,720.44	2,381,722.59	0.10
C. PAP. SCHNEIDER ELECTRIC 21/10/15	EUR	2,381,720.44	2,381,728.78	0.10

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
C. PAP. SUEZ ENVIRONNEMENT 09/10/15	EUR	2,977,150.56	2,977,138.05	0.12
C. PAP. SUEZ ENVIRONNEMENT 27/10/15	EUR	1,786,290.33	1,786,267.29	0.07
C. PAP. VILLE DE PARIS 30/09/15	EUR	2,977,150.56	2,977,150.56	0.12
CD BPI FRANCE FINANCEMENT 13/10/15	EUR	2,977,150.56	2,977,264.28	0.12
TBI FRANKREICH (BTF) 04/11/15	EUR	11,908,602.22	11,911,638.92	0.49
TBI FRANKREICH (BTF) 18/11/15	EUR	5,954,301.11	5,956,057.63	0.24
TBI FRANKREICH (BTF) 21/10/15	EUR	5,954,301.11	5,955,134.71	0.24
			69,075,163.87	2.80
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
C. PAP. AVIVA 16/11/15	EUR	1,488,575.28	1,488,600.14	0.06
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 02/12/15	EUR	2,381,720.44	2,381,699.96	0.10
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 21/12/15	EUR	2,381,720.44	2,381,697.10	0.10
C. PAP. STANDARD CHARTERED BANK 08/10/15	EUR	2,977,150.56	2,977,166.93	0.12
C. PAP. TORONTO-DOMINION BANK LONDON 25/08/16	EUR	4,763,440.89	4,774,263.43	0.20
			14,003,427.56	0.58
<i>HONGKONG</i>				
CD CHINA CONSTRUCTION BANK HONG KONG 14/12/15	EUR	2,977,150.56	2,977,213.08	0.12
CD CHINA DEVELOPMENT BANK HONG KONG 01/02/16	EUR	2,977,150.56	2,975,743.85	0.12
CD CHINA DEVELOPMENT BANK HONG KONG 11/03/16	EUR	2,977,150.56	2,975,452.09	0.12
			8,928,409.02	0.36
<i>IRLAND</i>				
C. PAP. G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 22/10/15	EUR	2,977,150.56	2,977,212.48	0.12
			2,977,212.48	0.12
<i>KROATIEN</i>				
C. PAP. AGROKOR 22/12/15	EUR	1,500,000.00	1,481,238.45	0.06
			1,481,238.45	0.06
<i>LUXEMBURG</i>				
C. PAP. BANK OF CHINA LUXEMBOURG 23/12/15	EUR	1,786,290.33	1,786,285.33	0.07
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 07/10/15	EUR	2,977,150.56	2,977,108.88	0.12
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 10/03/16	EUR	2,977,150.56	2,975,885.27	0.12
CD ICBC LUXEMBOURG 15/10/15	EUR	1,190,860.22	1,190,860.82	0.05
CD ICBC LUXEMBOURG 23/03/16	EUR	1,786,290.33	1,785,934.15	0.07
			10,716,074.45	0.43
<i>NIEDERLANDE</i>				
C. PAP. AEGON 14/10/15	EUR	2,977,150.56	2,977,167.23	0.12
C. PAP. AIRBUS GROUP FINANCE 15/12/15	EUR	4,168,010.78	4,168,275.45	0.17
C. PAP. VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 10/03/16	EUR	1,786,290.33	1,786,309.63	0.07
TBI NIEDERLANDE 30/11/15	EUR	5,954,301.11	5,957,308.03	0.24
			14,889,060.34	0.60
<i>SÜDKOREA</i>				
C. PAP. WOORI BANK 09/11/15	EUR	1,786,290.33	1,786,180.66	0.07
			1,786,180.66	0.07

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
C. PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 12/01/16	EUR	4,168,010.78	4,170,183.98	0.17
			4,170,183.98	0.17
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 08/10/15	EUR	1,190,860.22	1,190,858.20	0.05
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 18/11/15	EUR	1,190,860.22	1,190,850.10	0.05
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 20/11/15	EUR	1,190,860.22	1,190,849.86	0.05
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 23/12/15	EUR	2,679,435.50	2,679,405.76	0.11
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 29/10/15	EUR	2,381,720.44	2,381,706.15	0.10
			8,633,670.07	0.36
GESAMT III.			183,102,137.59	7.42
WERTPAPIERBESTAND			2,270,287,841.01	92.75
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			80,372,400.83	3.28
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			17,862,903.33	0.73
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			79,199,917.97	3.24
NETTOVERMÖGEN			2,447,723,063.14	100.00

Pictet - EUR Short Term High Yield

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Grossbritannien	27.43
Luxemburg	14.87
Niederlande	10.95
Frankreich	10.00
Vereinigte Staaten	7.10
Italien	4.82
Schweden	3.05
Irland	2.90
Deutschland	2.04
Norwegen	1.20
Portugal	1.07
Finnland	0.88
Kaimaninseln	0.84
Ungarn	0.79
Belgien	0.76
Spanien	0.65
Bermuda	0.46
Australien	0.45
Österreich	0.42
Dänemark	0.40
Hongkong	0.36
Supranational	0.27
Kroatien	0.22
Kanada	0.21
Südkorea	0.17
Vereinigte Arabische Emirate	0.17
Guernsey	0.17
Mexiko	0.10
	92.75

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	85.06
Geldmarktinstrumente	7.42
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	0.27
	92.75

Pictet - Global Bonds Fundamental

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
AUSTRALIEN					
4.50%	AUSTRALIEN 09/20 TB126T -SR-	AUD	1,000,000.00	776,124.94	2.61
4.75%	AUSTRALIEN 11/27 S136 -SR-	AUD	778,000.00	650,572.86	2.19
5.25%	AUSTRALIEN 05/19 S.122	AUD	450,000.00	350,899.84	1.18
				1,777,597.64	5.98
BELGIEN					
3.75%	BELGIEN 13/45 -SR-S	EUR	69,000.00	110,885.90	0.37
3.75%	BELGIEN OLO 10/20 '58' -SR-	EUR	200,000.00	264,894.64	0.89
				375,780.54	1.26
CHILE					
6.00%	BANCO CENTRAL CHILE 08/18 10YR	CLP	375,000,000.00	571,481.01	1.92
				571,481.01	1.92
DÄNEMARK					
4.00%	DÄNEMARK 08/19 -SR-	DKK	1,535,000.00	267,923.82	0.90
				267,923.82	0.90
DEUTSCHLAND					
2.00%	DEUTSCHLAND 13/23 -SR-	EUR	666,000.00	845,926.29	2.85
2.50%	DEUTSCHLAND 12/44	EUR	787,000.00	1,142,582.45	3.85
3.75%	DEUTSCHLAND 08/19	EUR	450,000.00	569,817.37	1.92
				2,558,326.11	8.62
FINNLAND					
0.375%	FINNLAND 14/20 -S-	EUR	365,000.00	414,839.50	1.40
				414,839.50	1.40
FRANKREICH					
0.50%	O.A.T. 14/19 -SR-	EUR	72,000.00	82,242.53	0.28
2.50%	O.A.T. 10/20 -SR-	EUR	984,000.00	1,232,344.18	4.15
4.50%	O.A.T. 09/41 -SR-	EUR	394,000.00	687,570.77	2.32
				2,002,157.48	6.75
GROSSBRITANNIEN					
3.75%	BRITISH TREASURY 09/19	GBP	675,000.00	1,131,622.98	3.81
4.25%	BRITISH TREASURY 09/39	GBP	265,000.00	533,977.72	1.80
				1,665,600.70	5.61
IRLAND					
5.00%	IRLAND 10/20	EUR	175,000.00	242,048.52	0.82
				242,048.52	0.82

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds Fundamental

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>JAPAN</i>				
0.50% JAPAN 14/24 'N336' -SR-	JPY	150,000,000.00	1,275,591.54	4.30
1.20% JAPAN N°151 14/34	JPY	50,000,000.00	426,377.09	1.44
1.30% JAPAN N°291 08/18	JPY	156,500,000.00	1,346,292.08	4.53
			3,048,260.71	10.27
<i>KANADA</i>				
1.25% KANADA 14/17	CAD	260,000.00	196,516.15	0.66
1.75% KANADA 14/19 'C855' -SR-	CAD	2,545,000.00	1,980,208.58	6.66
			2,176,724.73	7.32
<i>MEXIKO</i>				
6.50% MEXIKO 10/21 MXN100	MXN	285,000.00	1,750,854.50	5.89
			1,750,854.50	5.89
<i>NEUSEELAND</i>				
6.00% NEUSEELAND 08/21 S.521 -SR-	NZD	433,000.00	321,862.69	1.08
			321,862.69	1.08
<i>NIEDERLANDE</i>				
0.25% NIEDERLANDE 14/20 -S-	EUR	492,000.00	557,905.79	1.88
			557,905.79	1.88
<i>NORWEGEN</i>				
3.75% NORWEGEN 10/21	NOK	2,910,000.00	394,947.67	1.33
			394,947.67	1.33
<i>ÖSTERREICH</i>				
0.25% ÖSTERREICH 14/19 -SR-S	EUR	243,000.00	275,714.61	0.93
3.15% ÖSTERREICH 12/44 -SR-	EUR	79,000.00	120,564.47	0.41
			396,279.08	1.34
<i>PHILIPPINEN</i>				
3.90% PHILIPPINEN (DUAL CURRENCY) 12/22	PHP	50,000,000.00	1,040,334.47	3.50
			1,040,334.47	3.50
<i>SCHWEDEN</i>				
4.25% SCHWEDEN 07/19 S1052	SEK	4,200,000.00	577,512.50	1.94
			577,512.50	1.94
<i>SCHWEIZ</i>				
1.25% SCHWEIZ 12/24 -SR-	CHF	360,000.00	418,655.43	1.41
			418,655.43	1.41
<i>SPANIEN</i>				
1.60% SPANIEN 15/25 -SR-	EUR	1,195,000.00	1,314,029.61	4.42
			1,314,029.61	4.42

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds Fundamental

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>THAILAND</i>				
3.875% THAILAND M.O.F. 09/19 -SR-	THB	27,500,000.00	805,685.73	2.71
			805,685.73	2.71
<i>TÜRKEI</i>				
7.10% TÜRKEI 13/23 -SR-	TRY	2,885,000.00	767,154.88	2.58
			767,154.88	2.58
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
2.75% US TREASURY 12/42 -SR-	USD	1,280,000.00	1,253,075.20	4.22
4.00% US TREASURY 08/18 S.E-2018	USD	1,515,000.00	1,650,047.86	5.56
			2,903,123.06	9.78
GESAMT I.			26,349,086.17	88.71
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>MALAYSIA</i>				
4.181% MALAYSIA 14/24 -SR-	MYR	2,370,000.00	527,287.10	1.78
			527,287.10	1.78
<i>PERU</i>				
5.70% PERU (DUAL) (PEN1000) 14/24 -SR-S	PEN	3,000.00	831,172.39	2.80
			831,172.39	2.80
GESAMT II.			1,358,459.49	4.58
WERTPAPIERBESTAND			27,707,545.66	93.29
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			766,211.05	2.58
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			948,273.24	3.19
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			276,940.53	0.94
NETTOVERMÖGEN			29,698,970.48	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds Fundamental

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Japan	10.27
Vereinigte Staaten	9.78
Deutschland	8.62
Kanada	7.32
Frankreich	6.75
Australien	5.98
Mexiko	5.89
Grossbritannien	5.61
Spanien	4.42
Philippinen	3.50
Peru	2.80
Thailand	2.71
Türkei	2.58
Schweden	1.94
Chile	1.92
Niederlande	1.88
Malaysia	1.78
Schweiz	1.41
Finnland	1.40
Österreich	1.34
Norwegen	1.33
Belgien	1.26
Neuseeland	1.08
Dänemark	0.90
Irland	0.82
	93.29

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	91.37
Obligationen von Gesellschaften	1.92
	93.29

Pictet - Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>ÄGYPTEN</i>				
4.75%	AFREXIMBANK 14/19 '9' -SR-S	USD	5,500,000.00	0.51
			5,548,125.00	0.51
<i>ARGENTINIEN</i>				
8.5%	YPF 15/25	USD	8,000,000.00	0.64
8.75%	YPF SOCIEDAD 14/24 -SR- REG.S	USD	3,000,000.00	0.24
			9,605,000.00	0.88
<i>BERMUDA</i>				
3.25%	QTEL INTERNATIONAL FINANCE 12/23 1 -SR-S	USD	5,000,000.00	0.45
3.75%	KUNLUN ENERGY 15/25	USD	3,000,000.00	0.27
6.75%	DIGICIEL 15/23 -SR-S	USD	6,000,000.00	0.50
7.00%	GCX 14/19 -SR-S	USD	5,500,000.00	0.47
8.375%	INKIA ENERGY 11/21	USD	5,915,000.00	0.56
			24,541,938.13	2.25
<i>BRASILIEN</i>				
4.875%	GLOBO COMUNICACOES 12/22	USD	2,100,000.00	0.19
5.25%	BICBANCO 10/15 -SR- REG.S	USD	4,031,000.00	0.37
5.375%	SAMARCO MINERACAO 14/24 -SR-S	USD	4,500,000.00	0.34
5.75%	BNDES 13/23 -SR- REG.S	USD	2,000,000.00	0.15
7.875%	SUB. ABC BRASIL 10/20 REG.S	USD	3,608,000.00	0.28
			14,448,831.42	1.33
<i>BRITISCHE JUNGFERNNINSELN</i>				
3.125%	CHINA CINDA FINANCE 15/20	USD	3,000,000.00	0.27
3.625%	PCCW HKT CAPITAL N2 15/25 -SR-S	USD	2,800,000.00	0.25
4.25%	CNOOC FINANCE 13/43 -SR-	USD	5,000,000.00	0.43
5.50%	HENSON FINANCE 09/19	USD	2,857,000.00	0.29
8.50%	STUDIO CITY FINANCE 12/20	USD	2,000,000.00	0.17
8.50%	TRILLION CHANCE 14/19 -SR-S	USD	2,000,000.00	0.18
8.75%	CAIFU HOLDINGS 13/20	USD	1,000,000.00	0.09
			18,195,502.60	1.68
<i>CHILE</i>				
3.875%	CORPBANCA 14/19 -SR-S	USD	4,000,000.00	0.37
4.56%	EMPRESA ELEC. GUACOLDA 15/25	USD	4,500,000.00	0.39
4.634%	GNL QUINTERO 14/29 -SR-S	USD	4,000,000.00	0.36
4.75%	ENTEL CHILE 14/26 -SR-S	USD	9,500,000.00	0.84

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.875% EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS 14/29 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,743,750.00	0.44
5.00% AES GENER 15/25	USD	3,500,000.00	3,536,225.00	0.32
7.75% SMU 13/20 -SR- REG.S	USD	7,187,000.00	6,159,259.00	0.56
			35,835,484.00	3.28
<i>CHINA</i>				
5.00% SUB. BANK OF CHINA 14/24 -JR-S	USD	3,200,000.00	3,262,848.00	0.30
6.00% SUB. ICBC CHINA (COCO) 14/PERP	USD	6,000,000.00	6,234,000.00	0.57
			9,496,848.00	0.87
<i>CURACAO</i>				
4.875% SUAM FINANCE 14/24 -SR-S	USD	7,000,000.00	7,087,500.00	0.65
			7,087,500.00	0.65
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
3.875% SYNDICATE BANK 14/19 '3' -SR-S	USD	3,450,000.00	3,525,037.50	0.32
6.365% SUB. CANARA BANK 06/21 '001'	USD	7,000,000.00	7,091,000.00	0.65
6.625% SUB. BANK BARODA (GB) 07/22	USD	3,974,000.00	4,081,298.00	0.37
6.75% VEDANTA RESOURCES 11/16	USD	5,450,000.00	5,041,250.00	0.46
9.50% VEDANTA RESOURCES 08/18 -SR-S	USD	2,500,000.00	2,096,875.00	0.19
			21,835,460.50	1.99
<i>HONGKONG</i>				
3.95% CRCC YUPENG 14/PERP -SR-S	USD	3,500,000.00	3,500,000.00	0.32
4.25% SUB. BANK EAST ASIA 14/24 -S-	USD	1,000,000.00	1,002,085.00	0.09
4.80% BANGKOK BANK HONG KONG 10/20 -SR-S	USD	6,000,000.00	6,553,680.00	0.60
6.375% CITIC PACIFIC 13/20 -SR-S	USD	1,500,000.00	1,664,542.50	0.15
8.50% SUB. BANK EAST OF ASIA 09/59	USD	4,650,000.00	5,357,962.50	0.49
			18,078,270.00	1.65
<i>INDIEN</i>				
3.50% ADANI PORTS & SPECIAL 15/20	USD	8,000,000.00	7,976,400.00	0.73
4.75% NTPC 12/22 '03' -SR-S	USD	5,000,000.00	5,233,975.00	0.48
4.875% RELIANCE INDUSTRIES 15/45 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,746,350.00	0.25
5.625% NTPC 11/21 S.2 -SR-S	USD	4,500,000.00	4,957,447.50	0.45
5.75% INDIAN OIL 12/23 -SR- REG S	USD	8,000,000.00	8,765,120.00	0.80
6.375% ICICI BANK 07/22	USD	8,700,000.00	8,843,550.00	0.81
			38,522,842.50	3.52
<i>INDONESIEN</i>				
5.125% PERUSAHAAN GAS NEGARA 14/24 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,836,875.00	0.26
			2,836,875.00	0.26
<i>IRLAND</i>				
3.914% SIBUR SECURITIES 13/18 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,891,250.00	0.27
4.204% PHOSAGRO -LPN- 13/18 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,981,500.00	0.18
4.875% EDC FINANCE 13/20 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,555,250.00	0.23
4.95% NOVOLIPETSK STEEL -LPN- 12/19	USD	3,000,000.00	2,910,000.00	0.27
5.00% MOBILE TELESYSTEMS -LPN- 13/23 -SR-S	USD	6,000,000.00	5,415,000.00	0.50

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
5.55% MMC NORILSK FINANCE 13/20 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,977,500.00	0.27
5.625% METALLOINVEST FINANCE 13/20 -S-	USD	3,500,000.00	3,297,700.00	0.30
7.496% SUB. GAZP./GPB -LPN- 13/23 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,503,305.00	0.23
7.748% VIP FINANCE/VIMPELCOM -LPN- 11/21 -S-	USD	1,500,000.00	1,526,910.00	0.14
7.75% RASPADSKAYA 12/17 -SR- REG.S	USD	3,000,000.00	3,007,500.00	0.28
			29,065,915.00	2.67
<i>ISLE OF MAN</i>				
5.125% ANGLOGOLD ASHANTI 12/22 -SR-	USD	8,000,000.00	6,850,000.00	0.63
			6,850,000.00	0.63
<i>ISRAEL</i>				
5.00% ISRAEL ELECTRIC 14/24	USD	5,000,000.00	5,112,500.00	0.47
6.875% ISRAEL ELECTRIC 13/23 REG.S	USD	2,000,000.00	2,275,000.00	0.21
			7,387,500.00	0.68
<i>JERSEY</i>				
6.50% WEST CHINA CEMENT 14/19 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,960,000.00	0.18
			1,960,000.00	0.18
<i>KAIMANINSELN</i>				
3.125% SUB. ADCB FINANCE CAYMAN 13/23 -S-	USD	5,000,000.00	4,977,500.00	0.46
3.25% CCBL CAYMAN 15/20	USD	4,000,000.00	3,991,900.00	0.37
3.375% SUN HUNG KAI 14/24 'SHK' -SR-S	USD	8,250,000.00	8,363,808.75	0.77
3.625% HUTCH WHAMPOA INTERNATIONAL 14/24 -SR-S	USD	4,280,000.00	4,226,928.00	0.39
4.50% HONGKONG LAND FIN. 10/25 '1' -SR-S	USD	1,130,000.00	1,210,975.80	0.11
4.564% EMG (EMAAR) SUKUK 14/24 -SR-S	USD	8,000,000.00	8,240,000.00	0.76
4.75% GRUPO AVAL 12/22 -SR-S	USD	4,500,000.00	4,066,875.00	0.37
4.75% MAJID AL FUTTAIM GLOBAL SEC. 14/24 '2' -SR-S	USD	4,300,000.00	4,396,750.00	0.40
5.00% MCE FINANCE 13/21	USD	4,800,000.00	4,128,000.00	0.38
5.20% SUB. KRUNG THAI BANK 14/24 -S-	USD	6,300,000.00	6,371,410.50	0.58
5.375% NEW WORLD CHINA LAND 14/19 -SR-S	USD	4,000,000.00	4,103,000.00	0.38
5.875% GREENTOWN CHINA 15/20	USD	4,000,000.00	3,935,000.00	0.36
5.875% LIMA METRO LINE 2 FINANCE 15/34	USD	6,500,000.00	6,443,125.00	0.59
5.875% SUZANO TRADING 10/21 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,870,000.00	0.45
6.00% CAR 15/21	USD	3,000,000.00	2,876,250.00	0.26
6.00% ENN ENERGY 11/21 -SR-S	USD	5,000,000.00	5,485,225.00	0.50
6.00% SUB. HUTCHISON WHAMPOA 12/PERP	USD	9,000,000.00	9,392,850.00	0.86
6.125% CAR 15/20 -SR-S	USD	1,800,000.00	1,784,250.00	0.16
6.50% CENTRAL CHINA R.E. 13/18 -SR-S	USD	1,300,000.00	1,223,625.00	0.11
6.875% COMCEL TRUST -LPN- 14/24 -SR-S	USD	3,500,000.00	3,500,000.00	0.32
6.875% LONGFOR PROPERTIES 12/19	USD	3,500,000.00	3,644,375.00	0.33
7.125% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 13/PERP -S-	USD	5,000,000.00	5,125,000.00	0.47
7.25% COUNTRY GARDEN 13/21 SR-S-	USD	5,000,000.00	5,037,500.00	0.46
7.50% CHINA SHANSHUI 15/20	USD	2,700,000.00	2,414,812.50	0.22
7.625% CHINA HONGQIAO 14/17 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,825,000.00	0.44
8.125% SHIMAO PROPERTY HOLDINGS 14/21 -SR- REG.S	USD	5,500,000.00	5,699,375.00	0.52
8.25% KWG PROPERTY 14/19 -SR-S	USD	2,000,000.00	2,000,000.00	0.18
8.50% BR MALLS INTL FINANCE 11/PERP -SR-S	USD	5,107,000.00	4,289,880.00	0.39

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
8.625% YUZHOU PROPERTIES 14/19 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,970,000.00	0.18
8.75% CENTRAL CHINA R.E. 15/21 -SR-S	USD	3,500,000.00	3,298,750.00	0.30
9.00% SUB. BANCO DO BRASIL KY 14/PERP S	USD	2,000,000.00	1,136,200.00	0.10
9.25% SUB. BANCO BRASIL 12/PERP -JR-S	USD	4,000,000.00	2,380,000.00	0.22
9.375% SUNAC CHINA 13/18 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,025,000.00	0.09
10.125% SHUI ON DEVELOPMENT 12/PERP -SR-S	USD	6,500,000.00	6,695,000.00	0.61
			143,128,365.55	13.09
<i>KANADA</i>				
5.375% PACIFIC RUBIALES 13/19	USD	1,000,000.00	377,500.00	0.03
5.625% PACIFIC RUBIALES 14/25	USD	4,000,000.00	1,460,000.00	0.13
5.692% PTTEP CANADA INT'L 11/21 -SR-S	USD	2,000,000.00	2,236,920.00	0.21
6.35% PTTEP CANADA INTERNATIONAL 12/42 -SR-S	USD	2,750,000.00	3,157,137.50	0.29
7.25% PACIFIC RUBIALES 11/21	USD	2,200,000.00	809,226.00	0.07
			8,040,783.50	0.73
<i>KASACHSTAN</i>				
4.40% KAZMUNAYGAZ 13/23 '6'	USD	4,000,000.00	3,380,000.00	0.31
			3,380,000.00	0.31
<i>KOLUMBIEN</i>				
4.00% OLEODUCTO CENTRAL 14/21 -SR-S	USD	6,750,000.00	6,412,500.00	0.59
4.125% ECOPETROL 14/25	USD	5,000,000.00	4,231,250.00	0.39
5.125% SUB. BANCOLOMBIA 12/22 -JR-	USD	2,300,000.00	2,190,750.00	0.20
5.70% TRANSPRTDRA DE GAS INTL 12/22 -SR- REG.S	USD	8,900,000.00	9,033,500.00	0.83
5.875% ECOPETROL 14/45 -SR-	USD	3,000,000.00	2,302,500.00	0.21
5.95% BANCOLOMBIA 11/21 -SR-	USD	3,500,000.00	3,683,750.00	0.34
			27,854,250.00	2.56
<i>LUXEMBURG</i>				
3.85% GAZPROM GAZ CAPITAL -LPN- 13/20 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,593,000.00	0.42
4.00% ANDRADE GUTIERREZ INTERNATIONAL 13/18 -SR-S	USD	6,985,000.00	4,257,357.50	0.39
4.75% MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR 13/20 -SR-S	USD	6,000,000.00	5,790,000.00	0.53
5.90% SEVERSTAL (STEEL CAP) 12/22 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,835,500.00	0.44
5.999% GAZPROM CAPITALIZED / GAZPROM-LPN-11/21-S-	USD	2,000,000.00	1,952,700.00	0.18
6.00% GAZPROM NEFT/GPN -LPN- 13/23 '3' -SR-S	USD	5,500,000.00	5,069,900.00	0.47
6.125% SBERBANK LPN 12/22 -SR-S	USD	7,000,000.00	7,052,500.00	0.65
6.50% ALTICE FINANCING 13/22 -SR-S	USD	7,000,000.00	6,711,250.00	0.62
6.625% ALTICE FINANCING 15/23 -SR-S	USD	3,200,000.00	3,046,000.00	0.28
6.625% MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR 13/21	USD	4,670,000.00	4,605,787.50	0.42
6.625% TUPY OVERSEAS 14/24 -SR-S	USD	5,970,000.00	5,343,150.00	0.49
7.25% TNK-BP FINANCE 10/20 '8' -SR-S	USD	6,000,000.00	6,082,500.00	0.56
7.75% MINERVA LUXEMBOURG 13/23 -SR-S	USD	4,000,000.00	3,531,500.00	0.32
8.375% OFFSHORE DRILLING 13/20 -SR-S	USD	6,500,000.00	4,432,187.50	0.41
8.625% TOPAZ MARINE 13/18 -SR- REG.S	USD	5,000,000.00	4,450,000.00	0.41
9.25% GAZPROM -LPN- 09/19 -S-	USD	5,000,000.00	5,526,750.00	0.51
			77,280,082.50	7.10

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>MACAO</i>				
3.875% SUB. ICBC MACAU 14/24 -JR-S	USD	3,250,000.00	3,253,672.50	0.30
			3,253,672.50	0.30
<i>MALAYSIA</i>				
3.25% SUB. MALAYAN BANKING 12/22 '3'	USD	10,000,000.00	10,017,300.00	0.93
			10,017,300.00	0.93
<i>MAROKKO</i>				
5.625% OCP 14/24	USD	6,900,000.00	7,038,000.00	0.65
6.875% OCP 14/44 -SR- REG.S	USD	3,700,000.00	3,727,750.00	0.34
			10,765,750.00	0.99
<i>MAURITIUS</i>				
4.755% MTN MAURITIUS INVESTMENTS 14/24	USD	6,400,000.00	6,368,960.00	0.58
			6,368,960.00	0.58
<i>MEXIKO</i>				
3.95% EL PUERTO LIVERPOOL 14/24 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,892,475.00	0.45
4.375% FOMENTO ECONOMICO MEXICANO 13/43 -SR-	USD	4,000,000.00	3,652,600.00	0.34
5.50% MEXICO GENERADORA DE ENERGIA 12/32 -SR-S	USD	3,045,000.00	2,824,338.29	0.26
5.50% TENEDORA NEMAK 13/23	USD	10,000,000.00	9,894,000.00	0.92
5.625% PEMEX 15/46 'C' TR.29 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,607,990.00	0.15
5.70% CEMEX 14/25 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,737,500.00	0.25
5.875% CEMEX 13/19 -SR-S	USD	10,830,000.00	10,667,550.00	0.99
6.375% FERMACA ENTREPRISES 14/38 -SR-S	USD	5,400,000.00	5,119,534.40	0.47
6.50% SUB. BBVA BANCOMER 11/21 -S-	USD	5,000,000.00	5,356,250.00	0.49
6.75% SUB. BBVA BANCOMER 12/22 -JR-S	USD	3,000,000.00	3,225,000.00	0.30
6.875% ALFA 14/44	USD	4,000,000.00	3,940,000.00	0.36
6.95% FIBRA UNO ADMINISTRACION F/1401 14/44 -SR-S	USD	2,836,000.00	2,942,350.00	0.27
7.25% CEMEX 13/21 -SR- REG.S	USD	3,000,000.00	3,018,750.00	0.28
7.50% CREDITO REAL 14/19 -SR- REG.S	USD	6,000,000.00	6,007,500.00	0.55
8.875% EMPRESAS ICA 14/24 -SR-S	USD	9,000,000.00	3,971,250.00	0.36
9.875% SERVICIOS CORPORATE JAVIER 11/21 -SR-S	USD	3,118,000.00	3,231,807.00	0.30
			73,088,894.69	6.74
<i>NIEDERLANDE</i>				
3.00% PETROBRAS GLOBAL 13/19 -SR-	USD	8,000,000.00	5,520,000.00	0.51
3.25% PETROBRAS GLOBAL FINANCE 14/17 -SR-	USD	10,000,000.00	8,695,000.00	0.80
3.416% LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE 13/18 -SR-S	USD	6,000,000.00	5,775,000.00	0.53
5.05% EMBRAER NETHERLANDS FINANCE 15/25	USD	6,000,000.00	5,527,500.00	0.51
5.125% BHARTI AIRTEL 13/23 -SR-S	USD	7,200,000.00	7,599,960.00	0.70
5.35% BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 14/24 -SR-S	USD	4,400,000.00	4,711,740.00	0.43
5.50% MYRIAD INTL HOLDINGS 15/25	USD	4,620,000.00	4,538,803.50	0.42
5.50% ROYAL CAPITAL 15/PERP	USD	4,000,000.00	3,865,000.00	0.35
5.75% CIMPOR FINANCIAL OPERATIONS 14/24	USD	6,000,000.00	4,140,000.00	0.38
5.95% VIMPELCOM 13/23 -SR- REG.S	USD	2,000,000.00	1,820,000.00	0.17
6.00% MYRIAD INTL HOLDINGS 13/20 -SR- REG.S	USD	6,717,000.00	7,169,658.63	0.66

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
6.25% ROYAL CAPITAL 15/PERP -SR-	USD	1,000,000.00	1,003,750.00	0.09
6.375% INDO ENERGY FINANCE II 13/23 -SR-S	USD	2,800,000.00	1,225,000.00	0.11
6.656% LUKOIL I. 07/22-SR- REG.S	USD	5,000,000.00	5,093,050.00	0.47
6.85% PETROBRAS GLOBAL FINANCE 15/2115	USD	3,000,000.00	1,800,000.00	0.17
6.95% LISTRINDO CAPITAL 12/19 -SR- REG.S	USD	5,000,000.00	5,066,250.00	0.46
7.125% ZHAIKMUNAI -LPN- 12/19 -SR-S	USD	6,000,000.00	4,950,000.00	0.45
7.504% VIMPELCOM 11/22 REG.S	USD	4,000,000.00	4,000,000.00	0.37
8.00% SUB. FBN FINANCE 14/21 -JR-S	USD	4,500,000.00	3,450,937.50	0.32
8.75% METINVEST 11/18	USD	3,500,000.00	1,995,000.00	0.18
			87,946,649.63	8.08
<i>NIGERIA</i>				
4.375% AFRICA FINANCE 15/20	USD	6,000,000.00	6,067,500.00	0.56
6.25% ZENITH BANK 14/19 '1' -SR-S	USD	6,000,000.00	5,520,000.00	0.51
9.25% SUB. ACCESS BANK 14/21 '1'	USD	3,657,000.00	3,126,735.00	0.29
			14,714,235.00	1.36
<i>ÖSTERREICH</i>				
6.25% ESAL 13/23 -SR-S	USD	1,000,000.00	923,000.00	0.08
7.25% JBS INVESTMENTS 14/24 -SR-S	USD	4,000,000.00	3,849,200.00	0.35
			4,772,200.00	0.43
<i>PANAMA</i>				
3.25% BCO LATINOAMERICANO 15/20	USD	10,000,000.00	9,997,500.00	0.93
4.95% CANAL DE PANAMA 15/35	USD	3,960,000.00	3,945,150.00	0.36
6.125% SUB. BANCO CREDIT PERU 12/27	USD	4,000,000.00	4,120,000.00	0.38
			18,062,650.00	1.67
<i>PERU</i>				
3.50% FONDO MIVIVIENDA 13/23 -SR-S	USD	3,800,000.00	3,537,572.00	0.32
3.875% ALICORP 13/23	USD	5,900,000.00	5,634,500.00	0.52
4.75% COFIDE 15/25	USD	4,625,000.00	4,555,625.00	0.42
4.875% FERREYCORP 13/20 -SR-S	USD	6,030,000.00	5,615,437.50	0.52
5.25% SUB COFIDE 14/29 -JR-S	USD	3,000,000.00	2,955,000.00	0.27
5.25% SUB. BBVA BANCO CONTINENTAL 14/29	USD	2,600,000.00	2,528,500.00	0.23
6.75% CORP LINDLEY 11/21 -SR- REG.S	USD	5,072,000.00	5,642,600.00	0.52
			30,469,234.50	2.80
<i>PHILIPPINEN</i>				
4.25% SM INVESTMENTS 12/19 -SR-S	USD	7,800,000.00	7,858,500.00	0.72
			7,858,500.00	0.72
<i>SINGAPUR</i>				
3.75% SUB. UNITED OVERSEAS BANK 14/24 -JR-S	USD	9,550,000.00	9,740,522.50	0.90
3.875% GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES 15/25	USD	5,500,000.00	5,350,372.50	0.49
4.00% SUB. OCBC 14/24 '14' TR.1 -JR-S	USD	4,600,000.00	4,720,865.00	0.43
4.25% SUB. OCBC 14/24	USD	11,000,000.00	11,158,345.00	1.03
4.50% STATS CHIPPAK 13/18 -SR-S	USD	2,000,000.00	2,014,000.00	0.18
4.625% TBG GLOBAL 13/18 -SR-S	USD	1,500,000.00	1,462,500.00	0.13

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
6.125% THETA CAPITAL 12/20 -SR-S	USD	880,000.00	798,160.00	0.07
7.00% THETA CAPITAL 12/19 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,902,500.00	0.17
7.00% THETA CAPITAL 14/22 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,715,000.00	0.25
7.25% SUB. AXIS BANK 06/21	USD	5,000,000.00	5,138,750.00	0.47
9.00% ALAM SYNERGY 14/19 -SR-S	USD	1,000,000.00	901,250.00	0.08
9.00% GOLDEN LEGACY 14/19 -SR- REG.S	USD	2,000,000.00	1,782,500.00	0.16
9.75% MARQUEE LAND 14/19 -SR-S	USD	2,500,000.00	2,142,187.50	0.20
			49,826,952.50	4.56
<i>SÜDKOREA</i>				
2.625% SUB. SHINSEGAE 15/45	USD	4,000,000.00	3,948,600.00	0.36
3.25% KOREA HYDRO & NUCLEAR 15/25	USD	4,000,000.00	4,032,200.00	0.37
4.25% SUB. KOREA EXCHANGE BANK 14/24	USD	2,500,000.00	2,549,250.00	0.23
4.375% SUB. HANA BANK 14/24 -JR-S	USD	3,000,000.00	3,093,075.00	0.28
			13,623,125.00	1.24
<i>TÜRKEI</i>				
3.875% TURKIYE IS BANKASI 12/17 -SR-S	USD	6,000,000.00	5,970,000.00	0.55
4.25% TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI 13/20 -SR-S	USD	7,000,000.00	6,641,250.00	0.61
4.75% TURKIYE HALK BANKASI 15/21 -SR-S	USD	7,700,000.00	7,228,375.00	0.66
4.875% TURK TELEKOM 14/24 -SR- REG.S	USD	3,000,000.00	2,775,000.00	0.25
5.00% AKBANK 12/22 -SR- REG.S	USD	5,000,000.00	4,719,500.00	0.43
5.00% ARCELIK 13/23 -SR-S	USD	6,000,000.00	5,369,400.00	0.49
5.00% TURKIYE IS BANKASI 14/20 -SR-S	USD	4,200,000.00	4,084,500.00	0.37
5.25% TURKIYE GARANTI BANKASI 12/22 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,890,080.00	0.27
5.375% TF VARLIK (SUKUK) 14/19 -SR-	USD	4,000,000.00	4,074,600.00	0.37
6.25% FINANSBANK 14/19 -SR- REG.S	USD	6,000,000.00	6,045,000.00	0.55
			49,797,705.00	4.55
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
3.125% ICICI BANK DUBAI 15/20 '37'	USD	2,000,000.00	1,991,160.00	0.18
3.25% AXIS BANK 14/20 'TR.3' -SR-S	USD	4,000,000.00	4,021,500.00	0.37
3.875% ABU DHABI NATIONAL ENERGY 14/24 -SR-S	USD	2,900,000.00	2,852,875.00	0.26
4.875% SUB. EMIRATES NBD 13/23 -S-	USD	3,000,000.00	3,082,500.00	0.28
5.25% SUB. NATIONAL BANK OF ABU DHABI 15/PERP	USD	5,600,000.00	5,719,000.00	0.52
5.75% SUB. NBK TIER 1 15/PERP -JR-	USD	5,300,000.00	5,379,500.00	0.49
6.85% DP WORLD 07/37 S1 -SR-S	USD	5,000,000.00	5,250,000.00	0.48
			28,296,535.00	2.58
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
3.50% CNOOC FINANCE (2015) USA 15/25	USD	3,000,000.00	2,857,725.00	0.26
5.25% SOUTHERN COPPER 12/42 -SR-	USD	2,350,000.00	1,761,348.50	0.16
5.40% RELIANCE HOLDINGS 12/22 -SR-S	USD	8,750,000.00	9,564,887.50	0.88
5.875% SOUTHERN COPPER 15/45	USD	2,800,000.00	2,281,902.00	0.21
			16,465,863.00	1.51
GESAMT I.			936,307,800.52	85.86

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>BERMUDA</i>				
8.25% DIGICEL 12/20 -SR- REG.S	USD	9,750,000.00	9,189,375.00	0.84
			9,189,375.00	0.84
<i>CHILE</i>				
5.15% CENCOSUD 15/25 -SR-S	USD	3,700,000.00	3,607,500.00	0.33
6.625% CENCOSUD 15/45 SR S	USD	2,000,000.00	1,817,650.00	0.17
			5,425,150.00	0.50
<i>ISRAEL</i>				
5.412% DELEK & AVNER 14/25 144A	USD	8,600,000.00	8,643,000.00	0.79
			8,643,000.00	0.79
<i>MEXIKO</i>				
9.50% CEMEX 12/18 -SR-S	USD	3,000,000.00	3,262,500.00	0.30
			3,262,500.00	0.30
<i>NIEDERLANDE</i>				
6.875% VTR FINANCE 14/24 -SR- REG.S	USD	12,000,000.00	11,100,000.00	1.03
			11,100,000.00	1.03
GESAMT II.			37,620,025.00	3.46
III. ANTEILE AN ANLAGEFONDS				
<i>LUXEMBURG</i>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z *		651,512.61	88,736,017.32	8.15
			88,736,017.32	8.15
GESAMT III.			88,736,017.32	8.15
WERTPAPIERBESTAND			1,062,663,842.84	97.47
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			8,533,512.29	0.78
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			19,049,244.12	1.75
NETTOVERMÖGEN			1,090,246,599.25	100.00

* Siehe Erläuterung 19

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Luxemburg	15.25
Kaimaninseln	13.09
Niederlande	9.11
Mexiko	7.04
Singapur	4.56
Türkei	4.55
Chile	3.78
Indien	3.52
Bermuda	3.09
Peru	2.80
Irland	2.67
Vereinigte Arabische Emirate	2.58
Kolumbien	2.56
Grossbritannien	1.99
Britische Jungferninseln	1.68
Panama	1.67
Hongkong	1.65
Vereinigte Staaten	1.51
Israel	1.47
Nigeria	1.36
Brasilien	1.33
Südkorea	1.24
Marokko	0.99
Malaysia	0.93
Argentinien	0.88
China	0.87
Kanada	0.73
Philippinen	0.72
Curacao	0.65
Isle of Man	0.63
Mauritius	0.58
Ägypten	0.51
Österreich	0.43
Kasachstan	0.31
Macao	0.30
Indonesien	0.26
Jersey	0.18

97.47

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	89.32
Anteile an Anlagefonds	8.15
	97.47

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
6.50% RIO TINTO FINANCE USA 08/18 -SR-	USD	2,000,000.00	1,995,932.58	0.68
6.75% SUB. NATIONAL AUSTRALIA BANK 08/23	EUR	600,000.00	680,427.00	0.23
			2,676,359.58	0.91
<i>BELGIEN</i>				
5.757% SUB. FORTIS BANQUE 07/17 -JR-	EUR	2,300,000.00	2,526,147.50	0.86
			2,526,147.50	0.86
<i>BRASILIEN</i>				
4.375% VALE 10/18 -SR-	EUR	650,000.00	624,000.00	0.21
			624,000.00	0.21
<i>DÄNEMARK</i>				
3.375% CARLSBERG BREWERIES (FR/RAT) 10/17 '3' -SR-S	EUR	750,000.00	792,356.25	0.27
3.875% SUB. DANSKE BANK 13/23	EUR	600,000.00	636,708.00	0.22
4.375% TDC 11/18 '2'	EUR	500,000.00	540,052.50	0.18
4.878% SUB. DANSKE BANK 07/PERP -JR-S	EUR	1,200,000.00	1,254,000.00	0.43
			3,223,116.75	1.10
<i>DEUTSCHLAND</i>				
0.75% MERCK FINANCIAL SERVICES 15/19	EUR	900,000.00	900,756.00	0.31
1.25% HELLA KGAA 14/17 -SR- REG.S	EUR	500,000.00	502,397.50	0.17
3.625% COMMERZBANK 12/17 796 -SR-	EUR	1,750,000.00	1,848,682.50	0.63
5.125% DEUTSCHE BANK 07/17 -SR-	EUR	2,050,000.00	2,233,639.00	0.76
5.375% SUB. HENKEL 05/04	EUR	2,310,000.00	2,324,102.55	0.79
5.767% SUB. MUENCHENER RUECKVER. 07/PERP -JR-S	EUR	900,000.00	957,456.00	0.32
			8,767,033.55	2.98
<i>FRANKREICH</i>				
FRN CAP GEMINI 15/18	EUR	900,000.00	908,118.00	0.31
FRN CARREFOUR BANQUE 15/20 -SR-	EUR	500,000.00	496,100.00	0.17
1.625% BFCM 13/18 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,567,937.50	0.87
1.875% CARREFOUR 12/17 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,032,435.00	0.35
2.00% JC DECAUX 13/18 -SR- REG.S	EUR	600,000.00	619,053.00	0.21
2.25% ALSTOM 12/17 -SR- REG.S	EUR	1,000,000.00	1,031,475.00	0.35
3.875% SUB. GDF SUEZ 13/PERP -S-	EUR	2,500,000.00	2,556,250.00	0.87
4.00% ARKEMA 10/17	EUR	300,000.00	321,534.00	0.11
4.00% BOUYGUES 10/18 -SR-	EUR	500,000.00	539,330.00	0.18
4.125% ALSTOM 10/17 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,047,325.00	0.36
4.13% SUB. CREDIT AGRICOLE 05/PERP -JR-S	EUR	1,600,000.00	1,601,600.00	0.54
4.25% RCI BANQUE 12/17 '270' -SR-S	EUR	800,000.00	843,292.00	0.29
4.379% CASINO GUICHARD 10/17 -SR-	EUR	500,000.00	525,252.50	0.18
4.471% BFCM 05/PERP '105' -SR-S	EUR	500,000.00	500,500.00	0.17

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.625% RENAULT 12/17 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,194,985.00	1.08
4.73% SUB. BNP PARIBAS 06/PERP -JR-	EUR	1,200,000.00	1,214,412.00	0.41
4.75% SAINT GOBAIN 07/17 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,066,725.00	0.36
4.75% SUB. BPCE 06/PERP	EUR	1,500,000.00	1,507,125.00	0.51
4.75% SUB. CNP ASSURANCES 06/PERP	EUR	2,350,000.00	2,361,750.00	0.80
5.00% EUTELSAT 11/19	EUR	1,900,000.00	2,147,313.50	0.73
5.00% IMERYS (FR/RAT) 07/17 -SR-S	EUR	500,000.00	534,190.00	0.18
5.019% SUB. TV BNP PARIBAS 07/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	1,038,500.00	0.35
5.125% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 12/18 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,759,312.50	0.94
5.431% SUB. BNP 07/17 S11385 -SR-S	EUR	3,023,000.00	3,296,793.11	1.12
5.971% SUB. CREDIT AGRICOLE 08/18 232 -S-	EUR	3,600,000.00	4,014,324.00	1.36
6.211% SUB. FR AXA 05/PERP S.26 -S-	EUR	1,500,000.00	1,607,445.00	0.55
6.25% VINCI 06/PERP	EUR	400,000.00	401,480.00	0.14
6.307% NATIXIS 07/PERP	EUR	600,000.00	645,000.00	0.22
6.375% SUB. TV SOLVAY FINANCE 06/PERP	EUR	500,000.00	506,250.00	0.17
			40,885,807.11	13.88
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
0.43% WPP FINANCE 15/18 '4' -SR-S	EUR	500,000.00	497,920.00	0.17
0.625% CREDIT SUISSE LONDON 14/18 -SR-S	EUR	2,700,000.00	2,694,060.00	0.91
1.75% ABBEY NATIONAL TREASURY 13/18 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,052,680.00	0.70
1.75% ANGLO AMER CAPITAL 13/17 '36' -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,302,000.00	0.44
1.75% FCE BANK 13/18 -SR-ML- REG.S	EUR	3,500,000.00	3,556,927.50	1.21
1.875% LLOYDS BANK 13/18 -SR- REG.S	EUR	1,500,000.00	1,559,325.00	0.53
3.00% BG ENERGY CAPITAL 11/18 -SR-S	EUR	700,000.00	749,710.50	0.25
3.25% EVERYTHING EVERYWHERE 12/18 '3' -SR-S	EUR	100,000.00	106,948.50	0.04
3.50% EVERYTHING EVERYWHERE 12/17 -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,350,472.50	0.46
3.83% BP CAPITAL MARKETS 10/17 S	EUR	1,500,000.00	1,602,075.00	0.54
4.125% SUB. NATIONWIDE BUILDING 13/23 S	EUR	1,000,000.00	1,057,795.00	0.36
4.50% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 11/18 '29'	EUR	3,000,000.00	3,310,245.00	1.12
4.875% ROYAL BANK OF SCOTLAND 10/17 -SR-S.3149	EUR	600,000.00	633,927.00	0.21
5.025% SUB. SSE 10/PERP	EUR	1,300,000.00	1,300,032.50	0.44
5.625% SSE 12/PERP -JR-S EUR	EUR	1,300,000.00	1,374,750.00	0.47
5.75% MONDI FINANCE 10/17 S.1 -S-	EUR	900,000.00	968,409.00	0.33
5.875% SUB. STANDARD CHARTERED 07/17 17 -S-	EUR	1,400,000.00	1,479,982.00	0.50
6.00% BARCLAYS BANK 08/18	EUR	2,150,000.00	2,386,822.50	0.81
6.25% SUB. HSBC HOLDINGS 08/18 '11'	EUR	3,200,000.00	3,592,480.00	1.22
6.50% SUB. BG ENERGY CAPITAL 12/72	EUR	900,000.00	974,250.00	0.33
6.875% SUB. AVIVA 08/38 '2'	EUR	500,000.00	555,090.00	0.19
9.50% SUB. ROYAL BANK SCOTLAND 12/22	USD	750,000.00	732,362.74	0.25
10.50% SUB. ROYAL BANK OF SCOTLAND 12/22 3455	EUR	1,400,000.00	1,570,807.00	0.53
11.875% SUB. LLOYDS BANK 11/21 -S-	EUR	3,900,000.00	4,383,015.00	1.49
			39,792,086.74	13.50
<i>GUERNSEY</i>				
7.875% SUB. CS GROUP GUERNSEY (COCO) 11/41 -JR-S	USD	1,800,000.00	1,664,949.42	0.56
			1,664,949.42	0.56

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung		Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
IRLAND					
2.875%	FGA CAPITAL IRELAND 14/18 -SR-S	EUR	750,000.00	768,375.00	0.26
4.00 %	FGA CAPITAL IRELAND 13/18 -SR-S	EUR	500,000.00	534,250.00	0.18
5.375%	G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 08/18 -SR- REG.S	EUR	2,500,000.00	2,780,912.50	0.94
				4,083,537.50	1.38
ITALIEN					
FRN	TELECOM ITALIA 07/16 '17'	EUR	2,100,000.00	2,100,115.50	0.71
0.875%	MEDIOBANCA 14/17 '507' -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,993,800.00	1.35
2.25%	UNICREDIT 13/16 '592' -SR-S	EUR	150,000.00	153,061.50	0.05
2.75%	UBI BANCA 13/17 -SR- REG.S	EUR	2,200,000.00	2,264,592.00	0.77
2.875%	TERNA 12/18	EUR	1,000,000.00	1,055,875.00	0.36
3.375%	UNICREDIT 12/18536 -SR-S	EUR	2,200,000.00	2,320,065.00	0.79
3.50%	ENI 10/18 S8 -S-	EUR	2,000,000.00	2,139,190.00	0.73
3.625%	ATLANTIA 12/18 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,635,067.50	0.55
3.75%	INTESA SANPAOLO 09/16 541 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,035,785.00	0.35
3.875%	SNAM 12/18 -SR-S	EUR	2,600,000.00	2,807,168.00	0.95
4.00%	INTESA SANPAOLO 10/18 579 -SR-S	EUR	4,400,000.00	4,782,778.00	1.62
4.50%	ATLANTIA 12/19 S9 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,234,524.50	0.42
4.625%	MEDIOBANCA 11/16	EUR	700,000.00	728,532.00	0.25
4.875%	ENEL 12/18 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,941,967.50	1.69
4.875%	UNICREDIT 12/17 S.489 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,058,750.00	0.36
5.00%	INTESA SANPAOLO 12/17 -SR- 656 -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,273,050.00	0.43
				33,524,321.50	11.38
JERSEY					
5.13%	SUB. HSBC CAPITAL FUNDING 04/PERP -S-	EUR	3,200,000.00	3,240,000.00	1.10
7.25%	SUB. UBS JERSEY 12/22 REG.S	USD	2,600,000.00	2,428,801.51	0.82
				5,668,801.51	1.92
KAIMANINSELN					
2.00%	HUTCHISON WHAMPOA 12/17 -SR-S	USD	2,500,000.00	2,248,879.92	0.76
3.75%	SUB. HUTCHISON WHAMPOA (KY) 13/PERP -S-	EUR	1,500,000.00	1,485,000.00	0.50
				3,733,879.92	1.26
KANADA					
5.25%	XSTRATA FINANCE 07/17 '2' -SR-	EUR	2,000,000.00	1,930,000.00	0.65
				1,930,000.00	0.65
LUXEMBURG					
4.625%	GLENCORE FINANCE EUROPE (FR/RAT) 12/18 -SR-S	EUR	500,000.00	465,000.00	0.16
7.50%	GLENCORE FINANCE EUROPE 10/PERP. -SR-S	USD	450,000.00	403,316.86	0.14
				868,316.86	0.30
MEXIKO					
1.00%	AMERICA MOVIL 14/18 -SR-	EUR	1,040,000.00	1,047,259.20	0.36
5.125%	SUB. AMERICA MOVIL 13/PERP -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,345,500.00	0.46
				2,392,759.20	0.82

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>				
FRN SUB. ELM 06/PERP 'S.44'	EUR	650,000.00	659,506.25	0.22
FRN SUB. ELM 07/PERP -S-	EUR	300,000.00	311,538.00	0.11
FRN SUB. LINDE FINANCE 06/66 -SR-S	EUR	1,359,000.00	1,426,053.06	0.48
0.625% AMADEUS FINANCE 14/17 '1' -SR-S	EUR	800,000.00	799,280.00	0.27
0.85% GENERAL MOTORS FINANCIAL 15/18 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,961,375.00	1.00
1.875% ING BANK 13/18 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,070,180.00	0.70
2.00% ACHMEA HYPOTHEEK BANK 13/18 2 -SR-S	EUR	100,000.00	102,598.50	0.03
2.25% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 12/17 -SR-S	USD	2,800,000.00	2,539,239.13	0.86
2.50% CONTI-GUMMI FINANCE 13/17 -SR-S	EUR	700,000.00	719,666.50	0.24
3.625% BMW FINANCE 11/18	EUR	1,000,000.00	1,065,970.00	0.36
3.779% MADRILENA RED GAS FIN. 13/18 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,625,625.00	0.55
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FIN. 13/PERP -JR-S	EUR	500,000.00	458,750.00	0.16
4.125% SUEDEZUCKER I.F. 11/18 -SR-S	EUR	1,035,000.00	1,111,838.40	0.38
4.25% DELTA LLOYD 10/17 S1 -SR-S	EUR	1,650,000.00	1,758,454.50	0.60
4.25% METRO 10/17 '18' -SR-	EUR	600,000.00	630,738.00	0.21
4.31% SUB. ABN AMRO BANK 06/PERP -SR-S	EUR	1,450,000.00	1,459,062.50	0.49
4.375% REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 12/18 -SR-S	EUR	1,700,000.00	1,841,652.50	0.62
4.375% SUB. ALLIANZ FINANCE II 05/PERP -JR-S	EUR	800,000.00	821,736.00	0.28
4.50% IBERDROLA INTERNATIONAL 12/17 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,079,925.00	0.37
4.75% ADECCO (FR/RAT) 11/18 -SR-S	EUR	100,000.00	110,018.00	0.04
5.00% CRH FINANCE 12/19 -SR- REG.S	EUR	1,700,000.00	1,923,609.50	0.65
5.25% SUB. SIEMENS FINANCE 06/66	EUR	1,050,000.00	1,086,918.00	0.37
5.75% EDP FINANCE 12/17 -SR-S	EUR	3,500,000.00	3,817,275.00	1.29
5.75% HIT FINANCE (FR/RAT) 11/18 -S-	EUR	3,500,000.00	3,922,065.00	1.33
5.75% KONINKLIJKE KPN 06/16 -SR-	GBP	700,000.00	968,488.83	0.33
5.75% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 13/PERP -SR-S	EUR	400,000.00	423,500.00	0.14
6.125% SUB. ING BANK 08/23 '1929'	EUR	2,800,000.00	3,130,400.00	1.06
6.125% SUB. KONINKLIJKE KPN 13/PERP -S-	EUR	1,600,000.00	1,662,000.00	0.56
6.375% SUB. ING VERZEKERINGEN 02/27	EUR	1,100,000.00	1,161,875.00	0.39
			41,649,337.67	14.09
<i>NORWEGEN</i>				
0.625% SANTANDER CONSUMER FINANCE 15/18	EUR	1,000,000.00	993,750.00	0.34
4.75% SUB. DNB BANK 12/22 -JR-S	EUR	1,500,000.00	1,575,225.00	0.53
			2,568,975.00	0.87
<i>ÖSTERREICH</i>				
6.75% SUB. OMV 11/PERP -SR-S	EUR	600,000.00	630,000.00	0.21
			630,000.00	0.21
<i>PORTUGAL</i>				
6.875% BRISA CONCESSAO RODOVIARIA 12/18 -SR-S	EUR	600,000.00	684,000.00	0.23
			684,000.00	0.23
<i>SCHWEDEN</i>				
2.25% SECURITAS 12/18 -SR- REG.S	EUR	400,000.00	414,720.00	0.14
2.75% SECURITAS 12/17 S.16 -SR-	EUR	400,000.00	412,228.00	0.14
3.00% SUB. SWEDBANK 12/22	EUR	500,000.00	519,785.00	0.18
4.194% SUB. SVENSKA HANDELSBANK 185 05/PERP	EUR	1,410,000.00	1,417,543.50	0.48

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.625% SUB. NORDEA BANK 12/22 '210'	EUR	700,000.00	734,037.50	0.25
5.00% VOLVO TREASURY 07/17 REG.S	EUR	400,000.00	429,462.00	0.15
7.092% SUB. SKANDIN. ENSKILDA BANKEN 07/PERP -JR-S	EUR	800,000.00	889,000.00	0.30
			4,816,776.00	1.64
<i>SCHWEIZ</i>				
5.00% SUB. SWISS LIFE (JPM) -LPN- 05/PERP. -JR-S	EUR	2,000,000.00	2,006,780.00	0.68
			2,006,780.00	0.68
<i>SPANIEN</i>				
3.125% CAIXABANK 13/18 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,058,240.00	0.36
3.375% FERROVIAL 13/18 -SR-S-	EUR	1,200,000.00	1,272,360.00	0.43
3.661% TELEFONICA EMISIONES 10/17	EUR	2,000,000.00	2,117,940.00	0.72
3.75% BBVA SENIOR FINANCE 13/18 130 -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,391,429.00	0.47
3.992% TELEFONICA EMISIONES 11/16	USD	3,000,000.00	2,715,735.41	0.92
4.125% SANTANDER INTERNATIONAL 10/17 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,069,325.00	0.36
4.797% TELEFONICA EMISIONES 12/18 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,191,220.00	0.74
5.00% GAS NATURAL CAPITAL MARKETS 12/18 -SR- REG.S	EUR	2,000,000.00	2,203,750.00	0.75
5.625% GAS NATURAL CAPITAL MARKETS 11/17 -SR-S	EUR	900,000.00	963,216.00	0.33
			14,983,215.41	5.08
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
FRN AMERICAN HONDA FINANCE 15/19	EUR	900,000.00	897,705.00	0.30
FRN GOLDMAN SACHS GROUP 15/17	USD	2,300,000.00	2,059,594.39	0.70
FRN SUB. BANK OF AMERICA 04/19 -JR-	EUR	700,000.00	701,312.50	0.24
FRN SUB. BANK OF AMERICA 06/18 '150'	EUR	2,100,000.00	2,081,625.00	0.71
FRN SUB. BANK OF AMERICA 06/18 -JR-S	EUR	1,200,000.00	1,177,500.00	0.40
FRN SUB. CITIGROUP 04/19 -JR-	EUR	920,000.00	917,930.00	0.31
FRN SUB. CITIGROUP 05/17 S.26 -JR-	EUR	2,200,000.00	2,197,800.00	0.75
1.125% MONDELEZ INTERNATIONAL 13/17 -SR-	EUR	300,000.00	302,776.50	0.10
1.75% NATIONAL GRID NA 13/18 -SR-	EUR	800,000.00	824,588.00	0.28
1.80% ABBVIE 15/18	USD	1,100,000.00	983,293.95	0.33
1.90% CVS HEALTH 15/18	USD	2,500,000.00	2,256,337.93	0.77
2.00% H.J. HEINZ 15/18	USD	2,500,000.00	2,244,199.07	0.76
2.15% CITIGROUP 15/18	USD	1,290,000.00	1,161,606.59	0.39
2.25% MORGAN STANLEY 13/18 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,354,210.00	0.46
2.40% DIRECTV HOLDINGS 12/17 -SR-	USD	3,300,000.00	2,994,492.83	1.02
3.125% COCA-COLA ENTERPRISES 10/17 -SR-S	EUR	300,000.00	315,420.00	0.11
3.30% HEWLETT-PACKARD 11/16 -SR-	USD	3,500,000.00	3,197,674.89	1.08
4.625% BANK OF AMERICA 10/17 -SR-S	EUR	800,000.00	861,412.00	0.29
4.625% SUB. BANK OF AMERICA 07/17	EUR	550,000.00	579,603.75	0.20
5.50% G.E. CAPITAL TRUST II 10/67	EUR	500,000.00	530,000.00	0.18
5.50% MORGAN STANLEY GRP 07/17 'G' -SR-	EUR	1,500,000.00	1,649,385.00	0.56
5.50% SUB. G.E. CAPITAL CORP 07/67	EUR	2,700,000.00	2,862,000.00	0.97
6.00% SUB. CREDIT SUISSE NY -GL- 08/18	USD	2,000,000.00	1,952,322.28	0.66
6.375% GOLDMAN SACHS GROUP 08/18 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,718,400.00	0.58
6.50% MORGAN STANLEY 08/18 G -SR-	EUR	3,000,000.00	3,552,180.00	1.20
7.25% JPMORGAN -GL- 08/18 -SR-	USD	950,000.00	953,467.98	0.32
			40,326,837.66	13.67
GESAMT I.			260,027,038.88	88.18

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>JERSEY</i>				
6.854% SUB. SWISS RE CAPITAL PFD 06/PERP -S-	USD	1,499,000.00	1,361,353.71	0.46
			1,361,353.71	0.46
GESAMT II.			1,361,353.71	0.46
WERTPAPIERBESTAND			261,388,392.59	88.64
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			28,677,915.18	9.72
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			4,828,850.17	1.64
NETTOVERMÖGEN			294,895,157.94	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Niederlande	14.09
Frankreich	13.88
Vereinigte Staaten	13.67
Grossbritannien	13.50
Italien	11.38
Spanien	5.08
Deutschland	2.98
Jersey	2.38
Schweden	1.64
Irland	1.38
Kaimaninseln	1.26
Dänemark	1.10
Australien	0.91
Norwegen	0.87
Belgien	0.86
Mexiko	0.82
Schweiz	0.68
Kanada	0.65
Guernsey	0.56
Luxemburg	0.30
Portugal	0.23
Brasilien	0.21
Österreich	0.21
	88.64

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	88.64
	88.64

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>ÄGYPTEN</i>				
3.875% AFREXIMBANK 13/18 -SR-S	USD	1,600,000.00	1,596,000.00	0.82
4.75% AFREXIMBANK 14/19 '9' -SR-S	USD	1,050,000.00	1,059,187.50	0.55
5.75% AFREXIMBANK 11/16 -SR-	USD	650,000.00	664,625.00	0.34
			3,319,812.50	1.71
<i>ARGENTINIEN</i>				
5.875% PETROBRAS 07/17 'S' -S-	USD	1,500,000.00	1,446,525.00	0.75
			1,446,525.00	0.75
<i>BAHAMAS</i>				
2.125% COMPETITION TEAM TECHNOLOGIES 12/17 -SR-S	USD	1,000,000.00	997,990.00	0.52
			997,990.00	0.52
<i>BAHRAIN</i>				
3.00% HDFC BANK 13/16 '4' -SR-S	USD	600,000.00	608,538.00	0.31
			608,538.00	0.31
<i>BERMUDA</i>				
2.875% CBQ FINANCE 14/19 '2' -SR-S	USD	1,050,000.00	1,069,687.50	0.55
3.25% BINHAI INVESTMENT 15/18	USD	800,000.00	789,128.00	0.41
3.375% CBQ FINANCE 12/17 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,028,000.00	0.53
3.375% QTEL INTL FINANCE -GLOBAL- 10/16 '3'	USD	1,000,000.00	1,018,750.00	0.53
5.25% CHINA OIL & GAS 13/18 -SR-S	USD	1,300,000.00	1,223,625.00	0.63
5.50% LI & FUNG 07/17 -SR- REG.S	USD	500,000.00	526,187.50	0.27
7.00% GCX 14/19 -SR-S	USD	1,700,000.00	1,599,360.00	0.83
			7,254,738.00	3.75
<i>BRASILIEN</i>				
5.25% BICBANCO 10/15 -SR- REG.S	USD	572,000.00	566,280.00	0.29
6.25% BANCO DAYCOVAL 11/16 -SR-S	USD	800,000.00	798,960.00	0.41
6.369% BNDES 98/18 -SR-S	USD	1,300,000.00	1,248,000.00	0.64
			2,613,240.00	1.34
<i>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</i>				
3.00% HUARONG FINANCE 14/17 -SR-S	USD	600,000.00	604,080.00	0.31
3.50% SKYLAND MINING 14/17 -SR-S	USD	1,000,000.00	999,305.00	0.52
4.00% CHINA CINDA FINANCE 14/19 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,013,445.00	0.52
4.70% FRANSION INVESTMENT 12/17 -SR-S	USD	1,600,000.00	1,624,000.00	0.84

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.75% HOWES CAPITAL 12/17 1 -SR-S	USD	1,200,000.00	1,241,454.00	0.64
6.00% FPC FINANCE 12/19 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,057,500.00	0.55
7.375% FPMH FINANCE 10/17 REG.S	USD	1,500,000.00	1,610,625.00	0.83
			8,150,409.00	4.21
<i>CHILE</i>				
3.125% CORPBANCA 13/18 -SR-	USD	2,600,000.00	2,591,875.00	1.34
3.875% CORPBANCA 14/19 -SR-S	USD	800,000.00	804,000.00	0.42
7.75% SMU 13/20 -SR- REG.S	USD	343,000.00	293,951.00	0.15
			3,689,826.00	1.91
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
4.125% STATE BANK INDIA LONDON 12/17 -SR-S	USD	1,100,000.00	1,138,109.50	0.59
6.75% VEDANTA RESOURCES 11/16	USD	2,250,000.00	2,081,250.00	1.07
			3,219,359.50	1.66
<i>HONGKONG</i>				
2.375% CHINA CONSTRUCTION BANK ASIA 14/17 -SR-S	USD	500,000.00	505,165.00	0.26
2.75% WHEELLOCK FINANCE 14/17 -SR-S-	USD	1,000,000.00	1,007,330.00	0.52
2.875% HERO ASIA INVESTMENT 14/17 -SR-S	USD	1,750,000.00	1,756,326.25	0.91
3.375% SIAM COMMERCIAL BANK HK 12/17 'TR.1'	USD	1,300,000.00	1,332,292.00	0.69
4.625% FAR EAST HORIZON 14/17 -SR-S	USD	1,100,000.00	1,119,739.50	0.58
4.70% LENOVO GROUP 14/19 -SR- REG.S	USD	1,000,000.00	1,041,855.00	0.54
4.875% MCC HOLDING (HK) 11/16	USD	1,800,000.00	1,827,405.00	0.94
5.00% INDIAN OVERSEAS BANK HK 11/16	USD	600,000.00	617,091.00	0.32
6.875% CITIC PACIFIC 12/18 -SR-	USD	1,300,000.00	1,411,078.50	0.73
			10,618,282.25	5.49
<i>INDIEN</i>				
2.50% ONGC VIDESH 13/18 -SR-S	USD	800,000.00	797,028.00	0.41
3.25% ONGC VIDESH 14/19 -SR-S	USD	1,200,000.00	1,210,056.00	0.62
4.00% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 12/17 -SR-S	USD	700,000.00	724,080.00	0.37
4.75% SYNDICATE BANK 11/16 -SR-S	USD	1,050,000.00	1,080,476.25	0.56
4.80% ICICI BANK 13/19 -SR- REG.S	USD	1,950,000.00	2,077,764.00	1.07
5.875% NTPC 06/16 '1' -SR-S	USD	500,000.00	508,820.00	0.26
			6,398,224.25	3.29
<i>INDONESIEN</i>				
2.875% ASTRA SEDAYA FINANCE 15/18 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,940,000.00	1.00
2.95% BANK RAKYAT 13/18 -SR-S	USD	2,700,000.00	2,666,250.00	1.38
4.125% BANK NEGARA INDONESIA 12/17 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,018,750.00	0.53
			5,625,000.00	2.91
<i>IRLAND</i>				
3.149% ROSNEFT INTERNATIONAL FINANCE 12/17 -SR-S	USD	500,000.00	491,050.00	0.25
4.224% VEB FINANCE PLC -LPN- 13/18 -SR-S	USD	1,700,000.00	1,620,525.00	0.84
4.375% MMC NORILSK NICKEL 13/18 -SR-S	USD	1,600,000.00	1,603,560.00	0.83
5.375% SCF CAPITAL 10/17 -SR-S	USD	1,200,000.00	1,167,000.00	0.60

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
5.375% VEB FINANCE 12/17 -SR- REG.S	USD	900,000.00	904,320.00	0.47
7.875% ALFA BANK/RUSSIA -LPN- 10/17 -S-	USD	1,200,000.00	1,267,500.00	0.65
9.125% VIMPELCOM/VIP FINANCE -LPN- 08/18 -SR-S	USD	500,000.00	539,500.00	0.28
			7,593,455.00	3.92
<i>ISRAEL</i>				
5.625% ISRAEL ELECTRIC 13/18 REG.S	USD	1,200,000.00	1,277,352.00	0.66
6.70% ISRAEL ELECTRIC 12/17 -SR-S	USD	2,050,000.00	2,160,187.50	1.12
			3,437,539.50	1.78
<i>KAIMANINSELN</i>				
FRN AIRCRAFT FINANCE 14/20	USD	300,000.00	248,399.61	0.13
2.125% ANSTOCK II 14/17 -SR-S	USD	1,400,000.00	1,389,290.00	0.72
2.85% ITAU UNIBANCO HOLDING 15/18 'T.1'	USD	1,400,000.00	1,301,125.00	0.67
3.375% QNB FINANCE 12/17 S1 -SR-S	USD	1,200,000.00	1,230,000.00	0.63
3.875% BANCO BRASIL CAYMAN 11/17 -SR-	USD	2,200,000.00	2,185,700.00	1.13
4.375% GREENLAND HK 14/17 -SR-S	USD	1,150,000.00	1,144,250.00	0.59
4.75% GREENLAND HK HOLDINGS 13/16	USD	600,000.00	603,750.00	0.31
5.25% GRUPO AVAL 12/17 -SR- REG.S	USD	1,350,000.00	1,379,868.75	0.71
5.375% SUN HUNG KAI PROPERTIES 07/17	USD	570,000.00	599,765.40	0.31
5.625% SWIRE PACIFIC 06/16 '12' -SR-S	USD	300,000.00	306,549.00	0.16
6.25% VALE OVERSEAS 06/17	USD	300,000.00	306,525.00	0.16
6.50% ALLIANCE GLOBAL GROUP 10/17 -SR-S	USD	2,800,000.00	2,945,600.00	1.52
6.50% CENTRAL CHINA R.E. 13/18 -SR-S	USD	750,000.00	705,937.50	0.36
7.00% COSAN FINANCE 07/17	USD	700,000.00	717,325.00	0.37
7.875% COUNTRY GARDEN 14/19 -SR-S	USD	1,250,000.00	1,315,625.00	0.68
11.75% YUZHOU PROPERTIES 12/17 '15'	USD	1,250,000.00	1,323,437.50	0.68
12.25% CIFI HOLDINGS 13/18	USD	1,100,000.00	1,189,375.00	0.61
13.25% KWG PROPERTY 12/17 -SR-S	USD	1,650,000.00	1,796,437.50	0.93
			20,688,960.26	10.67
<i>KASACHSTAN</i>				
6.375% INTEGRAS FINANCE 07/17 -SR-S REG.S	USD	3,000,000.00	3,048,750.00	1.57
9.125% KAZMUNAIGAZ NATIONAL CO 08/18	USD	3,000,000.00	3,262,500.00	1.68
			6,311,250.00	3.25
<i>KOLUMBIEN</i>				
2.95% BANCO DAVIVIENDA 13/18 -SR-S	USD	1,500,000.00	1,477,500.00	0.76
4.25% ECOPETROL 13/18 -SR-	USD	1,100,000.00	1,122,000.00	0.58
5.00% BANCO DE BOGOTA 11/17 -SR- REG.S-	USD	2,400,000.00	2,478,000.00	1.28
6.125% SUB. BANCOLOMBIA 10/20	USD	2,000,000.00	2,037,500.00	1.05
			7,115,000.00	3.67
<i>LUXEMBURG</i>				
3.85% GAZPROM GAZ CAPITAL -LPN- 13/20 -SR-S	USD	200,000.00	183,720.00	0.09
4.95% GAZ CAPITAL -LPN- 11/16 '24'	USD	1,000,000.00	1,016,250.00	0.52
4.95% SBERBANK -LPN- 12/17 -SR-S	USD	1,800,000.00	1,820,250.00	0.94
5.40% SBERBANK -LPN- 10/17 -SR-S	USD	1,500,000.00	1,528,125.00	0.79
6.212% GAZ CAPITAL 06/16 -SR-S	USD	500,000.00	517,500.00	0.27

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
6.625% TNK-BP FINANCE 07/17 -SR-S	USD	300,000.00	308,775.00	0.16
6.70% SEVERSTAL/STEEL -LPN- 10/17 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,050,000.00	0.54
7.50% TNK-BP FINANCE 06/16	USD	1,500,000.00	1,542,000.00	0.80
8.625% TOPAZ MARINE 13/18 -SR- REG.S	USD	800,000.00	712,000.00	0.37
9.875% CEMEX LUXEMBOURG 12/19 -SR-S	USD	1,600,000.00	1,722,000.00	0.89
			10,400,620.00	5.37
<i>MALAYSIA</i>				
3.00% MALAYAN BANKING 12/17 '4' -SR -S-	USD	850,000.00	862,371.75	0.45
3.125% AMBANK (M) BERHAD 14/19 '1' -SR-S	USD	650,000.00	654,377.75	0.34
3.125% HONG LEONG BK 12/17 '1' -SR-S	USD	750,000.00	761,790.00	0.39
3.25% RHB BANK 12/17 1 -SR-S	USD	1,200,000.00	1,220,232.00	0.63
			3,498,771.50	1.81
<i>MEXIKO</i>				
7.50% CREDITO REAL 14/19 -SR- REG.S	USD	600,000.00	600,750.00	0.31
7.50% TV AZTECA 11/18 -SR- REG.S	USD	800,000.00	719,000.00	0.37
			1,319,750.00	0.68
<i>NIEDERLANDE</i>				
3.00% PETROBRAS GLOBAL 13/19 -SR-	USD	120,000.00	82,800.00	0.04
3.25% PETROBRAS GLOBAL FINANCE 14/17 -SR-	USD	1,000,000.00	869,500.00	0.45
3.416% LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE 13/18 -SR-S	USD	1,500,000.00	1,443,750.00	0.75
5.875% PETROBRAS INTERNATIONAL 07/18 -SR-	USD	200,000.00	159,500.00	0.08
6.255% VIMPELCOM 11/17 -SR-S	USD	600,000.00	617,448.00	0.32
6.356% LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE 07/17 SR-S	USD	850,000.00	887,995.00	0.46
6.375% MYRIAD INTL HOLDINGS 10/17 -SR-S	USD	3,300,000.00	3,485,625.00	1.79
6.375% NORD GOLD 13/18 -SR- REG.S	USD	1,000,000.00	1,005,800.00	0.52
6.95% LISTRINDO CAPITAL 12/19 -SR- REG.S	USD	2,100,000.00	2,127,825.00	1.10
7.25% ACCESS FINANCE 12/17 -SR-S	USD	1,000,000.00	965,000.00	0.50
7.50% GTB FINANCE 11/16 '1'	USD	1,400,000.00	1,417,500.00	0.73
			13,062,743.00	6.74
<i>PERU</i>				
2.75% BANCO DO CREDITO DEL PERU 14/18 -SR-S	USD	1,878,000.00	1,882,695.00	0.97
3.25% BBVA BANCO CONTINENTAL 13/18 -SR-S	USD	2,694,000.00	2,731,042.50	1.41
			4,613,737.50	2.38
<i>PHILIPPINEN</i>				
4.50% BDO UNIBANK 12/17 -SR-S	USD	2,000,000.00	2,063,750.00	1.07
5.50% SM INVESTMENTS 10/17 -SR-S	USD	3,000,000.00	3,146,250.00	1.62
6.875% NATIONAL POWER 06/16 -SR-S	USD	400,000.00	423,670.00	0.22
7.00% SMC GLOBAL POWER 11/16 -SR-S	USD	790,000.00	788,025.00	0.41
8.35% PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL. 97/17 -SR-	USD	2,250,000.00	2,444,062.50	1.26
			8,865,757.50	4.58

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>QATAR</i>				
5.298% RAS LAFFAN LNG II 05/20 SR S	USD	300,000.00	183,836.70	0.09
5.832% RAS LAFFAN III 06/16 'C' -S-	USD	550,000.00	170,121.46	0.09
			353,958.16	0.18
<i>SINGAPUR</i>				
2.875% BOC AVIATION 12/17 '1' -SR-S	USD	600,000.00	605,214.00	0.31
4.50% STATS CHIPPAC 13/18 -SR-S	USD	1,150,000.00	1,158,050.00	0.60
4.625% TBG GLOBAL 13/18 -SR-S	USD	2,800,000.00	2,730,000.00	1.41
4.85% ABJA INVESTMENT 14/20 -SR- S	USD	300,000.00	290,250.00	0.15
5.375% STATS CHIPPAC 11/16 -SR-S	USD	1,300,000.00	1,309,100.00	0.68
5.75% OLAM INTL 12/17 -SR-S	USD	500,000.00	516,250.00	0.27
11.00% MODERNLAND OVERSEAS 13/16	USD	300,000.00	302,625.00	0.16
			6,911,489.00	3.58
<i>SÜDAFRIKA</i>				
3.875% INVESTEC BANK 12/17 -SR-S	USD	2,500,000.00	2,531,250.00	1.31
			2,531,250.00	1.31
<i>SÜDKOREA</i>				
1.625% KOREA EXPRESSWAY 14/17 -SR-S	USD	1,150,000.00	1,150,569.25	0.59
3.25% GS-CALTEX 13/18 -SR- REG.S	USD	1,000,000.00	1,021,150.00	0.53
3.875% KOREA DEVELOPMENT BANK 11/17 -SR-	USD	600,000.00	622,644.00	0.32
4.875% KOREA EXCHANGE BANK 10/16	USD	900,000.00	910,035.00	0.47
			3,704,398.25	1.91
<i>THAILAND</i>				
3.50% SIAM COMMERCIAL BANK 14/19 -SR-S	USD	500,000.00	514,097.50	0.27
3.707% PTT EXPLORATION&PRODUCTION 13/18 -SR-S	USD	1,300,000.00	1,344,889.00	0.69
			1,858,986.50	0.96
<i>TÜRKEI</i>				
3.75% TURKIYE IS BANKASI 13/18 -SR-S	USD	1,300,000.00	1,257,750.00	0.65
3.875% AKBANK 12/17 -SR- REG.S	USD	800,000.00	801,120.00	0.41
4.00% TURKIYE GARANT 12/17 -SR-S	USD	1,400,000.00	1,396,234.00	0.72
4.125% AK FINANSAL KIRALAMA 13/18 -SR-S	USD	1,900,000.00	1,862,000.00	0.96
4.875% TURKIYE HALK BANKASI 12/17	USD	1,400,000.00	1,412,250.00	0.73
5.15% FINANSBANK 12/17 -SR- REG.S	USD	500,000.00	498,750.00	0.26
5.375% TURKEXIMBANK 11/16 -SR-S	USD	750,000.00	765,900.00	0.40
5.50% FINANSBANK 11/16 -SR- REG.S	USD	1,800,000.00	1,812,240.00	0.94
5.875% TURK EXIMBANK 12/19 -SR-S	USD	950,000.00	968,848.00	0.50
			10,775,092.00	5.57

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
4.625% EMIRATES NBD 12/17 '75' -SR-S	USD	2,300,000.00	2,382,225.00	1.23
4.75% ICICI BANK 11/16 TR.2 -SR-S	USD	700,000.00	724,073.00	0.37
5.125% AXIS BANK (DUBAI) 12/17 -SR-S	USD	1,300,000.00	1,368,679.00	0.71
5.888% DOLPHIN ENERGY 09/19 -SR-S	USD	1,350,000.00	763,228.07	0.39
			5,238,205.07	2.70
GESAMT I.			172,222,907.74	88.91
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>ISRAEL</i>				
2.803% DELEK & AVNER 14/16 144A	USD	2,100,000.00	2,107,350.00	1.09
			2,107,350.00	1.09
<i>MEXIKO</i>				
9.50% CEMEX 12/18 -SR-S	USD	2,400,000.00	2,610,000.00	1.35
			2,610,000.00	1.35
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
8.25% JBS USA 12/20 -SR- REG.S	USD	200,000.00	209,500.00	0.11
			209,500.00	0.11
GESAMT II.			4,926,850.00	2.55
III. ANTEILE AN ANLAGEFONDS				
<i>LUXEMBURG</i>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z *		132,199.43	18,005,562.05	9.28
			18,005,562.05	9.28
GESAMT III.			18,005,562.05	9.28
WERTPAPIERBESTAND			195,155,319.79	100.74
KONTOKORRENTKREDITE			-4,235,223.58	-2.19
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			2,796,644.55	1.45
NETTOVERMÖGEN			193,716,740.76	100.00

* Siehe Erläuterung 19

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Luxemburg	14.65
Kaimaninseln	10.67
Niederlande	6.74
Türkei	5.57
Hongkong	5.49
Philippinen	4.58
Britische Jungferninseln	4.21
Irland	3.92
Bermuda	3.75
Kolumbien	3.67
Singapur	3.58
Indien	3.29
Kasachstan	3.25
Indonesien	2.91
Israel	2.87
Vereinigte Arabische Emirate	2.70
Peru	2.38
Mexiko	2.03
Chile	1.91
Südkorea	1.91
Malaysia	1.81
Ägypten	1.71
Grossbritannien	1.66
Brasilien	1.34
Südafrika	1.31
Thailand	0.96
Argentinien	0.75
Bahamas	0.52
Bahrain	0.31
Qatar	0.18
Vereinigte Staaten	0.11
	100.74

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	91.46
Anteile an Anlagefonds	9.28
	100.74

Pictet - Chinese Local Currency Debt (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
BERMUDA					
5.00%	CHINA OIL & GAS 14/20 -SR-S	USD	200,000.00	176,250.00	0.58
6.50%	BINHAI INVESTMENT 12/15	CNH	1,000,000.00	157,021.90	0.52
				333,271.90	1.10
BRITISCHE JUNGFERNNINSELN					
4.00%	VALUE SUCCESS INTL 13/16 -SR-S	CNH	1,000,000.00	154,739.20	0.51
4.05%	BESTGAIN REAL ESTATE 13/16 REG.S	CNH	1,000,000.00	155,001.84	0.51
4.50%	MAIKUN INVESTMENT 14/17 -SR-S	CNH	2,000,000.00	305,487.03	1.01
4.90%	SHANGHAI ELECTRIC GROUP 13/18	CNY	5,000,000.00	807,268.86	2.67
5.50%	CHINA NEW TOWN FINANCE I 15/18	CNH	1,000,000.00	151,531.00	0.50
5.55%	START PLUS INVESTMENTS 15/18	CNH	3,000,000.00	450,240.70	1.49
5.75%	CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT14/17	CNH	1,750,000.00	270,397.30	0.89
6.00%	RKI FINANCE 13/16 -SR-	CNH	2,000,000.00	306,116.09	1.01
6.25%	CHALCO HK INVESTMENT 14/PERP -SR-	USD	200,000.00	202,500.00	0.67
7.125%	CENTRAL PLAZA 14/PERP. -SR-S	USD	200,000.00	201,000.00	0.66
				3,004,282.02	9.92
CHINA					
FRN	CHINA LONGYUAN POWER 10/17	CNY	2,000,000.00	322,158.46	1.07
3.14%	CHINA 15/20 '1519'	CNY	10,000,000.00	1,573,953.30	5.20
3.31%	CHINA 15/20 '2503'	CNY	10,000,000.00	1,589,842.57	5.26
3.55%	CHINA 12/22 '2221'	CNY	10,000,000.00	1,602,123.29	5.30
3.73%	AGR.DEV.BK CHINA 15/18 '1515'	CNY	10,000,000.00	1,585,159.64	5.24
4.02%	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 15/18 '1509'	CNY	10,000,000.00	1,597,629.12	5.28
4.09%	CHINA 15/35 '1508'	CNY	10,000,000.00	1,655,090.67	5.48
4.20%	CHINA UNICOM 14/17	CNY	10,000,000.00	1,588,675.38	5.25
4.34%	CHINA RAILWAY 10/20 'A'	CNY	1,427,000.00	227,574.71	0.75
4.70%	CSR CORP 13/18 'A'	CNY	81,000.00	13,174.83	0.04
4.76%	CHINA 13/43 '2319'	CNY	535,000.00	97,103.91	0.32
4.88%	CHINA THREE GORGES 15/25 '1'	CNY	10,000,000.00	1,641,090.62	5.44
4.88%	SHENHUA GROUP 15/20	CNY	10,000,000.00	1,629,912.61	5.39
4.90%	STATE GRID CORP 15/22 'A'	CNY	10,000,000.00	1,644,603.22	5.45
5.00%	BEIJING STATE ASS. CENTER 11/16	CNY	996,000.00	159,569.13	0.53
5.00%	CHINA NATIONAL PETROLEUM 12/27	CNY	3,221,000.00	534,651.08	1.77
5.00%	DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION 14/24	CNY	3,000,000.00	495,641.90	1.64
5.00%	SUB. BANK COMMUNICATIONS (COCO) 15/PERP	USD	300,000.00	297,562.50	0.98
5.02%	CHINA POWER INVESTMENT 03/18	CNY	2,075,000.00	338,503.57	1.12
5.10%	CITIC SECURITIES 15/25	CNY	2,000,000.00	329,394.44	1.09
5.10%	DATANG INTL POWER 13/23	CNY	1,027,000.00	169,602.69	0.56
5.14%	CHINA NORTHERN LOCOMOTIVE 13/20 '2'	CNY	10,000,000.00	1,645,083.00	5.45
5.20%	CHINA RAILWAY 15/PERP	CNY	5,000,000.00	795,683.42	2.63
5.70%	LEGEND HOLDINGS 12/22	CNY	1,429,000.00	238,434.61	0.79
5.77%	OFFSHORE OIL ENGINEERING 07/17	CNY	1,780,000.00	291,565.33	0.96

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Chinese Local Currency Debt (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
5.85% CHINA DEVELOPMENT BANK 14/29	CNY	2,000,000.00	384,639.59	1.27
5.90% ZHEJIANG GEELY 13/20	CNY	2,000,000.00	323,834.06	1.07
6.00% SUB. ICBC PFD (COCO) 14/PERP	CNH	3,000,000.00	466,486.95	1.54
6.40% ZHEJIANG GEELY 11/18	CNY	1,000,000.00	163,745.22	0.54
			23,402,489.82	77.41
<i>HONGKONG</i>				
6.50% SUB. CHONG HING BANK 14/PERP -JR-S	USD	200,000.00	206,000.00	0.68
			206,000.00	0.68
<i>KAIMANINSELN</i>				
5.20% OCEAN (LONG PROF.GP) -LPN- 15/17	CNH	2,000,000.00	313,075.06	1.04
6.50% CENTRAL CHINA R.E. 13/18 -SR-S	USD	200,000.00	188,250.00	0.62
6.75% LONGFOR PROPERTIES 14/18 -SR-S	CNH	2,000,000.00	306,666.51	1.01
7.25% COUNTRY GARDEN 13/21 SR-S-	USD	200,000.00	201,500.00	0.67
9.00% AGILE PROPERTY HOLDINGS 15/20	USD	200,000.00	198,000.00	0.65
9.75% LOGAN PROPERTY 14/17	USD	200,000.00	202,250.00	0.67
			1,409,741.57	4.66
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
3.60% BANK OF CHINA ABU DHABI 15/17	CNH	1,000,000.00	154,316.16	0.51
			154,316.16	0.51
WERTPAPIERBESTAND			28,510,101.47	94.28
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			1,125,313.97	3.72
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			604,083.91	2.00
NETTOVERMÖGEN			30,239,499.35	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Chinese Local Currency Debt (Erläuterung 1)

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
China	77.41	Obligationen von Gesellschaften	72.72
Britische Jungferninseln	9.92	Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	21.56
Kaimaninseln	4.66		94.28
Bermuda	1.10		
Hongkong	0.68		
Vereinigte Arabische Emirate	0.51		
	94.28		

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - European Equity Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BELGIEN</i>			
AGEAS REG.	45,613.00	1,674,225.17	1.81
ONTEX GROUP	55,316.00	1,518,424.20	1.64
		3,192,649.37	3.45
<i>DÄNEMARK</i>			
H. LUNDBECK	100,583.00	2,399,912.16	2.59
MATAS A/S	42,647.00	714,577.37	0.77
		3,114,489.53	3.36
<i>DEUTSCHLAND</i>			
SILTRONIC	48,151.00	1,188,029.62	1.28
		1,188,029.62	1.28
<i>FINNLAND</i>			
NOKIA	645,310.00	3,939,617.55	4.26
		3,939,617.55	4.26
<i>FRANKREICH</i>			
BOLLORE	460,082.00	2,001,356.70	2.16
ELIS	144,349.00	2,012,225.06	2.17
ORPEA	39,535.00	2,809,752.45	3.03
VINCI	41,808.00	2,370,931.68	2.56
VIVENDI	83,490.00	1,764,143.70	1.91
		10,958,409.59	11.83
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
ASTRAZENECA GBP	53,052.00	3,010,325.03	3.25
BG GROUP	351,880.00	4,541,032.69	4.91
BRITISH AMERICAN TOBACCO	54,580.00	2,698,188.15	2.91
ENTERPRISE INNS	884,483.00	1,298,662.44	1.40
GLAXOSMITHKLINE	151,123.00	2,596,233.80	2.80
HSBC HOLDINGS	496,701.00	3,361,351.51	3.63
INMARSAT	172,714.00	2,301,540.16	2.49
PRUDENTIAL PLC	158,109.00	2,989,806.58	3.23
SABMILLER	30,349.00	1,539,029.74	1.66
SAGA	686,203.00	1,913,568.30	2.07
TATE & LYLE	258,072.00	2,059,196.26	2.22
		28,308,934.66	30.57
<i>IRLAND</i>			
SMURFIT KAPPA GROUP	90,652.00	2,175,648.00	2.35
		2,175,648.00	2.35

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - European Equity Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>ITALIEN</i>			
CERVED INFORMATION SOLUTIONS	137,918.00	908,879.62	0.98
FINMECCANICA -POST RAGGRUPPAMENTO-	154,028.00	1,723,573.32	1.86
SORIN	664,737.00	1,715,021.46	1.85
UNIPOLSAI -POST RAGGRUPPAMENTO-	731,175.00	1,422,135.38	1.54
		5,769,609.78	6.23
<i>JERSEY</i>			
PETROFAC	223,159.00	2,325,707.83	2.51
		2,325,707.83	2.51
<i>LUXEMBURG</i>			
APERAM	70,769.00	1,703,409.83	1.84
MILlicom INTERNATIONAL CELLULAR SDR	30,298.00	1,692,563.15	1.83
		3,395,972.98	3.67
<i>NIEDERLANDE</i>			
ASML HOLDING	38,530.00	3,011,504.80	3.25
KONINKLIJKE DSM	66,517.00	2,740,167.82	2.96
		5,751,672.62	6.21
<i>PORTUGAL</i>			
BANCO COMERCIAL PORTUGUES	15,393,432.00	669,614.29	0.72
NOS SGPS	185,927.00	1,370,467.92	1.48
		2,040,082.21	2.20
<i>RUSSLAND</i>			
SBERBANK PFD	1,715,265.00	1,359,657.56	1.47
		1,359,657.56	1.47
<i>SCHWEDEN</i>			
ALFA LAVAL	102,088.00	1,492,819.76	1.61
COM HEM HOLDING	244,319.00	1,825,467.86	1.97
		3,318,287.62	3.58
<i>SCHWEIZ</i>			
NESTLE	49,727.00	3,339,637.69	3.61
UBS GROUP REG.	164,431.00	2,715,169.06	2.93
		6,054,806.75	6.54
<i>SPANIEN</i>			
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	257,303.00	1,950,356.74	2.11
MERLIN PROPERTIES	261,800.00	2,788,170.00	3.01
OBRASCON HUARTE LAIN	157,226.00	1,848,977.76	2.00
		6,587,504.50	7.12

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - European Equity Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>ZYPERN</i>			
GLOBALTRANS INVESTMENT GDR -SPONS.- -S-	187,304.00	674,546.02	0.73
		674,546.02	0.73
GESAMT I.		90,155,626.19	97.36
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>DEUTSCHLAND</i>			
AIST MEDIALAB -DEFAULTED-	10,242.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
AKTIEN INSGESAMT		0.00	0.00
BEZUGSRECHTE			
<i>FRANKREICH</i>			
BOLLORE RIGHT	460,082.00	9,201.64	0.01
		9,201.64	0.01
<i>ITALIEN</i>			
SORIN RIGHT	558,111.00	22.32	0.00
		22.32	0.00
BEZUGSRECHTE INSGESAMT		9,223.96	0.01
GESAMT II.		9,223.96	0.01
WERTPAPIERBESTAND		90,164,850.15	97.37
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		269,985.99	0.29
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		2,266,188.33	2.45
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-98,640.79	-0.11
NETTOVERMÖGEN		92,602,383.68	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - European Equity Selection

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Grossbritannien	30.57	Nachrichtenübermittlung	13.94
Frankreich	11.84	Banken und Kreditinstitute	12.67
Spanien	7.12	Pharmazeutika und Kosmetik	8.64
Schweiz	6.54	Holding- und Finanzierungsgesellschaften	5.52
Italien	6.23	Öffentliche Versorgungsbetriebe	4.91
Niederlande	6.21	Versicherungen	4.77
Finnland	4.26	Tabak und Alkohol	4.57
Luxemburg	3.67	Bauwesen und Baumaterialien	4.56
Schweden	3.58	Elektronik und elektrische Geräte	4.53
Belgien	3.45	Bergbau und Stahlwerke	4.35
Dänemark	3.36	Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	3.61
Jersey	2.51	Maschinen- und Apparatebau	3.46
Irland	2.35	Textil- und Bekleidungsindustrie	3.03
Portugal	2.20	Versorgungsbetriebe	3.01
Russland	1.47	Chemikalien	2.96
Deutschland	1.28	Verschiedenes	2.35
Zypern	0.73	Diverse Konsumgüter	2.22
	97.37	Transportwesen und Frachtverkehr	2.16
		Textilien und Bekleidung	2.07
		Flugtechnik und Raumfahrttechnik	1.86
		Gastronomie	1.40
		Einzelhandel und Supermärkte	0.77
		Bezugsrechte	0.01
			97.37

Pictet - Small Cap Europe

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BELGIEN</i>			
BPOST	158,707.00	3,369,349.61	1.01
CFE	55,352.00	6,268,614.00	1.88
KBC ANCORA	156,559.00	5,388,760.78	1.61
		15,026,724.39	4.50
<i>DÄNEMARK</i>			
FLSMIDTH & CO 'B'	98,993.00	2,939,198.89	0.88
SIMCORP	155,068.00	6,984,128.51	2.09
		9,923,327.40	2.97
<i>DEUTSCHLAND</i>			
AAREAL BANK AG	249,034.00	7,909,319.84	2.37
DRAEGERWERK PFD -OSR-	54,595.00	4,109,365.65	1.23
GERRESHEIMER	106,263.00	6,932,598.12	2.07
KOENIG & BAUER	152,836.00	4,024,171.88	1.20
LANXESS	101,856.00	4,259,108.64	1.27
MORPHOSYS	67,641.00	4,032,080.01	1.21
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	41,802.00	3,126,371.58	0.94
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	37,124.00	3,831,196.80	1.15
RHOEN KLINIKUM	174,102.00	4,406,521.62	1.32
SIXT VORZ. -OSR-	203,190.00	7,036,469.70	2.11
TAKKT	238,788.00	4,011,638.40	1.20
VOSSLOH	56,578.00	3,769,226.36	1.13
WIRECARD	138,865.00	5,930,229.83	1.77
		63,378,298.43	18.97
<i>FINNLAND</i>			
VALMET CORPORATION	484,230.00	4,193,431.80	1.25
		4,193,431.80	1.25
<i>FRANKREICH</i>			
ALTRAN TECHNOLOGIES	551,567.00	5,725,265.46	1.71
GROUPE FNAC	102,329.00	5,227,988.61	1.56
INGENICO CIE INDUSTRIELLE ET FINANCIERE	46,089.00	4,968,394.20	1.49
MARIE BRIZARD	292,885.00	5,681,969.00	1.70
MONTUPET	72,786.00	3,824,904.30	1.14
TECHNICOLOR -PROV. REGROUPEMENT-	733,544.00	4,520,831.67	1.35
TELEPERFORMANCE	114,347.00	7,747,009.25	2.32
UBISOFT ENTERTAINMENT	183,762.00	3,327,929.82	1.00
		41,024,292.31	12.27

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Small Cap Europe

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
ARROW GLOBAL	974,250.00	3,701,757.57	1.11
BBA GROUP	1,293,546.00	4,699,046.86	1.41
CARD FACTORY	1,659,897.00	8,829,715.99	2.63
DAILY MAIL & GENERAL TRUST 'A'	352,911.00	3,608,510.56	1.08
DAIRY CREST GROUP	619,203.00	5,112,969.04	1.53
DERWENT LONDON	129,847.00	6,411,999.85	1.92
DIALOG SEMICONDUCTOR	87,663.00	3,135,705.51	0.94
EMIS GROUP	217,051.00	3,092,648.89	0.93
HALFORDS GROUP	918,497.00	5,755,872.94	1.72
IG GROUP HOLDINGS	597,733.00	6,241,592.13	1.87
INFORMA	649,772.00	4,950,969.84	1.48
JD SPORTS FASHION	369,891.00	4,793,543.40	1.43
MELROSE INDUSTRIES	1,366,984.00	4,900,899.23	1.47
MITCHELLS & BUTLERS	1,053,441.00	4,514,419.06	1.35
MONEYSUPERMARKET.COM GROUP	1,686,308.00	7,734,515.75	2.31
PETS AT HOME GROUP	1,019,966.00	3,815,943.96	1.14
POLYPIPE GROUP	1,873,243.00	8,382,208.32	2.51
RPS GROUP	1,043,472.00	3,182,438.56	0.95
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	86,729.00	3,296,529.57	0.99
		96,161,287.03	28.77
<i>IRLAND</i>			
SMURFIT KAPPA GROUP	233,949.00	5,614,776.00	1.68
		5,614,776.00	1.68
<i>ITALIEN</i>			
ANIMA HOLDING	633,483.00	4,947,502.23	1.48
BANCA POPOLARE DI MILANO	5,396,965.00	4,765,520.10	1.43
CREDITO EMILIANO	475,521.00	2,924,454.15	0.88
DATALOGIC	369,593.00	5,240,828.74	1.57
		17,878,305.22	5.36
<i>JERSEY</i>			
HENDERSON GROUP	1,187,930.00	4,194,475.58	1.26
		4,194,475.58	1.26
<i>NIEDERLANDE</i>			
TKH GROUP DUTCH CERT.	201,192.00	6,509,567.16	1.95
		6,509,567.16	1.95
<i>ÖSTERREICH</i>			
AMS	97,192.00	3,234,719.37	0.97
PORR	172,766.00	3,973,618.00	1.19
		7,208,337.37	2.16
<i>PORTUGAL</i>			
CTT - CORREIOS DE PORTUGAL	368,891.00	3,677,474.38	1.10
NOS SGPS	807,805.00	5,954,330.66	1.78
		9,631,805.04	2.88

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Small Cap Europe

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SCHWEDEN</i>			
BOLIDEN AB	178,037.00	2,487,409.23	0.74
HIQ INTERNATIONAL	915,692.00	4,460,088.67	1.33
INDUSTRIAL FINANCIAL SYSTEMS 'B'	133,274.00	4,199,491.23	1.26
TRANSCOM WORLDWIDE	624,663.00	5,304,471.76	1.59
		16,451,460.89	4.92
<i>SCHWEIZ</i>			
BKW	102,313.00	3,489,580.52	1.04
HUBER + SUHNER REG.	63,788.00	2,456,335.82	0.73
KUONI REISEN HOLDING 'B'	17,580.00	2,946,419.14	0.88
MICRONAS SEMICONDUCTOR HOLDING NOM.	718,757.00	2,471,228.02	0.74
U-BLOX HOLDING	23,412.00	4,209,355.20	1.26
		15,572,918.70	4.65
<i>SPANIEN</i>			
ENCE ENERGIA Y CELULOSA	1,594,894.00	4,617,218.13	1.38
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	396,805.00	4,912,445.90	1.47
		9,529,664.03	2.85
AKTIEN INSGESAMT		322,298,671.35	96.44
BEZUGSRECHTE			
<i>DEUTSCHLAND</i>			
RHOEN KLINIKUM RIGHT	170,109.00	3,402.18	0.00
		3,402.18	0.00
BEZUGSRECHTE INSGESAMT		3,402.18	0.00
WERTPAPIERBESTAND		322,302,073.53	96.44
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		1,783,703.86	0.53
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		10,560,000.00	3.16
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-444,950.96	-0.13
NETTOVERMÖGEN		334,200,826.43	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Small Cap Europe

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Grossbritannien	28.77
Deutschland	18.97
Frankreich	12.27
Italien	5.36
Schweden	4.92
Schweiz	4.65
Belgien	4.50
Dänemark	2.97
Portugal	2.88
Spanien	2.85
Österreich	2.16
Niederlande	1.95
Irland	1.68
Jersey	1.26
Finnland	1.25
	96.44

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Internet, Software und IT-Dienste	10.63
Versorgungsbetriebe	8.74
Elektronik und elektrische Geräte	7.77
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	7.39
Banken und Kreditinstitute	6.16
Bauwesen und Baumaterialien	5.58
Einzelhandel und Supermärkte	5.33
Maschinen- und Apparatebau	4.47
Transportwesen und Frachtverkehr	4.40
Verlage und graphische Industrie	4.11
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	3.85
Verschiedenes	3.55
Nachrichtenübermittlung	3.04
Papier- und Forstprodukte	2.63
Verschiedene Investitionsgüter	2.07
Immobilien	1.92
Diverse Konsumgüter	1.72
Gastronomie	1.35
Textil- und Bekleidungsindustrie	1.32
Chemikalien	1.27
Pharmazeutika und Kosmetik	1.23
Biotechnologie	1.21
Automobile	1.14
Öffentliche Versorgungsbetriebe	1.04
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	1.01
Umweltdienste und Recycling	0.95
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	0.94
Diverter Handel	0.88
Bergbau und Stahlwerke	0.74
Bezugsrechte	0.00
	96.44

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>ÄGYPTEN</i>			
TELECOM EGYPT	755,994.00	677,782.97	0.30
		677,782.97	0.30
<i>BERMUDA</i>			
GLOBAL BRANDS GROUP HOLDINGS	7,896,000.00	1,630,135.65	0.72
		1,630,135.65	0.72
<i>BRASILIEN</i>			
BRADESPAR PFD	492,300.00	986,393.43	0.44
EZTEC EMPREENDIMENTOS PARTICIPACOES	186,800.00	540,269.77	0.24
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	1,787,916.00	3,089,442.77	1.36
PETROBRAS PETROLEO PFD ADR -SPONS.-	164,877.00	537,499.02	0.24
PETROBRAS PFD	196,200.00	318,258.75	0.14
QGEP PARTICIPACOES	707,800.00	1,047,082.65	0.46
TELEFONICA BRASIL PFD	223,100.00	2,029,130.34	0.90
TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA ELEC.	279,500.00	1,284,464.37	0.57
		9,832,541.10	4.35
<i>CHILE</i>			
BANCO DE CHILE	14,920,385.00	1,528,915.34	0.67
		1,528,915.34	0.67
<i>CHINA</i>			
ANHUI CONCH CEMENT 'A'	443,100.00	1,174,468.16	0.52
BANK OF CHINA 'H'	20,614,000.00	8,857,336.18	3.90
CHINA COMMUNICATION CONSTRUCTION 'H'	1,266,000.00	1,556,765.61	0.69
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	2,656,000.00	1,764,948.04	0.78
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	4,728,000.00	2,873,392.80	1.27
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION 'H'	1,201,500.00	1,764,260.30	0.78
CHINA VANKE 'A'	1,016,020.00	2,034,558.83	0.90
GREAT WALL MOTOR 'H'	708,500.00	2,372,323.11	1.05
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'H'	1,202,000.00	1,291,951.15	0.57
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'A'	740,700.00	503,344.91	0.22
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	15,425,000.00	8,876,804.49	3.91
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	1,082,000.00	1,377,974.04	0.61
KWEICHOW MOUTAI CO LTD 'A'	60,756.00	1,818,822.73	0.80
PING AN INSURANCE 'A'	168,156.00	789,844.80	0.35
PING AN INSURANCE 'H'	649,500.00	3,213,965.03	1.42
		40,270,760.18	17.77
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
BRITISH AMERICAN TOBACCO	45,450.00	2,445,918.15	1.08
		2,445,918.15	1.08

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>HONGKONG</i>			
AIA GROUP	480,200.00	2,481,540.11	1.09
CHINA MOBILE	740,000.00	8,765,385.57	3.86
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	980,000.00	2,958,956.34	1.31
FOSUN INTERNATIONAL	568,000.00	974,757.53	0.43
GUANGDONG INVESTMENT	1,442,000.00	2,143,454.96	0.95
		17,324,094.51	7.64
<i>INDIEN</i>			
AXIS BANK	381,277.00	2,875,313.64	1.27
DR REDDY'S LABORATORIES ADR	26,935.00	1,659,465.35	0.73
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	277,124.00	4,141,154.82	1.83
HINDUSTAN ZINC	535,610.00	1,139,266.57	0.50
ICICI BANK	582,580.00	2,396,356.64	1.06
INDIABULLS HOUSING FINANCE	201,208.00	2,430,874.85	1.07
TATA MOTORS	292,312.00	1,328,024.09	0.59
		15,970,455.96	7.05
<i>INDONESIEN</i>			
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	3,477,700.00	2,053,399.73	0.91
		2,053,399.73	0.91
<i>KAIMANINSELN</i>			
CHINA HONGQIAO GROUP	1,553,000.00	727,402.36	0.32
CHINA RESOURCES CEMENT	1,446,000.00	658,627.14	0.29
KWG PROPERTY	1,448,500.00	949,464.73	0.42
LEE & MAN PAPER MANUFACTURING	3,179,000.00	1,607,952.51	0.71
NAGACORP	1,532,000.00	917,219.69	0.40
		4,860,666.43	2.14
<i>KOLUMBIEN</i>			
BANCOLOMBIA PFD	117,110.00	921,507.38	0.41
		921,507.38	0.41
<i>MALAYSIA</i>			
MALAYAN BANKING BHD	1,542,287.00	3,003,350.24	1.32
MISC	271,800.00	544,125.58	0.24
		3,547,475.82	1.56
<i>MEXIKO</i>			
ARCA CONTINENTAL	448,500.00	2,480,185.41	1.09
CONCENTRADORA HIPOTECARIA -IPO- '14'	337,700.00	517,622.67	0.23
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	299,000.00	2,643,449.51	1.17
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	518,800.00	2,473,784.69	1.09
GRUPO GICSA	481,054.00	400,180.57	0.18
GRUPO MEXICO 'B'	723,200.00	1,737,011.14	0.77
		10,252,233.99	4.53

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>PHILIPPINEN</i>			
GT CAPITAL HOLDINGS INC	71,085.00	1,923,888.22	0.85
SM INVESTMENTS	99,410.00	1,893,979.78	0.84
		3,817,868.00	1.69
<i>POLEN</i>			
PZU - POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	13,084.00	1,368,055.36	0.60
		1,368,055.36	0.60
<i>QATAR</i>			
DOHA BANK	155,035.00	2,121,900.44	0.94
		2,121,900.44	0.94
<i>RUSSLAND</i>			
FGC UES	947,596,799.00	862,313.09	0.38
GAZPROM ADR -SPONS.-	663,677.00	2,667,981.54	1.18
INTER RAO UES	87,158,512.00	1,418,940.58	0.63
JSFC SISTEMA	7,906,864.00	2,189,252.50	0.97
LUKOIL HOLDING ADR -SPONS.-	31,996.00	1,102,262.20	0.49
MAGNITOGORSK IRON & STEEL	6,200,700.00	1,852,893.17	0.82
OGK-2	50,634,701.00	171,145.29	0.08
SBERBANK OF RUSSIA ADR -SPONS.-	216,127.00	1,048,972.39	0.46
SBERBANK PFD	963,299.00	837,559.58	0.37
SURGUTNEFTEGAZ OIL PFD	2,565,563.00	1,529,742.59	0.67
		13,681,062.93	6.05
<i>SÜDAFRIKA</i>			
BARCLAYS AFRICA GROUP	105,993.00	1,293,180.74	0.57
FIRSTRAND	572,795.00	2,015,487.37	0.89
MTN GROUP	188,242.00	2,397,641.80	1.06
NASPERS 'N'	59,437.00	7,208,775.51	3.17
NETCARE	513,822.00	1,365,072.92	0.60
SASOL	109,445.00	2,984,903.03	1.32
		17,265,061.37	7.61
<i>SÜDKOREA</i>			
GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	63,986.00	1,325,273.77	0.58
GS HOME SHOPPING	6,715.00	1,076,387.79	0.47
HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE	67,817.00	1,730,745.05	0.76
HYUNDAI MOTOR PFD II	20,880.00	2,008,188.57	0.89
HYUNDAI MOTOR PFD N-VOTING	18,618.00	1,735,659.17	0.77
KB FINANCIAL	114,455.00	3,403,792.17	1.50
KIA MOTORS	73,776.00	3,336,176.65	1.47
KOREA ELECTRIC POWER	77,110.00	3,187,688.88	1.41
KT	78,442.00	2,031,684.08	0.90
SAMSUNG ELECTRONICS	5,442.00	5,206,438.42	2.29
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	3,629.00	2,807,536.74	1.24
SAMSUNG LIFE INSURANCE	13,905.00	1,160,209.53	0.51
SHINHAN FINANCIAL GROUP	58,684.00	2,049,694.77	0.90

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SK HYNIX	77,710.00	2,199,574.00	0.97
SK INNOVATION	12,755.00	1,054,570.66	0.47
SK TELECOM	4,410.00	978,505.98	0.43
		35,292,126.23	15.56
<i>TAIWAN</i>			
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING	1,462,335.00	1,567,699.43	0.69
CATCHER TECHNOLOGY	269,000.00	2,863,396.72	1.26
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	3,885,000.00	1,044,180.34	0.46
CHUNGHWA TELECOM	1,877,000.00	5,631,997.29	2.47
E. SUN FINANCIAL HOLDING	6,513,586.00	3,827,739.21	1.69
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,755,168.00	4,562,823.58	2.01
HON HAI PRECISION INDUSTRY -PROV.-	87,758.00	228,140.14	0.10
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	3,374,851.00	2,336,849.11	1.03
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	2,393,183.00	9,448,448.10	4.16
UNITED MICROELECTRONICS	1,229,000.00	403,103.77	0.18
		31,914,377.69	14.05
<i>THAILAND</i>			
BANGKOK BANK PCL -NVDR-	311,847.00	1,374,721.84	0.61
PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC FGN	842,600.00	1,247,823.62	0.55
		2,622,545.46	1.16
<i>TSCHECHISCHE REPUBLIK</i>			
CESKE ENERGETICKE ZAVODY	119,895.00	2,424,074.83	1.07
		2,424,074.83	1.07
<i>TÜRKIEI</i>			
AKBANK	725,874.00	1,624,419.52	0.72
TAV HAVALIMALARI HOLDING	271,587.00	2,164,877.76	0.95
		3,789,297.28	1.67
<i>UNGARN</i>			
OTP BANK	32,670.00	640,996.84	0.28
		640,996.84	0.28
AKTIEN INSGESAMT		226,253,253.64	99.81
BEZUGSRECHTE			
<i>HONGKONG</i>			
FOSUN INTERNATIONAL NIL-PAID	63,616.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
BEZUGSRECHTE INSGESAMT		0.00	0.00
GESAMT I.		226,253,253.64	99.81

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>ARGENTINIEN</i>			
GENERAL FABRIL 'B' (IN LIQUIDATION)	910,000,000.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
GESAMT II.		0.00	0.00
III. ANTEILE AN ANLAGEFONDS			
<i>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</i>			
TURQUOISE PARTNERS G	4,039.75	0.00	0.00
		0.00	0.00
GESAMT III.		0.00	0.00
WERTPAPIERBESTAND		226,253,253.64	99.81
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		1,657,121.00	0.73
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-1,216,875.69	-0.54
NETTOVERMÖGEN		226,693,498.95	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
China	17.77	Banken und Kreditinstitute	20.38
Südkorea	15.56	Nachrichtenübermittlung	14.06
Taiwan	14.05	Elektronik und elektrische Geräte	12.90
Hongkong	7.64	Holding- und Finanzierungsgesellschaften	8.94
Südafrika	7.61	Öl	6.32
Indien	7.05	Öffentliche Versorgungsbetriebe	5.28
Russland	6.05	Automobile	4.77
Mexiko	4.53	Versicherungen	4.73
Brasilien	4.35	Tabak und Alkohol	3.05
Kaimaninseln	2.14	Immobilien	2.86
Philippinen	1.69	Bauwesen und Baumaterialien	2.41
Türkei	1.67	Internet, Software und IT-Dienste	1.83
Malaysia	1.56	Versorgungsbetriebe	1.79
Thailand	1.16	Rostfreier Stahl	1.59
Grossbritannien	1.08	Transportwesen und Frachtverkehr	1.54
Tschechische Republik	1.07	Bergbau und Stahlwerke	1.25
Qatar	0.94	Verpackungsindustrie	1.09
Indonesien	0.91	Hypothek und Fonds institutionen	1.07
Bermuda	0.72	Pharmazeutika und Kosmetik	0.73
Chile	0.67	Textilien und Bekleidung	0.72
Polen	0.60	Gesundheitsdienstleistungen	0.60
Kolumbien	0.41	Einzelhandel und Supermärkte	0.47
Ägypten	0.30	Chemikalien	0.47
Ungarn	0.28	Gastronomie	0.40
Britische Jungferninseln	0.00	Stromversorgungsbetriebe	0.38
Argentinien	0.00	Verschiedenes	0.18
	99.81	Bezugsrechte	0.00
		Anteile an Anlagefonds	0.00
			99.81

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Eastern Europe

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BRITISCHE JUNGFERNNISELN</i>			
MAIL.RU GROUP GDR -SPONS.-	99,733.00	1,554,628.44	1.71
		1,554,628.44	1.71
<i>GRIECHENLAND</i>			
ALPHA BANK	1,018,442.00	108,973.29	0.12
JUMBO	41,315.00	324,322.75	0.36
MOTOR OIL (HELLAS) CORINTH REFINERIES SA	134,570.00	1,453,356.00	1.60
		1,886,652.04	2.08
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
BANK OF GEORGIA HOLDINGS	36,220.00	886,675.09	0.97
NOSTRUM OIL & GAS	163,872.00	1,028,480.40	1.13
		1,915,155.49	2.10
<i>GUERNSEY</i>			
ETALON GROUP GDR -SPONS.- REG.S	941,387.00	1,387,307.00	1.52
		1,387,307.00	1.52
<i>KASACHSTAN</i>			
KCELL GDR -SPONS.- REG.S	210,883.00	984,277.99	1.08
		984,277.99	1.08
<i>LUXEMBURG</i>			
KERNEL HOLDING	83,765.00	888,052.02	0.98
		888,052.02	0.98
<i>POLEN</i>			
ALIOR BANK	59,531.00	1,110,789.18	1.22
ASSECO POLAND	72,719.00	925,305.95	1.02
BANK PEKAO	107,945.00	3,926,568.02	4.30
CYFROWY POLSAT	115,011.00	633,229.85	0.70
ENERGA	84,740.00	336,596.20	0.37
EUROCASH	244,982.00	2,578,758.36	2.83
KGHM POLSKA MIEDZ	104,453.00	2,016,662.19	2.22
MBANK	7,631.00	623,841.45	0.69
ORANGE POLSKA	527,794.00	903,986.85	0.99
PKO BANK POLSKI	503,994.00	3,494,450.67	3.84
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	159,690.00	2,490,571.47	2.74
PZU - POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	37,919.00	3,481,373.11	3.82
		22,522,133.30	24.74

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Eastern Europe

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>RUMÄNIEN</i>			
BANCA TRANSILVANIA CLUJ	2,624,833.00	1,360,487.07	1.49
BRD-GROUPE SG	309,197.00	727,823.15	0.80
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS.-	255,174.00	2,285,993.02	2.51
		4,374,303.24	4.80
<i>RUSSLAND</i>			
BASHNEFT	58,790.00	1,388,817.41	1.53
EON RUSSIA	48,653,510.00	1,890,785.23	2.08
GAZPROM ADR -SPONS.-	635,439.00	2,288,434.03	2.51
GROUP LSR GDR -SPONS.- REG.S	1,076,223.00	1,745,096.00	1.92
INTER RAO UES	125,844,521.00	1,810,582.56	1.99
JSFC SISTEMA	5,371,884.00	1,349,696.23	1.48
LUKOIL HOLDING ADR -SPONS.-	104,931.00	3,192,346.12	3.51
MAGNIT	14,140.00	2,239,767.76	2.46
MECHEL PFD ADR -SPONS.-	804,747.00	188,236.88	0.21
MEGAFON GDR -SPONS.- REG.S	145,963.00	1,588,757.22	1.75
MMC NORILSK NIC ADR -SPONS.-	195,882.00	2,521,678.85	2.77
MOBILE TELESYSTEMS	776,497.00	2,255,294.85	2.48
MOSCOW EXCHANGE	830,335.00	907,064.17	1.00
OGK-2	116,088,513.00	349,435.48	0.38
SBERBANK OF RUSSIA	3,119,763.00	3,207,828.69	3.52
SURGUTNEFTEGAZ OIL PFD	4,249,803.00	2,292,247.34	2.52
X5 RETAIL GROUP GDR -SPONS.-	95,493.00	1,488,535.73	1.64
		30,704,604.55	33.75
<i>TSCHECHISCHE REPUBLIK</i>			
CESKE ENERGETICKE ZAVODY	24,234.00	451,416.85	0.50
KOMERCNI BANKA	10,646.00	2,064,560.44	2.27
		2,515,977.29	2.77
<i>TÜRKEI</i>			
AKBANK	1,026,553.00	2,059,347.74	2.26
ARCELIK	103,015.00	449,584.27	0.49
BIM BIRLESİK MAGAZALAR	55,819.00	886,074.82	0.97
DOGUS OTOMOTIV SERVIS	275,870.00	791,762.31	0.87
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM	486,895.00	361,599.36	0.40
FORD OTOMOTIV	95,540.00	913,074.84	1.00
HACI OMER SABANCI HOLDING	252,852.00	663,603.44	0.73
KOC HOLDING	188,560.00	658,339.93	0.72
KOZA ANADOLU METAL MADENCILIK ISLET	560,793.00	345,131.45	0.38
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	483,713.00	2,569,039.78	2.82
TUPRAS TURKIY PETROL RAFINERILERI	197,136.00	4,322,179.16	4.74
TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINELERI	45,260.00	980,936.28	1.08
TURKCELL ILETISIM HIZMET	124,933.00	389,985.31	0.43
TURKIYE GARANTI BANKASI	1,009,039.00	2,098,852.38	2.31
TURKIYE HALK BANKASI	121,264.00	362,386.39	0.40
TURKIYE IS BANKASI 'C'	254,702.00	354,953.84	0.39
YAPI VE KREDI BANKASI	278,194.00	277,393.50	0.30
		18,484,244.80	20.29

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Eastern Europe

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>UNGARN</i>			
OTP BANK	210,065.00	3,624,933.79	3.98
		3,624,933.79	3.98
<i>ZYPERN</i>			
TCS GROUP HOLDING 'A' GDR	642,495.00	1,007,270.88	1.11
		1,007,270.88	1.11
AKTIEN INSGESAMT		91,849,540.83	100.91
OPTIONSSCHEINE			
<i>GRIECHENLAND</i>			
ALPHA BANK (ALPHA BANK) WTS PERP	1,330,698.00	25,283.26	0.03
PIRAEUS BANK WTS 02/01/2018	3,764,892.00	33,884.03	0.04
		59,167.29	0.07
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT		59,167.29	0.07
GESAMT I.		91,908,708.12	100.98
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>SLOWAKEI</i>			
CHIRANA PREMA -IN BANKRUPTCY-	21,076.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
GESAMT II.		0.00	0.00
WERTPAPIERBESTAND		91,908,708.12	100.98
KONTOKORRENTKREDITE		-717,269.28	-0.79
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-171,218.39	-0.19
NETTOVERMÖGEN		91,020,220.45	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Russland	33.75
Polen	24.74
Türkei	20.29
Rumänien	4.80
Ungarn	3.98
Tschechische Republik	2.77
Griechenland	2.15
Grossbritannien	2.10
Britische Jungferninseln	1.71
Guernsey	1.52
Zypern	1.11
Kasachstan	1.08
Luxemburg	0.98
Slowakei	0.00
	100.98

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Banken und Kreditinstitute	28.86
Öl	20.28
Nachrichtenübermittlung	7.16
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	5.31
Rostfreier Stahl	4.99
Einzelhandel und Supermärkte	4.85
Automobile	4.69
Versicherungen	3.82
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	3.43
Öffentliche Versorgungsbetriebe	3.24
Verschiedenes	3.16
Internet, Software und IT-Dienste	2.73
Finanzwesen - andere	2.51
Bauwesen und Baumaterialien	1.92
Versorgungsbetriebe	1.52
Lebensmittel und andere landwirtschaftliche Erzeugnisse	0.98
Diverse Konsumgüter	0.85
Immobilien	0.40
Bergbau und Stahlwerke	0.21
Optionsscheine	0.07
Diverser Handel	0.00
	100.98

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BELGIEN</i>			
AGEAS REG.	49,017.00	1,799,168.99	0.11
ANHEUSER-BUSCH INBEV	191,910.00	18,216,097.20	1.10
COLRUYT	16,475.00	708,919.25	0.04
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	18,957.00	1,277,891.37	0.08
GROUPE DELHAIZE	24,536.00	1,940,797.60	0.12
KBC GROEP	59,365.00	3,346,405.05	0.20
PROXIMUS	37,064.00	1,143,795.04	0.07
SOLVAY	14,839.00	1,353,613.58	0.08
TELENET GROUP HOLDING	12,225.00	626,775.75	0.04
U.C.B.	30,422.00	2,124,976.70	0.13
UMICORE	22,936.00	790,030.52	0.05
		33,328,471.05	2.02
<i>BERMUDA</i>			
SEADRILL	87,900.00	458,350.35	0.03
		458,350.35	0.03
<i>DÄNEMARK</i>			
A.P. MOELLER - MAERSK 'A'	911.00	1,226,034.94	0.07
A.P. MOELLER-MAERSK 'B'	1,701.00	2,341,669.05	0.14
CARLSBERG 'B'	25,200.00	1,731,191.73	0.10
COLOPLAST 'B'	26,871.00	1,702,629.64	0.10
DANSKE BANK	170,108.00	4,594,630.04	0.28
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	43,138.00	1,441,561.06	0.09
ISS	35,859.00	1,064,688.75	0.06
NOVO NORDISK 'B'	468,749.00	22,506,952.51	1.36
NOVOZYMES 'B'	55,080.00	2,147,773.16	0.13
PANDORA	26,519.00	2,769,142.85	0.17
TDC	187,138.00	862,168.74	0.05
TRYG	28,466.00	494,518.12	0.03
VESTAS WIND SYSTEMS	52,900.00	2,457,734.63	0.15
WILLIAM DEMANT HOLDING	5,650.00	420,331.74	0.03
		45,761,026.96	2.76
<i>DEUTSCHLAND</i>			
ADIDAS AG	50,669.00	3,648,674.69	0.22
ALLIANZ SE REG.	109,295.00	15,328,623.75	0.93
AXEL SPRINGER	10,988.00	548,520.96	0.03
B.M.W. -OSR-	13,035.00	799,436.55	0.05
BASF REG.	219,897.00	15,023,363.04	0.91
BAYER REG.	197,641.00	22,620,012.45	1.37
BEIERSDORF	24,253.00	1,920,110.01	0.12
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	79,360.00	6,286,899.20	0.38

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
BRENTAG	36,937.00	1,779,070.61	0.11
COMMERZBANK	253,625.00	2,389,654.75	0.14
CONTINENTAL	26,236.00	4,987,463.60	0.30
DAIMLER	230,363.00	14,939,040.55	0.90
DEUTSCHE BANK REG.	329,819.00	7,938,743.33	0.48
DEUTSCHE BOERSE REG.	45,386.00	3,496,083.58	0.21
DEUTSCHE LUFTHANSA RESTRICTED	55,138.00	685,089.65	0.04
DEUTSCHE POST	232,369.00	5,756,941.98	0.35
DEUTSCHE TELEKOM REG.	757,479.00	12,032,553.92	0.73
DEUTSCHE WOHNEN INHABER	81,309.00	1,942,065.47	0.12
E.ON	471,182.00	3,617,264.21	0.22
EVONIK INDUSTRIES	32,737.00	979,327.36	0.06
FRAPORT	9,890.00	545,829.10	0.03
FRESENIUS	91,018.00	5,461,080.00	0.33
FRESENIUS MEDICAL CARE	52,173.00	3,642,718.86	0.22
FUCHS PETROLUB VORZ. -OSR-	17,022.00	672,539.22	0.04
GEA GROUP	42,098.00	1,432,805.43	0.09
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS REG.	14,112.00	1,291,812.48	0.08
HEIDELBERGCEMENT	33,150.00	2,030,769.00	0.12
HENKEL	24,582.00	1,940,503.08	0.12
HENKEL VORZ. -OSR-	42,774.00	3,933,924.78	0.24
HUGO BOSS	15,739.00	1,580,195.60	0.10
INFINEON TECHNOLOGIES	267,062.00	2,685,308.41	0.16
K+S REG.	46,052.00	1,378,106.10	0.08
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING	5,525.00	643,662.50	0.04
LANXESS	22,066.00	922,689.79	0.06
LINDE	44,077.00	6,388,961.15	0.39
MAN AG	8,613.00	785,161.08	0.05
MERCK	30,543.00	2,415,645.87	0.15
METRO	43,327.00	1,069,743.63	0.06
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	40,061.00	6,680,171.75	0.40
OSRAM LICHT	21,559.00	996,349.19	0.06
PORSCHE AUTOMOBILE HOLDING VORZ. -NVTG-	36,646.00	1,396,029.37	0.08
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA	51,594.00	2,261,880.96	0.14
R.W.E.	117,797.00	1,195,639.55	0.07
SAP AG	234,501.00	13,589,332.95	0.82
SIEMENS AG	189,372.00	15,138,397.68	0.91
SYMRISE	30,319.00	1,630,859.01	0.10
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	140,862.00	769,247.38	0.05
THYSENKRUPP	86,438.00	1,355,347.84	0.08
TUI REG.	121,441.00	2,007,206.94	0.12
UNITED INTERNET REG.	30,315.00	1,372,208.48	0.08
VOLKSWAGEN	8,395.00	881,055.25	0.05
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	38,399.00	3,753,502.25	0.23
VONOVIA	109,781.00	3,155,654.85	0.19
		221,723,279.19	13.41
<i>FINNLAND</i>			
ELISA 'A'	34,033.00	1,028,477.26	0.06
FORTUM	109,644.00	1,450,590.12	0.09
KONE OYJ 'B'	79,806.00	2,713,404.00	0.16
METSO	26,040.00	484,083.60	0.03

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
NESTE OIL	29,794.00	612,862.58	0.04
NOKIA	883,064.00	5,391,105.72	0.33
NOKIAN TYRES	27,960.00	808,323.60	0.05
ORION 'B'	23,709.00	801,364.20	0.05
SAMPO 'A'	105,973.00	4,586,511.44	0.28
STORA ENSO 'R' EUR	129,881.00	877,346.16	0.05
UPM-KYMMENE	127,538.00	1,709,009.20	0.10
WARTSILA CORPORATION 'B'	36,190.00	1,283,659.30	0.08
		21,746,737.18	1.32
<i>FRANKREICH</i>			
ACCOR	49,345.00	2,060,647.20	0.12
AEROPORTS DE PARIS	7,359.00	745,834.65	0.05
AIR LIQUIDE	82,377.00	8,703,130.05	0.53
ALCATEL-LUCENT	667,257.00	2,188,602.96	0.13
ALSTOM	50,529.00	1,394,853.05	0.08
ARKEMA	16,292.00	942,003.44	0.06
ATOS	20,376.00	1,396,571.04	0.08
AXA	470,218.00	10,173,166.43	0.61
BIC	6,684.00	927,739.20	0.06
BNP PARIBAS	253,643.00	13,306,111.78	0.80
BOLLORE	202,371.00	880,313.85	0.05
BOUYGUES	48,361.00	1,534,494.53	0.09
BUREAU VERITAS	62,047.00	1,168,655.25	0.07
CAP GEMINI	36,859.00	2,934,713.58	0.18
CARREFOUR	132,691.00	3,508,350.04	0.21
CASINO GUICHARD PERRACHON	13,524.00	642,390.00	0.04
CHRISTIAN DIOR	13,114.00	2,190,693.70	0.13
CNP ASSURANCES	42,289.00	524,806.49	0.03
CREDIT AGRICOLE	244,253.00	2,504,814.52	0.15
DANONE	137,544.00	7,760,232.48	0.47
DASSAULT SYSTEMES	30,497.00	2,012,802.00	0.12
EDENRED	51,160.00	746,680.20	0.05
ELECTRICITE DE FRANCE	58,688.00	925,216.32	0.06
ENGIE	348,336.00	5,029,971.84	0.30
ESSILOR INTERNATIONAL	48,639.00	5,296,787.10	0.32
EURAZEO	10,298.00	612,731.00	0.04
EUTELSAT COMMUNICATIONS	40,317.00	1,104,685.80	0.07
FONCIERE DES REGIONS	7,086.00	551,715.96	0.03
GECINA	8,497.00	925,748.15	0.06
GROUPE EUROTUNNEL -REGROUPEMENT-	107,708.00	1,310,806.36	0.08
HERMES INTERNATIONAL	6,358.00	2,066,350.00	0.12
ICADE	7,638.00	462,786.42	0.03
ILIAD	6,276.00	1,132,818.00	0.07
IMERYS	8,312.00	477,025.68	0.03
INGENICO CIE INDUSTRIELLE ET FINANCIERE	13,453.00	1,450,233.40	0.09
JC DECAUX	17,917.00	580,421.22	0.04
KERING	18,341.00	2,677,786.00	0.16
KLEPIERRE	45,956.00	1,860,758.44	0.11
LAGARDERE SCA	29,552.00	731,116.48	0.04
LEGRAND	63,082.00	2,992,294.67	0.18
L'OREAL	60,254.00	9,342,382.70	0.56

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	66,463.00	10,115,668.60	0.61
MICHELIN 'B'	44,800.00	3,647,616.00	0.22
NATIXIS	221,508.00	1,094,028.01	0.07
NUMERICABLE SFR	22,658.00	935,322.24	0.06
ORANGE	477,864.00	6,460,721.28	0.39
PERNOD-RICARD	50,921.00	4,592,055.78	0.28
PEUGEOT	103,968.00	1,398,889.44	0.08
PUBLICIS	45,555.00	2,777,943.90	0.17
REMY COINTREAU	6,255.00	366,980.85	0.02
RENAULT S.A.	45,828.00	2,932,992.00	0.18
REXEL	67,444.00	740,535.12	0.04
SAFRAN	69,525.00	4,679,032.50	0.28
SAINT GOBAIN	114,585.00	4,435,585.35	0.27
SANOFI	280,710.00	23,829,471.90	1.44
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	133,442.00	6,673,434.42	0.40
SCOR -REGROUPEMENT-	35,936.00	1,151,569.12	0.07
SOCIETE GENERALE	173,652.00	6,920,032.20	0.42
SODEXO	22,528.00	1,667,072.00	0.10
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	72,300.00	1,158,969.00	0.07
TECHNIP	25,160.00	1,060,871.40	0.06
THALES	25,011.00	1,554,933.87	0.09
TOTAL	513,937.00	20,660,267.40	1.25
UNIBAIL-RODAMCO	23,441.00	5,421,903.30	0.33
VALEO	18,883.00	2,280,122.25	0.14
VEOLIA ENVIRONNEMENT	108,816.00	2,223,110.88	0.13
VINCI	114,531.00	6,495,053.01	0.39
VIVENDI	275,082.00	5,812,482.66	0.35
WENDEL	6,703.00	701,804.10	0.04
ZODIAC AEROSPACE	48,011.00	983,985.45	0.06
		240,551,696.01	14.51
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
3I GROUP	232,343.00	1,470,193.63	0.09
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT	215,824.00	868,368.30	0.05
ADMIRAL GROUP	51,447.00	1,048,599.18	0.06
AGGREKO	59,646.00	769,735.24	0.05
AMEC	94,537.00	919,173.60	0.06
ANGLO AMERICAN	340,274.00	2,543,788.90	0.15
ANTOFAGASTA	90,745.00	615,334.96	0.04
ARM HOLDINGS	339,123.00	4,360,296.20	0.26
ASHTAD GROUP	119,403.00	1,506,876.69	0.09
ASSOCIATED BRITISH FOODS	84,446.00	3,827,410.79	0.23
ASTRAZENECA GBP	301,787.00	17,124,273.55	1.03
AVIVA	971,332.00	5,957,796.42	0.36
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP	60,557.00	749,854.08	0.05
BAE SYSTEMS	750,314.00	4,558,371.03	0.28
BARCLAYS PLC	4,000,141.00	13,252,919.38	0.80
BARRATT DEVELOPMENTS	233,006.00	2,037,837.52	0.12
BG GROUP	813,564.00	10,499,092.63	0.63
BHP BILLITON	507,181.00	6,916,853.30	0.42
BP PLC	4,360,415.00	19,763,043.17	1.19
BRITISH AMERICAN TOBACCO	445,036.00	22,000,565.42	1.33

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
BRITISH LAND	232,415.00	2,644,519.35	0.16
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	244,534.00	3,464,330.19	0.21
BT GROUP	1,995,863.00	11,364,379.67	0.69
BUNZL	79,265.00	1,903,856.71	0.11
BURBERRY GROUP	105,025.00	1,949,657.46	0.12
CAPITA GROUP	160,558.00	2,610,167.00	0.16
CARNIVAL PLC	40,528.00	1,882,528.67	0.11
CENTRICA	1,177,366.00	3,661,892.84	0.22
COBHAM	263,905.00	1,023,145.48	0.06
COMPASS GROUP	397,637.00	5,681,914.41	0.34
CRODA INTERNATIONAL	32,972.00	1,212,087.09	0.07
DIAGEO	602,380.00	14,472,581.47	0.87
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	323,925.00	1,647,932.57	0.10
DIXONS CARPHONE	227,825.00	1,312,067.81	0.08
EASYJET	37,387.00	901,545.34	0.05
FRESNILLO	51,380.00	412,409.23	0.02
G4S	374,463.00	1,172,292.63	0.07
GKN	395,920.00	1,439,864.96	0.09
GLAXOSMITHKLINE	1,162,547.00	19,972,100.97	1.21
HAMMERSON	187,602.00	1,587,279.65	0.10
HARGREAVES LANSDOWN	63,764.00	1,044,389.15	0.06
HSBC HOLDINGS	4,661,101.00	31,543,320.56	1.90
ICAP	135,752.00	842,232.48	0.05
IMI	63,340.00	815,257.72	0.05
IMPERIAL TOBACCO GROUP	228,028.00	10,560,974.50	0.64
INMARSAT	111,607.00	1,487,244.77	0.09
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	56,270.00	1,744,024.34	0.11
INTERTEK GROUP	37,498.00	1,237,008.24	0.07
INTU PROPERTIES	223,009.00	997,445.37	0.06
INVESTEC PLC	127,705.00	876,009.05	0.05
ITV	907,402.00	3,029,105.27	0.18
J SAINSBURY	315,447.00	1,117,239.90	0.07
JOHNSON MATTHEY	47,783.00	1,587,319.51	0.10
KINGFISHER	559,156.00	2,720,964.05	0.16
LAND SECURITIES GROUP REIT	187,735.00	3,207,380.65	0.19
LEGAL & GENERAL GROUP	1,410,225.00	4,556,457.60	0.27
LLOYDS BANKING GROUP	13,607,737.00	13,878,809.22	0.84
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	75,749.00	2,486,521.96	0.15
MARKS & SPENCER GROUP	399,913.00	2,718,834.52	0.16
MEGGITT	186,973.00	1,208,225.00	0.07
MELROSE INDUSTRIES	234,950.00	842,340.71	0.05
MERLIN ENTERTAINMENTS	166,418.00	839,180.79	0.05
MONDI GBP	87,001.00	1,632,773.53	0.10
MORRISON WM. SUPERMARKETS	530,484.00	1,195,697.85	0.07
NATIONAL GRID	893,966.00	11,147,276.68	0.67
NEXT	34,417.00	3,554,161.81	0.21
OLD MUTUAL	1,160,069.00	2,976,835.79	0.18
PEARSON	195,862.00	2,995,391.74	0.18
PERSIMMON	73,806.00	2,011,105.74	0.12
PRUDENTIAL PLC	614,146.00	11,613,366.40	0.70
RECKITT BENCKISER GROUP	153,108.00	12,439,034.41	0.75
REED ELSEVIER PLC	269,053.00	4,132,984.66	0.25

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
REXAM	164,362.00	1,167,609.53	0.07
RIO TINTO PLC	303,169.00	9,091,940.66	0.55
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	441,983.00	4,060,446.21	0.25
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	781,766.00	3,341,695.39	0.20
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	929,831.00	19,684,731.53	1.19
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	584,165.00	12,390,077.94	0.75
ROYAL MAIL	194,894.00	1,213,392.78	0.07
RSA INSURANCE GROUP	237,033.00	1,295,298.82	0.08
SABMILLER	231,141.00	11,721,403.42	0.71
SAGE GROUP	262,239.00	1,777,155.16	0.11
SCHRODERS	28,936.00	1,101,414.75	0.07
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	239,058.00	4,853,045.95	0.29
SEGRO REIT	179,778.00	1,047,802.04	0.06
SEVERN TRENT	55,567.00	1,646,831.30	0.10
SMITH & NEPHEW	211,922.00	3,315,773.67	0.20
SMITHS GROUP	98,447.00	1,342,604.43	0.08
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	64,674.00	664,362.53	0.04
ST JAMES'S PLACE	126,527.00	1,459,424.61	0.09
STANDARD CHARTERED PLC	604,682.00	5,258,102.79	0.32
STANDARD LIFE	476,647.00	2,508,327.26	0.15
TATE & LYLE	114,324.00	912,208.82	0.06
TAYLOR WIMPEY	784,160.00	2,080,323.98	0.13
TESCO	1,952,063.00	4,852,871.90	0.29
TRAVIS PERKINS	59,382.00	1,584,228.65	0.10
TULLOW OIL	208,663.00	478,815.92	0.03
UNILEVER PLC	306,474.00	11,170,668.72	0.67
UNITED UTILITIES GROUP	163,935.00	2,057,751.59	0.12
VODAFONE GROUP	6,327,228.00	17,897,604.70	1.08
WEIR GROUP	52,457.00	832,853.93	0.05
WHITBREAD	42,992.00	2,723,315.92	0.16
WILLIAM HILL	216,752.00	1,031,815.93	0.06
		478,709,752.29	28.86
<i>IRLAND</i>			
BANK OF IRELAND	6,589,400.00	2,293,111.20	0.14
CRH	195,527.00	4,594,884.50	0.28
KERRY GROUP 'A'	37,557.00	2,521,952.55	0.15
RYANAIR HOLDINGS	41,858.00	547,921.22	0.03
		9,957,869.47	0.60
<i>ITALIEN</i>			
ASSICURAZIONI GENERALI	282,067.00	4,614,616.12	0.28
ATLANTIA	98,766.00	2,468,162.34	0.15
BANCO POPOLARE	89,688.00	1,185,675.36	0.07
BCA MONTE PASCHI -POST RAGGR.-	588,498.00	936,888.82	0.06
ENEL	1,680,452.00	6,701,642.58	0.40
ENEL GREEN POWER	431,227.00	729,204.86	0.04
ENI	610,860.00	8,582,583.00	0.52
EXOR	23,274.00	907,220.52	0.05
FINMECCANICA -POST RAGGRUPPAMENTO-	93,808.00	1,049,711.52	0.06
INTESA SANPAOLO	3,029,269.00	9,560,372.96	0.58
INTESA SANPAOLO SAVING -NC-	229,617.00	661,296.96	0.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
LUXOTTICA GROUP	39,712.00	2,462,144.00	0.15
MEDIOBANCA	133,014.00	1,169,193.06	0.07
PIRELLI & CIE	65,676.00	983,169.72	0.06
PRYSMIAN	47,232.00	871,430.40	0.05
SAIPEM - SAN DONATO MILANESE	61,715.00	442,187.98	0.03
SNAM	504,175.00	2,316,179.95	0.14
TELECOM ITALIA	2,740,856.00	3,020,423.31	0.18
TELECOM ITALIA RISP. -NC-	1,447,432.00	1,327,295.14	0.08
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	351,598.00	1,528,044.91	0.09
UNICREDIT	1,136,814.00	6,332,053.98	0.38
UNIONE DI BANCHE ITALIANE	213,172.00	1,351,510.48	0.08
UNIPOLSAI -POST RAGGRUPPAMENTO-	259,292.00	504,322.94	0.03
		59,705,330.91	3.59
<i>JERSEY</i>			
EXPERIAN	235,503.00	3,381,128.21	0.20
GLENCORE	2,898,345.00	3,600,708.44	0.22
PETROFAC	64,179.00	668,857.64	0.04
RANDGOLD RESOURCES	22,670.00	1,188,073.52	0.07
SHIRE	141,110.00	8,624,535.25	0.52
WOLSELEY	62,910.00	3,293,528.58	0.20
WPP	312,638.00	5,824,944.99	0.35
		26,581,776.63	1.60
<i>LUXEMBURG</i>			
ARCELORMITTAL	236,811.00	1,103,302.45	0.07
MILlicom INTERNATIONAL CELLULAR SDR	16,420.00	917,284.54	0.06
RTL GROUP	9,398.00	723,646.00	0.04
SES GLOBAL FDR	76,023.00	2,141,567.91	0.13
SUBSEA 7	61,000.00	410,014.53	0.02
TENARIS	110,001.00	1,180,310.73	0.07
		6,476,126.16	0.39
<i>NIEDERLANDE</i>			
AEGON	430,135.00	2,208,743.23	0.13
AKZO NOBEL	59,102.00	3,427,324.98	0.21
ALTICE 'A'	61,590.00	1,153,272.75	0.07
ALTICE 'B'	20,530.00	409,881.45	0.02
ASML HOLDING	82,256.00	6,429,128.96	0.39
BOSKALIS WESTMINSTER	20,243.00	791,096.44	0.05
CNH INDUSTRIAL	226,319.00	1,318,308.18	0.08
DELTA LLOYD	56,217.00	421,796.15	0.03
EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE SPACE	141,351.00	7,478,881.41	0.45
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	213,170.00	2,474,903.70	0.15
GEMALTO	18,764.00	1,088,499.64	0.07
HEINEKEN	54,899.00	3,965,903.76	0.24
HEINEKEN HOLDING	24,553.00	1,562,307.39	0.09
ING GROEP SHARES CERTIF.	925,604.00	11,708,890.60	0.71
KONINKLIJKE AHOLD	213,680.00	3,720,168.80	0.22
KONINKLIJKE DSM	42,686.00	1,758,449.77	0.11
KONINKLIJKE KPN NV	762,449.00	2,549,629.46	0.15

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
KONINKLIJKE VOPAK	16,600.00	592,371.00	0.04
NN GROUP	46,035.00	1,179,416.70	0.07
OCI	20,026.00	458,194.88	0.03
QIAGEN	54,729.00	1,260,682.52	0.08
RANDSTAD HOLDING	30,915.00	1,644,987.15	0.10
REED ELSEVIER	244,733.00	3,565,759.81	0.22
ROYAL PHILIPS	224,880.00	4,732,599.60	0.29
STMICROELECTRONICS	149,109.00	908,073.81	0.05
TNT EXPRESS	115,783.00	789,408.49	0.05
UNILEVER SHS	390,014.00	13,997,602.46	0.84
WOLTERS KLUWER	70,782.00	1,947,212.82	0.12
		83,543,495.91	5.06
<i>NORWEGEN</i>			
DNB	231,563.00	2,692,193.23	0.16
GJENSIDIGE FORSIKRING	47,400.00	570,495.73	0.03
NORSK HYDRO REG.	315,611.00	940,043.17	0.06
ORKLA 'A'	196,040.00	1,299,162.55	0.08
STATOIL	269,308.00	3,510,027.16	0.21
TELENOR	179,100.00	2,988,883.06	0.18
YARA INTERNATIONAL	43,031.00	1,534,301.32	0.09
		13,535,106.22	0.81
<i>ÖSTERREICH</i>			
ANDRITZ	18,826.00	757,558.24	0.05
ERSTE GROUP BANK	66,666.00	1,729,316.04	0.10
OMV	35,325.00	767,612.25	0.05
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK	27,604.00	323,242.84	0.02
VOEST-ALPINE	27,522.00	844,925.40	0.05
		4,422,654.77	0.27
<i>PANAMA</i>			
CARNIVAL CORPORATION & PLC	3,345.00	148,933.02	0.01
		148,933.02	0.01
<i>PORTUGAL</i>			
BANCO COMERCIAL PORTUGUES	8,883,400.00	386,427.90	0.02
BANCO ESPIRITO SANTO	534,923.00	0.00	0.00
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	562,055.00	1,838,481.91	0.11
GALP ENERGIA 'B'	92,640.00	815,139.36	0.05
JERONIMO MARTINS SGPS	60,760.00	731,854.20	0.04
		3,771,903.37	0.22
<i>SCHWEDEN</i>			
ALFA LAVAL	68,000.00	994,355.30	0.06
ASSA ABLOY 'B'	241,081.00	3,860,058.15	0.23
ATLAS COPCO 'A'	158,960.00	3,414,516.02	0.21
ATLAS COPCO 'B'	93,300.00	1,863,599.05	0.11
BOLIDEN AB	63,900.00	892,766.39	0.05
ELECTROLUX 'B'	57,140.00	1,440,394.55	0.09
ERICSSON TELEFON 'B'	723,768.00	6,354,778.61	0.38

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
GETINGE 'B'	47,533.00	946,390.48	0.06
HENNES & MAURITZ 'B'	226,350.00	7,391,033.45	0.45
HEXAGON 'B'	62,033.00	1,691,620.07	0.10
HUSQVARNA 'B'	103,610.00	606,472.99	0.04
ICA GRUPPEN	17,700.00	535,043.30	0.03
INDUSTRIVAERDEN 'C'	40,600.00	636,621.53	0.04
INVESTOR 'B'	107,300.00	3,290,501.89	0.20
KINNEVIK INVESTMENTS 'B'	57,000.00	1,454,521.80	0.09
LUNDIN PETROLEUM	52,600.00	605,666.75	0.04
NORDEA BANK	727,143.00	7,238,773.20	0.44
SANDVIK	253,015.00	1,924,223.41	0.12
SECURITAS 'B'	71,752.00	782,508.35	0.05
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	365,670.00	3,489,901.09	0.21
SKANSKA 'B'	91,640.00	1,604,328.37	0.10
SKF 'B'	96,000.00	1,576,065.75	0.10
SVENSKA CELLULOZA 'B'	142,300.00	3,553,682.61	0.21
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	354,425.00	4,539,131.46	0.27
SWEDBANK 'A'	215,750.00	4,261,053.09	0.26
SWEDISH MATCH	47,800.00	1,290,215.84	0.08
TELE2 'B'	75,500.00	656,851.61	0.04
TELIASONERA	612,295.00	2,945,698.71	0.18
VOLVO 'B'	369,900.00	3,164,798.60	0.19
		73,005,572.42	4.43
<i>SCHWEIZ</i>			
ABB	527,494.00	8,328,180.63	0.50
ACTELION	24,885.00	2,822,323.62	0.17
ADECCO	40,460.00	2,643,079.41	0.16
ARYZTA	20,962.00	793,170.68	0.05
BALOISE HOLDING	12,228.00	1,252,299.10	0.08
BARRY CALLEBAUT	505.00	490,791.13	0.03
CIE FINANCIERE RICHEMONT	124,359.00	8,631,227.54	0.52
COCA-COLA HBC -REGISTERED-	48,288.00	908,241.68	0.05
CREDIT SUISSE GROUP	370,758.00	7,961,169.79	0.48
DUFREY	9,683.00	1,012,078.61	0.06
EMS-CHEMIE HOLDING	1,976.00	726,038.98	0.04
GEBERIT	9,040.00	2,467,440.73	0.15
GIVAUDAN	2,197.00	3,192,704.97	0.19
HOLCIM NOM.	103,507.00	4,844,678.18	0.29
JULIUS BAER GROUPE	53,855.00	2,183,454.94	0.13
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	12,631.00	1,449,911.62	0.09
LINDT & SPRUENGLI	25.00	1,584,664.91	0.10
LINDT & SPRUENGLI 'C'	234.00	1,226,115.99	0.07
LONZA GROUP	12,666.00	1,484,122.68	0.09
NESTLE	769,272.00	51,663,880.05	3.11
NOVARTIS	543,369.00	44,538,115.94	2.68
PARGESA	7,737.00	405,404.25	0.02
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	3,755.00	1,136,978.45	0.07
ROCHE HOLDING B.JCE	167,844.00	39,549,264.32	2.39
S.G.S.	1,328.00	2,069,886.16	0.12
SCHINDLER HOLDING 'B'	10,502.00	1,348,029.87	0.08
SCHINDLER HOLDING NOM.	4,688.00	613,783.59	0.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SIKA FINANCE	516.00	1,423,545.51	0.09
SONOVA HOLDING	13,044.00	1,499,711.74	0.09
SULZER	5,618.00	491,908.78	0.03
SWATCH GROUP	11,832.00	762,085.95	0.05
SWATCH GROUP PORT.	7,342.00	2,430,082.66	0.15
SWISS LIFE HOLDING	7,711.00	1,536,985.28	0.09
SWISS PRIME SITE -REGISTERED-	16,160.00	1,054,923.13	0.06
SWISS RE REG.	83,659.00	6,412,367.61	0.39
SWISSCOM	6,182.00	2,755,772.87	0.17
SYNGENTA	22,254.00	6,367,974.53	0.38
TRANSOCEAN NOM.	85,302.00	976,834.79	0.06
UBS GROUP REG.	873,484.00	14,423,416.08	0.87
ZURICH INSURANCE GROUP	35,813.00	7,854,188.92	0.47
		243,316,835.67	14.66
<i>SPANIEN</i>			
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	114,371.00	1,616,062.23	0.10
ACS	47,655.00	1,224,495.23	0.07
AENA	16,084.00	1,588,295.00	0.10
AMADEUS IT HOLDING 'A'	106,598.00	4,074,708.55	0.25
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	1,506,401.00	11,418,519.58	0.69
BANCO DE SABADELL	1,184,613.00	1,945,134.55	0.12
BANCO POPULAR ESPANOL	392,745.00	1,279,955.96	0.08
BANCO SANTANDER	3,418,148.00	16,215,694.11	0.98
BANKIA	1,110,776.00	1,286,278.61	0.08
BANKINTER	161,012.00	1,058,170.86	0.06
CAIXABANK SA	622,517.00	2,144,571.07	0.13
DIA	146,840.00	793,376.52	0.05
ENAGAS	50,711.00	1,299,215.82	0.08
ENDESA	77,676.00	1,463,415.84	0.09
FERROVIAL	105,655.00	2,254,677.70	0.14
GAS NATURAL SDG	83,264.00	1,451,291.52	0.09
GRIFOLS S.A. 'A'	34,669.00	1,279,112.76	0.08
IBERDROLA	1,291,714.00	7,681,823.16	0.46
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	261,839.00	7,836,841.27	0.47
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	191,650.00	1,526,300.60	0.09
MAPFRE	247,420.00	577,725.70	0.03
RED ELECTRICA CORPORACION	25,825.00	1,914,665.50	0.12
REPSOL	257,206.00	2,677,514.46	0.16
TELEFONICA	1,059,636.00	11,475,857.88	0.69
ZARDOYA OTIS	40,927.00	395,354.82	0.02
		86,479,059.30	5.23
GESAMT I.		1,653,223,976.88	99.78

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BELGIEN</i>			
ANHEUSER-BUSCH INBEV -STRIP VVPR-	27,085.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
<i>SPANIEN</i>			
CAIXABANK ISS.15	6,356.00	21,896.42	0.00
		21,896.42	0.00
AKTIEN INSGESAMT		21,896.42	0.00
BEZUGSRECHTE			
<i>FRANKREICH</i>			
BOLLORE RIGHT	202,371.00	4,047.42	0.00
REMY COINTREAU RIGHT	6,285.00	9,616.05	0.00
TOTAL RIGHT	512,002.00	312,321.22	0.02
		325,984.69	0.02
<i>NIEDERLANDE</i>			
WOLTERS KLUWER RIGHT	70,782.00	12,740.76	0.00
		12,740.76	0.00
<i>ÖSTERREICH</i>			
IMMOEAST RIGHT	86,619.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
<i>SPANIEN</i>			
BANCO POPULAR ESPANOL RIGHT	392,589.00	9,029.55	0.00
		9,029.55	0.00
BEZUGSRECHTE INSGESAMT		347,755.00	0.02
GESAMT II.		369,651.42	0.02
WERTPAPIERBESTAND		1,653,593,628.30	99.80
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		3,306,986.72	0.20
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		44,594.86	0.00
NETTOVERMÖGEN		1,656,945,209.88	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Grossbritannien	28.86
Schweiz	14.66
Frankreich	14.53
Deutschland	13.41
Spanien	5.23
Niederlande	5.06
Schweden	4.43
Italien	3.59
Dänemark	2.76
Belgien	2.02
Jersey	1.60
Finnland	1.32
Norwegen	0.81
Irland	0.60
Luxemburg	0.39
Österreich	0.27
Portugal	0.22
Bermuda	0.03
Panama	0.01
99.80	

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Banken und Kreditinstitute	14.25
Pharmazeutika und Kosmetik	12.14
Nachrichtenübermittlung	7.25
Versicherungen	5.97
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	5.75
Öl	5.54
Tabak und Alkohol	5.38
Chemikalien	4.98
Öffentliche Versorgungsbetriebe	4.46
Elektronik und elektrische Geräte	3.93
Einzelhandel und Supermärkte	2.66
Bauwesen und Baumaterialien	2.43
Automobile	2.43
Maschinen- und Apparatebau	2.40
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	2.36
Transportwesen und Frachtverkehr	1.58
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	1.47
Textilien und Bekleidung	1.30
Internet, Software und IT-Dienste	1.26
Verlage und graphische Industrie	1.15
Immobilien	1.11
Versorgungsbetriebe	1.09
Verschiedenes	1.03
Gastronomie	1.01
Rostfreier Stahl	0.88
Diverser Handel	0.86
Uhrenherstellung	0.72
Edelmetalle und Edelsteine	0.61
Biotechnologie	0.60
Reifen und Gummi	0.57
Papier- und Forstprodukte	0.55
Diverse Konsumgüter	0.49
Photografie und Optik	0.47
Bergbau und Stahlwerke	0.43
Computer und Bürobedarf	0.26
Umweltschutz und Abfallwirtschaft	0.13
Landwirtschaft und Fischerei	0.09
Verpackungsindustrie	0.07
Hypothek und Fonds institutionen	0.06
Freizeit	0.06
Bezugsrechte	0.02
99.80	

Pictet - USA Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BERMUDA</i>			
INVESCO	73,410.00	2,292,594.30	0.08
SIGNET JEWELERS	14,100.00	1,919,433.00	0.06
		4,212,027.30	0.14
<i>BRITISCHE JUNGFERNNISELN</i>			
MICHAEL KORS HOLDINGS	34,502.00	1,457,364.48	0.05
		1,457,364.48	0.05
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AON	48,592.00	4,305,737.12	0.15
ENSCO 'A'	40,366.00	568,353.28	0.02
NIELSEN HOLDINGS	64,020.00	2,846,969.40	0.10
		7,721,059.80	0.27
<i>IRLAND</i>			
ACCENTURE 'A'	108,950.00	10,705,427.00	0.36
ALLEGION	16,223.00	935,418.18	0.03
ALLERGAN	68,249.00	18,550,760.69	0.63
EATON CORPORATION -NPV-	80,769.00	4,143,449.70	0.14
ENDO INTERNATIONAL	35,800.00	2,480,224.00	0.08
INGERSOLL-RAND	46,779.00	2,374,969.83	0.08
MALLINCKRODT	20,350.00	1,301,179.00	0.04
MEDTRONIC	245,524.00	16,435,376.56	0.56
PENTAIR	30,250.00	1,543,960.00	0.05
PERRIGO	25,740.00	4,048,129.80	0.14
SEAGATE TECHNOLOGY	51,529.00	2,308,499.20	0.08
TYCO INTERNATIONAL	74,378.00	2,488,687.88	0.08
XL GROUP	52,761.00	1,916,279.52	0.06
		69,232,361.36	2.33
<i>JERSEY</i>			
DELPHI AUTOMOTIVE	48,777.00	3,709,003.08	0.13
		3,709,003.08	0.13
<i>LIBERIA</i>			
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	29,300.00	2,610,337.00	0.09
		2,610,337.00	0.09
<i>NIEDERLANDE</i>			
LYONDELLBASELL 'A'	64,741.00	5,396,809.76	0.18
MYLAN	70,567.00	2,841,027.42	0.10
		8,237,837.18	0.28

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USA Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>PANAMA</i>			
CARNIVAL CORPORATION & PLC	79,774.00	3,964,767.80	0.13
		3,964,767.80	0.13
<i>SCHWEIZ</i>			
ACE REG.	55,911.00	5,781,197.40	0.20
GARMIN	20,325.00	729,261.00	0.02
TE CONNECTIVITY	70,393.00	4,215,836.77	0.14
TRANSOCEAN NOM.	58,255.00	752,654.60	0.03
		11,478,949.77	0.39
<i>SINGAPUR</i>			
AVAGO TECHNOLOGIES	44,733.00	5,592,072.33	0.19
		5,592,072.33	0.19
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
3M COMPANY	108,205.00	15,340,222.85	0.52
ABBOTT LABORATORIES	257,536.00	10,358,097.92	0.35
ABBVIE	288,051.00	15,672,854.91	0.53
ACTIVISION BLIZZARD	86,600.00	2,675,074.00	0.09
ADOBE SYSTEMS	85,979.00	7,069,193.38	0.24
ADT CORPORATION	30,113.00	900,378.70	0.03
ADVANCE AUTO PARTS	12,800.00	2,425,984.00	0.08
AES	120,867.00	1,183,287.93	0.04
AETNA	60,166.00	6,582,762.06	0.22
AFFILIATED MANAGERS GROUP	9,615.00	1,644,068.85	0.06
AFLAC	74,499.00	4,330,626.87	0.15
AGILENT TECHNOLOGIES	56,980.00	1,956,123.40	0.07
AGL RESOURCES	20,807.00	1,270,059.28	0.04
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	33,777.00	4,309,269.66	0.15
AIRGAS	11,922.00	1,064,992.26	0.04
AKAMAI TECHNOLOGIES	30,051.00	2,075,322.06	0.07
ALCOA INC.	222,262.00	2,147,050.92	0.07
ALEXION PHARMACEUTICALS	39,333.00	6,151,287.87	0.21
ALLIANCE DATA SYSTEMS	10,651.00	2,758,395.98	0.09
ALLSTATE	69,217.00	4,031,198.08	0.14
ALTERA	53,164.00	2,662,453.12	0.09
ALTRIA GROUP	340,382.00	18,516,780.80	0.63
AMAZON.COM	66,731.00	34,158,931.59	1.16
AMEREN CORPORATION	42,249.00	1,785,865.23	0.06
AMERICAN AIRLINES GROUP	118,000.00	4,581,940.00	0.16
AMERICAN ELECTRIC POWER	86,289.00	4,906,392.54	0.17
AMERICAN EXPRESS	147,641.00	10,944,627.33	0.37
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	225,200.00	12,795,864.00	0.43
AMERICAN TOWER	73,571.00	6,472,776.58	0.22
AMERIPRISE FINANCIAL W-ISSUED	31,375.00	3,423,953.75	0.12
AMERISOURCEBERGEN	36,176.00	3,436,358.24	0.12
AMETEK	42,278.00	2,211,984.96	0.07
AMGEN	132,152.00	18,279,264.64	0.62
AMPHENOL 'A'	54,007.00	2,752,196.72	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USA Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ANADARKO PETROLEUM	88,309.00	5,332,980.51	0.18
ANALOG DEVICES	54,512.00	3,075,021.92	0.10
ANTHEM	46,042.00	6,445,880.00	0.22
APACHE	64,385.00	2,521,316.60	0.09
APARTMENT INVESTMENT & MGMT 'A'	25,828.00	956,152.56	0.03
APPLE	991,164.00	109,325,389.20	3.71
APPLIED MATERIALS	208,428.00	3,061,807.32	0.10
ARCHER-DANIELS MIDLAND	107,156.00	4,441,616.20	0.15
ASSURANT	12,362.00	976,721.62	0.03
AT&T	1,070,596.00	34,880,017.68	1.18
AUTODESK	39,906.00	1,761,450.84	0.06
AUTOMATIC DATA PROCESSING	80,857.00	6,497,668.52	0.22
AUTONATION	14,425.00	839,246.50	0.03
AUTOZONE	5,422.00	3,924,606.26	0.13
AVALONBAY COMMUNITIES	22,765.00	3,979,777.30	0.13
AVERY DENNISON	16,569.00	937,308.33	0.03
BAKER HUGHES	76,702.00	3,991,572.08	0.14
BALL	24,483.00	1,522,842.60	0.05
BANK OF AMERICA	1,821,081.00	28,372,441.98	0.96
BANK OF NEW YORK MELLON	192,319.00	7,529,288.85	0.25
BAXALTA	95,720.00	3,016,137.20	0.10
BAXTER INTERNATIONAL	95,620.00	3,141,117.00	0.11
BB & T	134,069.00	4,772,856.40	0.16
BECTON DICKINSON & CO	36,135.00	4,793,669.10	0.16
BED BATH & BEYOND	28,658.00	1,634,079.16	0.06
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	324,995.00	42,379,348.00	1.43
BEST BUY	52,464.00	1,947,463.68	0.07
BIOGEN IDEC	40,669.00	11,867,620.89	0.40
BLACKROCK 'A'	22,369.00	6,654,106.43	0.23
BOEING	110,811.00	14,510,700.45	0.49
BORGWARNER	40,217.00	1,672,625.03	0.06
BOSTON PROPERTIES	26,319.00	3,116,169.60	0.11
BOSTON SCIENTIFIC	231,019.00	3,791,021.79	0.13
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	289,995.00	17,167,704.00	0.58
BROADCOM 'A'	97,709.00	5,025,173.87	0.17
BROWN FORMAN 'B' NON-VOTING	18,014.00	1,745,556.60	0.06
C. H. ROBINSON WORLDWIDE	25,364.00	1,719,171.92	0.06
C. R. BARD	12,892.00	2,401,908.52	0.08
C.A.	56,270.00	1,536,171.00	0.05
CABLEVISION SYSTEMS 'A'	39,210.00	1,273,148.70	0.04
CABOT OIL & GAS	73,867.00	1,614,732.62	0.05
CAMERON INTERNATIONAL	34,080.00	2,089,785.60	0.07
CAMPBELL SOUP	31,458.00	1,594,291.44	0.05
CAPITAL ONE FINANCIAL	93,790.00	6,801,650.80	0.23
CARDINAL HEALTH	56,570.00	4,345,707.40	0.15
CARMAX	35,532.00	2,107,758.24	0.07
CATERPILLAR	105,419.00	6,890,185.84	0.23
CBRE GROUP 'A'	48,885.00	1,564,320.00	0.05
CBS 'B'	78,397.00	3,128,040.30	0.11
CELGENE	137,110.00	14,831,188.70	0.50
CENTERPOINT ENERGY	72,083.00	1,300,377.32	0.04
CENTURYLINK	97,649.00	2,452,942.88	0.08

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
CERNER	53,113.00	3,184,655.48	0.11
CF INDUSTRIES HOLDINGS	41,500.00	1,863,350.00	0.06
CHARLES SCHWAB	207,030.00	5,912,776.80	0.20
CHESAPEAKE ENERGY	88,513.00	648,800.29	0.02
CHEVRON	327,322.00	25,819,159.36	0.87
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	5,507.00	3,966,416.75	0.13
CHUBB	39,329.00	4,823,701.85	0.16
CIGNA	44,745.00	6,041,469.90	0.20
CIMAREX ENERGY	16,706.00	1,712,030.88	0.06
CINCINNATI FINANCIAL	25,193.00	1,355,383.40	0.05
CINTAS	15,195.00	1,302,971.25	0.04
CISCO SYSTEMS	884,546.00	23,219,332.50	0.79
CITIGROUP	522,552.00	25,923,804.72	0.88
CITRIX SYSTEMS	28,324.00	1,962,286.72	0.07
CLOROX	22,794.00	2,633,390.82	0.09
CME GROUP 'A'	58,017.00	5,380,496.58	0.18
CMS ENERGY	46,748.00	1,651,139.36	0.06
COACH	46,345.00	1,340,760.85	0.05
COCA-COLA	678,983.00	27,240,797.96	0.92
COCA-COLA ENTERPRISES	37,594.00	1,817,669.90	0.06
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	105,834.00	6,626,266.74	0.22
COLGATE PALMOLIVE	156,756.00	9,947,735.76	0.34
COLUMBIA PIPELINE GROUP	54,968.00	1,005,364.72	0.03
COMCAST 'A'	366,803.00	20,863,754.64	0.71
COMCAST 'A' -SPECIAL-	63,000.00	3,606,120.00	0.12
COMERICA	31,476.00	1,293,663.60	0.04
COMPUTER SCIENCES	23,444.00	1,438,992.72	0.05
CONAGRA FOODS	73,716.00	2,986,235.16	0.10
CONOCOPHILLIPS	215,406.00	10,330,871.76	0.35
CONSOL ENERGY	39,933.00	391,343.40	0.01
CONSOLIDATED EDISON	50,914.00	3,403,600.90	0.12
CONSTELLATION BRANDS 'A'	29,853.00	3,737,894.13	0.13
CORNING	213,965.00	3,663,080.80	0.12
COSTCO WHOLESALE	76,462.00	11,054,111.34	0.37
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	57,794.00	4,558,212.78	0.15
CSX	168,364.00	4,528,991.60	0.15
CUMMINS	28,785.00	3,125,475.30	0.11
CVS HEALTH	193,991.00	18,716,251.68	0.63
DANAHER	103,050.00	8,780,890.50	0.30
DARDEN RESTAURANTS	19,276.00	1,321,177.04	0.04
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS	29,692.00	2,147,622.36	0.07
DEERE	54,922.00	4,064,228.00	0.14
DELTA AIR LINES	138,213.00	6,201,617.31	0.21
DENTSPLY INTERNATIONAL	25,114.00	1,270,014.98	0.04
DEVON ENERGY	68,064.00	2,524,493.76	0.09
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	10,223.00	176,857.90	0.01
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	75,931.00	3,947,652.69	0.13
DISCOVERY COMMUNICATIONS 'A'	25,571.00	665,613.13	0.02
DISCOVERY COMMUNICATIONS 'C'	46,333.00	1,125,428.57	0.04
DOLLAR GENERAL	51,312.00	3,717,041.28	0.13
DOLLAR TREE	40,702.00	2,713,195.32	0.09
DOMINION RESOURCES	103,382.00	7,276,025.16	0.25

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USA Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
DOVER	26,444.00	1,512,067.92	0.05
DOW CHEMICAL	201,891.00	8,560,178.40	0.29
DR HORTON	57,674.00	1,693,308.64	0.06
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	33,908.00	2,680,427.40	0.09
DTE ENERGY	30,740.00	2,470,573.80	0.08
DU PONT DE NEMOURS	156,982.00	7,566,532.40	0.26
DUKE ENERGY	120,289.00	8,653,590.66	0.29
DUN & BRADSTREET	6,237.00	654,885.00	0.02
E TRADE FINANCIAL	48,576.00	1,279,006.08	0.04
EASTMAN CHEMICAL	25,182.00	1,629,779.04	0.06
EBAY	194,468.00	4,752,797.92	0.16
ECOLAB	45,599.00	5,003,122.28	0.17
EDISON INTERNATIONAL	56,020.00	3,533,181.40	0.12
EDWARDS LIFESCIENCES	18,283.00	2,599,294.11	0.09
ELECTRONIC ARTS	53,797.00	3,644,746.75	0.12
ELI LILLY	169,012.00	14,144,614.28	0.48
EMC	334,677.00	8,085,796.32	0.27
EMERSON ELECTRIC	115,068.00	5,082,553.56	0.17
ENTERGY	31,065.00	2,022,331.50	0.07
EOG RESOURCES	94,974.00	6,914,107.20	0.23
EQT	25,904.00	1,677,802.08	0.06
EQUIFAX	20,829.00	2,024,162.22	0.07
EQUINIX	10,100.00	2,761,340.00	0.09
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	63,053.00	4,736,541.36	0.16
ESSEX PROPERTY TRUST REIT	11,888.00	2,656,016.96	0.09
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	39,185.00	3,161,445.80	0.11
EVERSOURCE ENERGY	55,328.00	2,800,703.36	0.09
EXELON	150,716.00	4,476,265.20	0.15
EXPEDIA	17,519.00	2,061,635.92	0.07
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	33,908.00	1,595,371.40	0.05
EXPRESS SCRIPTS HOLDING	117,528.00	9,515,066.88	0.32
EXXON MOBIL	724,548.00	53,870,143.80	1.83
F5 NETWORKS	12,787.00	1,480,734.60	0.05
FACEBOOK 'A'	393,008.00	35,331,419.20	1.20
FASTENAL	50,830.00	1,860,886.30	0.06
FEDEX	45,560.00	6,559,728.80	0.22
FIDELITY NATIONAL	48,745.00	3,269,814.60	0.11
FIFTH THIRD BANCORP	135,991.00	2,571,589.81	0.09
FIRST SOLAR	14,296.00	611,154.00	0.02
FIRSTENERGY	75,122.00	2,352,069.82	0.08
FISERV	41,110.00	3,560,537.10	0.12
FLIR SYSTEMS	25,414.00	711,337.86	0.02
FLOWERVE	23,468.00	965,473.52	0.03
FLUOR	25,560.00	1,082,466.00	0.04
FMC CORP	24,334.00	825,165.94	0.03
FMC TECHNOLOGIES	39,277.00	1,217,587.00	0.04
FORD MOTOR	675,358.00	9,164,608.06	0.31
FOSSIL GROUP	8,132.00	454,416.16	0.02
FRANKLIN RESOURCES	67,651.00	2,520,676.26	0.09
FREEPORT MCMORAN	176,584.00	1,711,098.96	0.06
FRONTIER COMMUNICATIONS 'B'	190,553.00	905,126.75	0.03
GAMESTOP 'A'	19,644.00	809,529.24	0.03

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
GAP	41,739.00	1,189,561.50	0.04
GENERAL DYNAMICS	52,543.00	7,248,306.85	0.25
GENERAL ELECTRIC	1,755,003.00	44,261,175.66	1.51
GENERAL GROWTH PROPERTIES	101,416.00	2,633,773.52	0.09
GENERAL MILLS	104,677.00	5,875,520.01	0.20
GENERAL MOTORS	251,092.00	7,537,781.84	0.26
GENUINE PARTS	25,601.00	2,122,066.89	0.07
GENWORTH FINANCIAL 'A'	79,602.00	367,761.24	0.01
GILEAD SCIENCES	255,410.00	25,078,707.90	0.85
GOLDMAN SACHS GROUP	70,197.00	12,197,430.72	0.41
GOODYEAR TIRE & RUBBER	47,852.00	1,403,499.16	0.05
GOOGLE 'A'	50,413.00	32,182,146.81	1.09
GOOGLE 'C'	51,367.00	31,252,710.14	1.06
GRAINGER (W.W.)	10,664.00	2,292,866.64	0.08
H&R BLOCK	47,749.00	1,728,513.80	0.06
HALLIBURTON	147,382.00	5,209,953.70	0.18
HANESBRANDS	69,800.00	2,020,012.00	0.07
HARLEY DAVIDSON	34,615.00	1,900,363.50	0.06
HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES	12,131.00	1,164,454.69	0.04
HARRIS	22,371.00	1,636,438.65	0.06
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	72,450.00	3,316,761.00	0.11
HASBRO	19,563.00	1,411,274.82	0.05
HCA HOLDINGS	55,900.00	4,324,424.00	0.15
HCP	79,452.00	2,959,587.00	0.10
HELMERICH & PAYNE	18,303.00	864,999.78	0.03
HENRY SCHEIN	14,400.00	1,911,168.00	0.06
HESS	42,675.00	2,136,310.50	0.07
HEWLETT PACKARD	314,978.00	8,066,586.58	0.27
HOME DEPOT	223,674.00	25,832,110.26	0.87
HONEYWELL INTERNATIONAL	135,527.00	12,833,051.63	0.43
HORMEL FOODS	23,845.00	1,509,626.95	0.05
HOST HOTELS & RESORTS	128,095.00	2,025,181.95	0.07
HUDSON CITY BANCORP	81,459.00	828,438.03	0.03
HUMANA	25,830.00	4,623,570.00	0.16
HUNTINGTON BANCSHARES	138,652.00	1,469,711.20	0.05
IBM CORP	156,956.00	22,753,911.32	0.77
ILLINOIS TOOL WORKS	57,681.00	4,747,723.11	0.16
INTEL	827,102.00	24,928,854.28	0.84
INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	19,351.00	4,547,291.49	0.15
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	14,452.00	1,492,313.52	0.05
INTERNATIONAL PAPER	72,994.00	2,758,443.26	0.09
INTERPUBLIC GROUP	70,205.00	1,343,021.65	0.05
INTUIT	48,331.00	4,289,376.25	0.15
INTUITIVE SURGICAL	6,373.00	2,928,903.34	0.10
IRON MOUNTAIN REIT	32,654.00	1,012,927.08	0.03
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES	15,400.00	1,099,560.00	0.04
JACOBS ENGINEERING GROUP	21,633.00	809,723.19	0.03
JM SMUCKER CO	17,640.00	2,012,547.60	0.07
JOHNSON & JOHNSON	480,618.00	44,865,690.30	1.53
JOHNSON CONTROLS	114,972.00	4,755,241.92	0.16
JOY GLOBAL	16,710.00	249,480.30	0.01
JP MORGAN CHASE & CO	642,690.00	39,184,809.30	1.33

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USA Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
JUNIPER NETWORKS	59,422.00	1,527,739.62	0.05
KANSAS CITY SOUTHERN	19,323.00	1,756,074.24	0.06
KELLOGG	43,670.00	2,906,238.50	0.10
KEURIG GREEN MOUNTAIN	21,529.00	1,122,522.06	0.04
KEYCORP	147,726.00	1,921,915.26	0.07
KIMBERLY CLARK	62,665.00	6,832,991.60	0.23
KIMCO REALTY	70,709.00	1,727,420.87	0.06
KINDER MORGAN 'P'	312,447.00	8,648,532.96	0.29
KLA-TENCOR	26,333.00	1,316,650.00	0.04
KOHL'S	35,097.00	1,625,342.07	0.06
KROGER	168,862.00	6,090,852.34	0.21
L BRANDS	45,105.00	4,065,313.65	0.14
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	14,099.00	1,473,627.48	0.05
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	17,887.00	1,940,202.89	0.07
LAM RESEARCH	27,139.00	1,772,990.87	0.06
LEGG MASON	19,845.00	825,750.45	0.03
LEGGETT & PLATT	24,072.00	992,970.00	0.03
LENNAR CORP 'A'	30,948.00	1,489,527.24	0.05
LEUCADIA NATIONAL	57,437.00	1,163,673.62	0.04
LEVEL 3 COMMUNICATIONS	49,076.00	2,144,130.44	0.07
LINCOLN NATIONAL	44,052.00	2,090,707.92	0.07
LINEAR TECHNOLOGY CORP	40,810.00	1,646,683.50	0.06
LOCKHEED MARTIN	46,300.00	9,598,453.00	0.32
LOEWS	50,423.00	1,822,287.22	0.06
LOWE'S COMPANIES	160,448.00	11,058,076.16	0.37
M & T BANK	23,523.00	2,868,629.85	0.10
MACERICH	24,204.00	1,859,351.28	0.06
MACY'S INC	58,197.00	2,986,670.04	0.10
MARATHON OIL	118,511.00	1,825,069.40	0.06
MARATHON PETROLEUM	92,312.00	4,276,814.96	0.14
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	34,546.00	2,356,037.20	0.08
MARSH & MC LENNAN	92,945.00	4,853,587.90	0.16
MARTIN MARIETTA MATERIALS	11,971.00	1,818,993.45	0.06
MASCO	62,103.00	1,563,753.54	0.05
MASTERCARD 'A'	172,762.00	15,569,311.44	0.53
MATTEL	58,031.00	1,222,132.86	0.04
MC GRAW-HILL FINANCIAL	47,911.00	4,144,301.50	0.14
MCCORMICK -NON-VOTING-	20,703.00	1,701,372.54	0.06
MCDONALD'S	163,500.00	16,109,655.00	0.55
MCKESSON CORP	40,346.00	7,465,220.38	0.25
MEAD JOHNSON NUTRITION	34,974.00	2,462,169.60	0.08
MERCK & CO	490,157.00	24,208,854.23	0.82
METLIFE	195,124.00	9,200,096.60	0.31
MICROCHIP TECHNOLOGY	37,957.00	1,635,567.13	0.06
MICRON TECHNOLOGY	186,124.00	2,788,137.52	0.09
MICROSOFT	1,390,467.00	61,542,069.42	2.09
MOHAWK INDUSTRIES	10,874.00	1,976,784.46	0.07
MOLSON COORS 'B'	27,875.00	2,314,182.50	0.08
MONDELEZ INTERNATIONAL	280,201.00	11,732,015.87	0.40
MONSANTO	80,790.00	6,894,618.60	0.23
MONSTER BEVERAGE	26,432.00	3,572,020.48	0.12
MOODY'S	30,422.00	2,987,440.40	0.10

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
MORGAN STANLEY	266,493.00	8,394,529.50	0.28
MOSAIC	59,951.00	1,865,075.61	0.06
MOTOROLA SOLUTIONS	27,440.00	1,876,347.20	0.06
MURPHY OIL	28,147.00	681,157.40	0.02
NASDAQ	20,695.00	1,103,664.35	0.04
NATIONAL OILWELL VARCO	66,587.00	2,507,000.55	0.08
NAVIENT	67,987.00	764,173.88	0.03
NETAPP INC	50,459.00	1,493,586.40	0.05
NETFLIX	73,499.00	7,589,506.74	0.26
NEWELL RUBBERMAID	47,537.00	1,887,694.27	0.06
NEWFIELD EXPLORATION	28,366.00	933,241.40	0.03
NEWMONT MINING CORPORATION	95,022.00	1,527,003.54	0.05
NEWS 'A'	62,240.00	785,468.80	0.03
NEWS CORPORATION 'B'	18,400.00	235,888.00	0.01
NEXTERA ENERGY	79,544.00	7,759,517.20	0.26
NIKE 'B'	117,918.00	14,500,376.46	0.49
NISOURCE	54,968.00	1,019,656.40	0.03
NOBLE ENERGY	73,139.00	2,207,335.02	0.07
NORDSTROM	24,521.00	1,758,400.91	0.06
NORFOLK SOUTHERN	52,768.00	4,031,475.20	0.14
NORTHERN TRUST	37,852.00	2,579,992.32	0.09
NORTHROP GRUMMAN	32,683.00	5,423,743.85	0.18
NRG ENERGY	55,230.00	820,165.50	0.03
NUCOR	54,055.00	2,029,765.25	0.07
NVIDIA	87,421.00	2,154,927.65	0.07
O REILLY AUTOMOTIVE	17,062.00	4,265,500.00	0.14
OCCIDENTAL PETROLEUM	133,325.00	8,819,448.75	0.30
OMNICOM GROUP	43,028.00	2,835,545.20	0.10
ONEOK	35,428.00	1,140,781.60	0.04
ORACLE	566,435.00	20,459,632.20	0.69
OWENS ILLINOIS	29,228.00	605,604.16	0.02
PACCAR	62,750.00	3,273,667.50	0.11
PARKER HANNIFIN	23,879.00	2,323,426.70	0.08
PATTERSON	15,602.00	674,786.50	0.02
PAYCHEX	55,679.00	2,651,990.77	0.09
PAYPAL HOLDINGS	193,568.00	6,008,350.72	0.20
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	53,976.00	849,042.48	0.03
PEPCO HOLDINGS	42,226.00	1,022,713.72	0.03
PEPSICO	255,543.00	24,097,704.90	0.82
PERKINELMER	19,447.00	893,784.12	0.03
PFIZER	1,072,717.00	33,694,040.97	1.14
PG & E	85,169.00	4,496,923.20	0.15
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	269,177.00	21,353,811.41	0.72
PHILLIPS 66	82,635.00	6,349,673.40	0.21
PINNACLE WEST CAPITAL	18,723.00	1,200,893.22	0.04
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	25,626.00	3,117,146.64	0.11
PITNEY BOWES	34,680.00	688,398.00	0.02
PLUM CREEK TIMBER	31,042.00	1,226,469.42	0.04
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	89,626.00	7,994,639.20	0.27
PPG INDUSTRIES	46,654.00	4,091,089.26	0.14
PPL	117,157.00	3,853,293.73	0.13
PRAXAIR	49,906.00	5,083,425.16	0.17

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
PRECISION CASTPARTS	23,630.00	5,428,047.30	0.18
PRICELINE.COM	8,786.00	10,867,051.96	0.37
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	47,133.00	2,231,276.22	0.08
PROCTER & GAMBLE	471,208.00	33,898,703.52	1.15
PROGRESSIVE CORP	103,888.00	3,183,128.32	0.11
PROLOGIS	92,116.00	3,583,312.40	0.12
PRUDENTIAL FINANCIAL	78,063.00	5,949,181.23	0.20
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	86,889.00	3,663,240.24	0.12
PUBLIC STORAGE	25,344.00	5,363,550.72	0.18
PULTEGROUP	53,153.00	1,002,997.11	0.03
PVH	14,064.00	1,433,684.16	0.05
QORVO	26,400.00	1,189,320.00	0.04
QUALCOMM	273,973.00	14,720,569.29	0.50
QUANTA SERVICES	37,809.00	915,355.89	0.03
QUEST DIAGNOSTICS	24,938.00	1,532,938.86	0.05
RALPH LAUREN 'A'	10,362.00	1,224,373.92	0.04
RANGE RESOURCES CORP	28,963.00	930,291.56	0.03
RAYTHEON	52,580.00	5,744,890.80	0.19
REALTY INCOME	41,200.00	1,952,468.00	0.07
RED HAT	31,652.00	2,275,145.76	0.08
REGENERON PHARMACEUTICALS	13,484.00	6,271,947.76	0.21
REGIONS FINANCIAL	229,517.00	2,067,948.17	0.07
REPUBLIC SERVICES	40,391.00	1,664,109.20	0.06
REYNOLDS AMERICAN	145,190.00	6,427,561.30	0.22
ROBERT HALF INTERNATIONAL	22,374.00	1,144,653.84	0.04
ROCKWELL AUTOMATION	22,878.00	2,321,430.66	0.08
ROCKWELL COLLINS	22,952.00	1,878,391.68	0.06
ROPER INDUSTRIES	17,727.00	2,777,820.90	0.09
ROSS STORES	71,990.00	3,489,355.30	0.12
RYDER SYSTEM	9,192.00	680,575.68	0.02
SALESFORCE.COM	108,435.00	7,528,642.05	0.25
SANDISK	35,178.00	1,911,220.74	0.06
SCANA	24,917.00	1,401,830.42	0.05
SCHLUMBERGER LTD	220,189.00	15,186,435.33	0.51
SCRIPPS NETWORKS 'A'	15,561.00	765,445.59	0.03
SEALED AIR	36,365.00	1,704,791.20	0.06
SEMPRA ENERGY	40,642.00	3,930,894.24	0.13
SHERWIN-WILLIAMS	13,770.00	3,067,680.60	0.10
SIGMA-ALDRICH	20,503.00	2,848,276.76	0.10
SIMON PROPERTY GROUP	54,114.00	9,941,824.08	0.34
SKYWORKS SOLUTIONS	33,800.00	2,846,298.00	0.10
SL GREEN REALTY	17,000.00	1,838,720.00	0.06
SNAP-ON	10,139.00	1,530,380.66	0.05
SOUTHERN COMPANY	158,301.00	7,076,054.70	0.24
SOUTHWEST AIRLINES	113,000.00	4,298,520.00	0.15
SOUTHWESTERN ENERGY	68,973.00	875,267.37	0.03
SPECTRA ENERGY	115,804.00	3,042,171.08	0.10
ST JUDE MEDICAL	49,138.00	3,100,116.42	0.10
STANLEY BLACK & DECKER	26,535.00	2,573,364.30	0.09
STAPLES	108,170.00	1,268,834.10	0.04
STARBUCKS	257,824.00	14,654,716.16	0.50
STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE	29,855.00	1,984,760.40	0.07

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
STATE STREET	70,625.00	4,746,706.25	0.16
STERICYCLE	14,686.00	2,045,906.66	0.07
STRYKER	54,972.00	5,172,865.20	0.18
SUNTRUST BANKS	90,521.00	3,461,523.04	0.12
SYMANTEC	117,182.00	2,281,533.54	0.08
SYSCO	95,338.00	3,715,321.86	0.13
T ROWE PRICE GROUP	44,138.00	3,067,591.00	0.10
TARGET	108,573.00	8,540,352.18	0.29
TECO ENERGY	42,262.00	1,109,800.12	0.04
TEGNA	40,691.00	911,071.49	0.03
TENET HEALTHCARE	16,444.00	607,112.48	0.02
TERADATA	25,236.00	730,834.56	0.02
TESORO	21,688.00	2,108,941.12	0.07
TEXAS INSTRUMENTS	178,694.00	8,848,926.88	0.30
TEXTRON	46,988.00	1,768,628.32	0.06
THE HERSHEY	24,883.00	2,286,250.04	0.08
THE KRAFT HEINZ	102,530.00	7,236,567.40	0.24
THE WESTERN UNION	88,947.00	1,633,066.92	0.06
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	69,697.00	8,522,549.16	0.29
TIFFANY	19,942.00	1,539,921.24	0.05
TIME WARNER	141,068.00	9,698,425.00	0.33
TIME WARNER CABLE	48,962.00	8,782,313.94	0.30
TJX COS	116,822.00	8,343,427.24	0.28
TORCHMARK	19,485.00	1,098,954.00	0.04
TOTAL SYSTEM SERVICES	27,846.00	1,265,043.78	0.04
TRACTOR SUPPLY	23,876.00	2,013,224.32	0.07
TRAVELERS COMPANIES	54,335.00	5,407,962.55	0.18
TRIPADVISOR	19,332.00	1,218,302.64	0.04
TWENTY-FIRST CENTURY FOX 'A'	214,355.00	5,783,297.90	0.20
TWENTY-FIRST CENTURY FOX 'B'	76,500.00	2,070,855.00	0.07
TYSON FOODS 'A'	51,814.00	2,233,183.40	0.08
UNDER ARMOUR 'A'	31,042.00	3,004,244.76	0.10
UNION PACIFIC	150,117.00	13,271,843.97	0.45
UNITED CONTINENTAL	66,600.00	3,533,130.00	0.12
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	121,119.00	11,953,234.11	0.40
UNITED RENTALS	16,189.00	972,149.45	0.03
UNITED TECHNOLOGIES	144,385.00	12,848,821.15	0.43
UNITEDHEALTH GROUP	165,505.00	19,200,235.05	0.65
UNIVERSAL HEALTH SERVICES 'B'	16,245.00	2,027,538.45	0.07
UNUM GROUP	41,561.00	1,333,276.88	0.05
URBAN OUTFITTERS	16,246.00	477,307.48	0.02
US BANCORP	288,669.00	11,838,315.69	0.40
VALERO ENERGY	86,593.00	5,204,239.30	0.18
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	17,756.00	1,310,037.68	0.04
VENTAS	57,428.00	3,219,413.68	0.11
VERISIGN	17,443.00	1,230,778.08	0.04
VERIZON COMMUNICATIONS	707,803.00	30,796,508.53	1.04
VERTEX PHARMACEUTICALS	42,406.00	4,416,160.84	0.15
VF CORPORATION	59,196.00	4,037,759.16	0.14
VIACOM 'B'	60,833.00	2,624,943.95	0.09
VISA 'A'	338,548.00	23,583,253.68	0.80
VORNADO REALTY TRUST (SBI)	31,554.00	2,853,112.68	0.10

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USA Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
VULCAN MATERIALS	22,834.00	2,036,792.80	0.07
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	152,556.00	12,677,403.60	0.43
WALMART STORES	274,132.00	17,774,718.88	0.60
WALT DISNEY	269,436.00	27,536,359.20	0.93
WASTE MANAGEMENT	71,920.00	3,582,335.20	0.12
WATERS	14,678.00	1,735,086.38	0.06
WEC ENERGY GROUP	54,018.00	2,820,819.96	0.10
WELLS FARGO	811,242.00	41,657,276.70	1.41
WESTERN DIGITAL	39,439.00	3,133,034.16	0.11
WESTROCK	44,957.00	2,312,588.08	0.08
WEYERHAEUSER	91,802.00	2,509,866.68	0.08
WHIRLPOOL	13,853.00	2,039,992.78	0.07
WHOLE FOODS MARKET	62,348.00	1,973,314.20	0.07
WILLIAMS COMPANIES	119,033.00	4,386,366.05	0.15
WYNDHAM WORLDWIDE	20,660.00	1,485,454.00	0.05
WYNN RESORTS	13,851.00	735,765.12	0.02
XCEL ENERGY	88,944.00	3,149,507.04	0.11
XEROX	172,357.00	1,677,033.61	0.06
XILINX	44,888.00	1,903,251.20	0.06
XYLEM	31,293.00	1,027,975.05	0.03
YAHOO	151,672.00	4,384,837.52	0.15
YUM BRANDS	74,775.00	5,978,261.25	0.20
ZIMMER HOLDINGS	29,348.00	2,756,657.64	0.09
ZIONS BANCORP	35,479.00	977,091.66	0.03
ZOETIS 'A'	80,145.00	3,300,371.10	0.11
		2,817,351,670.73	95.36
GESAMT I.		2,935,567,450.83	99.36
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
WELLTOWER - PROV.-	60,603.00	4,104,035.16	0.14
		4,104,035.16	0.14
GESAMT II.		4,104,035.16	0.14
WERTPAPIERBESTAND		2,939,671,485.99	99.50
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		15,576,807.23	0.53
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-684,874.78	-0.03
NETTOVERMÖGEN		2,954,563,418.44	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USA Index

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	95.50
Irland	2.33
Schweiz	0.39
Niederlande	0.28
Grossbritannien	0.27
Singapur	0.19
Bermuda	0.14
Panama	0.13
Jersey	0.13
Liberia	0.09
Britische Jungferninseln	0.05
	99.50

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Holding- und Finanzierungsgesellschaften	11.61
Computer und Bürobedarf	10.35
Pharmazeutika und Kosmetik	9.85
Banken und Kreditinstitute	6.48
Internet, Software und IT-Dienste	6.36
Öl	5.98
Einzelhandel und Supermärkte	4.80
Nachrichtenübermittlung	4.67
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	4.67
Elektronik und elektrische Geräte	3.59
Öffentliche Versorgungsbetriebe	2.83
Biotechnologie	2.81
Immobilien	2.28
Versicherungen	2.05
Chemikalien	1.91
Tabak und Alkohol	1.84
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	1.80
Transportwesen und Frachtverkehr	1.67
Maschinen- und Apparatebau	1.57
Textilien und Bekleidung	1.53
Versorgungsbetriebe	1.31
Textil- und Bekleidungsindustrie	1.17
Automobile	1.08
Verschiedenes	1.05
Freizeit	0.93
Verlage und graphische Industrie	0.90
Bauwesen und Baumaterialien	0.61
Gastronomie	0.61
Verpackungsindustrie	0.59
Konglomerate	0.58
Diverse Konsumgüter	0.50
Papier- und Forstprodukte	0.44
Bergbau und Stahlwerke	0.38
Umweltschutz und Abfallwirtschaft	0.18
Edelmetalle und Edelsteine	0.11
Private Equity Fonds	0.09
Verschiedene Investitionsgüter	0.07
Radio & TV Sendungen	0.07
Umweltdienste und Recycling	0.07
Diverser Handel	0.06
Reifen und Gummi	0.05
	99.50

Pictet - European Sustainable Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BELGIEN</i>			
PROXIMUS	29,923.00	923,423.78	1.18
		923,423.78	1.18
<i>DÄNEMARK</i>			
COLOPLAST 'B'	17,157.00	1,087,120.57	1.39
NOVO NORDISK 'B'	46,654.00	2,240,088.75	2.85
TDC	47,338.00	218,092.23	0.28
TRYG	30,593.00	531,468.86	0.68
		4,076,770.41	5.20
<i>DEUTSCHLAND</i>			
ADIDAS AG	17,900.00	1,288,979.00	1.65
BEIERSDORF	16,476.00	1,304,404.92	1.67
DEUTSCHE POST	53,211.00	1,318,302.53	1.68
FREENET	3,656.00	107,979.96	0.14
HENKEL	1,113.00	87,860.22	0.11
HENKEL VORZ. -OSR-	976.00	89,762.72	0.11
K+S REG.	6,270.00	187,629.75	0.24
LINDE	9,337.00	1,353,398.15	1.73
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	9,047.00	1,508,587.25	1.93
		7,246,904.50	9.26
<i>FINNLAND</i>			
ELISA 'A'	10,250.00	309,755.00	0.40
HUHTAMAKI	7,474.00	204,114.94	0.26
SAMPO 'A'	25,928.00	1,122,163.84	1.43
		1,636,033.78	2.09
<i>FRANKREICH</i>			
AIR LIQUIDE	13,628.00	1,439,798.20	1.84
BIC	5,388.00	747,854.40	0.96
DANONE	27,721.00	1,564,018.82	2.00
EDENRED	15,395.00	224,690.03	0.29
EUTELSAT COMMUNICATIONS	4,151.00	113,737.40	0.15
IMERYS	12,612.00	723,802.68	0.92
KERING	2,092.00	305,432.00	0.39
LEGRAND	18,709.00	887,461.42	1.13
L'OREAL	10,856.00	1,683,222.80	2.15
MICHELIN 'B'	9,559.00	778,293.78	0.99
VINCI	11,257.00	638,384.47	0.82
		9,106,696.00	11.64

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - European Sustainable Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AGGREKO	6,562.00	84,683.01	0.11
ASTRAZENECA GBP	34,715.00	1,969,830.24	2.51
BT GROUP	293,796.00	1,672,864.97	2.14
BURBERRY GROUP	11,821.00	219,442.05	0.28
COMPASS GROUP	97,100.00	1,387,481.27	1.77
CRODA INTERNATIONAL	15,667.00	575,936.20	0.74
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	28,845.00	146,745.75	0.19
ITV	215,336.00	718,838.41	0.92
JOHNSON MATTHEY	17,020.00	565,393.09	0.72
JUPITER FUND MANAGEMENT	84,807.00	498,769.79	0.64
KINGFISHER	268,107.00	1,304,661.86	1.67
MARKS & SPENCER GROUP	153,965.00	1,046,741.06	1.34
NATIONAL GRID	140,290.00	1,749,341.08	2.23
PEARSON	77,622.00	1,187,102.64	1.52
PERSIMMON	16,502.00	449,655.41	0.57
RECKITT BENCKISER GROUP	23,014.00	1,869,738.60	2.38
ROTORK	362,439.00	810,534.78	1.04
SAGE GROUP	100,036.00	677,929.26	0.87
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	69,806.00	1,417,111.02	1.81
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	6,691.00	254,321.85	0.32
TATE & LYLE	108,621.00	866,703.70	1.11
UNILEVER PLC	23,772.00	866,465.46	1.11
UNITED UTILITIES GROUP	106,539.00	1,337,303.18	1.71
VODAFONE GROUP	642,505.00	1,817,431.03	2.31
WHITBREAD	14,628.00	926,606.47	1.18
		24,421,632.18	31.19
<i>ITALIEN</i>			
SNAM	300,388.00	1,379,982.47	1.76
		1,379,982.47	1.76
<i>LUXEMBURG</i>			
TENARIS	111,460.00	1,195,965.80	1.53
		1,195,965.80	1.53
<i>NIEDERLANDE</i>			
KONINKLIJKE AHOLD	74,071.00	1,289,576.11	1.65
KONINKLIJKE VOPAK	7,283.00	259,893.86	0.33
ROYAL PHILIPS	57,957.00	1,219,705.07	1.56
UNILEVER SHS	25,018.00	897,896.02	1.15
		3,667,071.06	4.69
<i>NORWEGEN</i>			
GJENSIDIGE FORSIKRING	19,600.00	235,901.19	0.30
ORKLA 'A'	135,180.00	895,841.63	1.14
		1,131,742.82	1.44

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - European Sustainable Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>PORTUGAL</i>			
JERONIMO MARTINS SGPS	24,200.00	291,489.00	0.37
		291,489.00	0.37
<i>SCHWEDEN</i>			
ATLAS COPCO 'A'	22,100.00	474,715.68	0.61
ATLAS COPCO 'B'	22,400.00	447,423.57	0.57
ERICSSON TELEFON 'B'	93,857.00	824,076.85	1.05
INDUSTRIVAERDEN 'C'	34,200.00	536,267.39	0.69
NORDEA BANK	90,200.00	897,949.02	1.15
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	116,900.00	1,115,676.53	1.43
SKANSKA 'B'	25,800.00	451,676.91	0.58
SWEDBANK 'A'	56,700.00	1,119,822.53	1.43
TELE2 'B'	57,700.00	501,991.23	0.64
		6,369,599.71	8.15
<i>SCHWEIZ</i>			
ABB	22,201.00	350,513.82	0.45
BARRY CALLEBAUT	1,015.00	986,441.59	1.26
EMS-CHEMIE HOLDING	321.00	117,944.59	0.15
GEBERIT	3,722.00	1,015,908.67	1.30
GIVAUDAN	871.00	1,265,746.94	1.62
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	4,092.00	469,720.40	0.60
ROCHE HOLDING B.JCE	12,551.00	2,957,405.78	3.77
S.G.S.	847.00	1,320,175.89	1.69
SONOVA HOLDING	5,331.00	612,922.67	0.78
SWATCH GROUP PORT.	1,469.00	486,215.12	0.62
SWISS RE REG.	19,985.00	1,531,827.62	1.96
SWISSCOM	2,739.00	1,220,974.10	1.56
ZURICH INSURANCE GROUP	5,799.00	1,271,785.15	1.63
		13,607,582.34	17.39
<i>SPANIEN</i>			
ENAGAS	28,268.00	724,226.16	0.93
GAS NATURAL SDG	29,079.00	506,846.97	0.65
RED ELECTRICA CORPORACION	9,945.00	737,322.30	0.94
VISCOFAN	11,406.00	614,555.28	0.79
		2,582,950.71	3.31
WERTPAPIERBESTAND		77,637,844.56	99.20
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		703,229.14	0.90
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-80,186.88	-0.10
NETTOVERMÖGEN		78,260,886.82	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - European Sustainable Equities

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Grossbritannien	31.19
Schweiz	17.39
Frankreich	11.64
Deutschland	9.26
Schweden	8.15
Dänemark	5.20
Niederlande	4.69
Spanien	3.31
Finnland	2.09
Italien	1.76
Luxemburg	1.53
Norwegen	1.44
Belgien	1.18
Portugal	0.37
	99.20

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Pharmazeutika und Kosmetik	14.29
Nachrichtenübermittlung	10.63
Öffentliche Versorgungsbetriebe	10.03
Versicherungen	8.12
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	6.31
Einzelhandel und Supermärkte	5.42
Elektronik und elektrische Geräte	4.96
Chemikalien	4.75
Banken und Kreditinstitute	4.01
Maschinen- und Apparatebau	3.34
Bauwesen und Baumaterialien	3.27
Gastronomie	2.95
Transportwesen und Frachtverkehr	2.61
Diverse Konsumgüter	2.44
Diverter Handel	2.38
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	2.25
Textilien und Bekleidung	1.93
Versorgungsbetriebe	1.69
Bergbau und Stahlwerke	1.53
Verlage und graphische Industrie	1.52
Papier- und Forstprodukte	1.14
Internet, Software und IT-Dienste	1.01
Reifen und Gummi	0.99
Edelmetalle und Edelsteine	0.72
Uhrenherstellung	0.62
Verschiedenes	0.29
	99.20

Pictet - Japan Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>JAPAN</i>			
ABC-MART	11,600.00	77,256,000.00	0.06
ACOM	171,500.00	104,443,500.00	0.08
AEON	282,900.00	524,779,500.00	0.38
AEON FINANCIAL SERVICE	45,300.00	106,726,800.00	0.08
AEON MALL	48,820.00	89,389,420.00	0.06
AIR WATER	68,000.00	121,788,000.00	0.09
AISIN SEIKI	83,000.00	332,000,000.00	0.24
AJINOMOTO	245,000.00	616,175,000.00	0.44
ALFRESA HOLDINGS	75,900.00	154,456,500.00	0.11
ALL NIPPON AIRWAYS HOLDINGS	507,000.00	169,540,800.00	0.12
ALPS ELECTRIC	75,400.00	252,967,000.00	0.18
AMADA CO	149,000.00	135,292,000.00	0.10
AOZORA BANK	502,000.00	207,828,000.00	0.15
ASAHI GLASS	413,000.00	287,861,000.00	0.21
ASAHI GROUP HOLDINGS	168,500.00	652,095,000.00	0.47
ASAHI KASEI	551,000.00	462,840,000.00	0.33
ASICS CORP	70,100.00	198,943,800.00	0.14
ASTELLAS PHARMA	916,400.00	1,415,838,000.00	1.01
BANK OF KYOTO	149,000.00	180,439,000.00	0.13
BANK OF YOKOHAMA	489,000.00	354,084,900.00	0.26
BENESSE	28,600.00	91,377,000.00	0.07
BRIDGESTONE	283,200.00	1,168,483,200.00	0.84
BROTHER INDUSTRIES	102,600.00	147,128,400.00	0.11
CALBEE	31,700.00	122,203,500.00	0.09
CANON	463,150.00	1,599,720,100.00	1.14
CASIO COMPUTER	87,300.00	189,004,500.00	0.14
CENTRAL JAPAN RAILWAY	62,700.00	1,205,407,500.00	0.87
CHIBA BANK	303,000.00	256,338,000.00	0.18
CHOU MITSUI TRUST HOLDING	1,441,360.00	630,450,864.00	0.45
CHUBU ELECTRIC POWER	279,900.00	492,903,900.00	0.36
CHUGAI PHARMACEUTICAL	97,200.00	356,238,000.00	0.26
CHUGOKU BANK	69,100.00	122,237,900.00	0.09
CHUGOKU ELECTRIC POWER	128,300.00	211,310,100.00	0.15
CITIZEN HOLDINGS	116,800.00	96,243,200.00	0.07
COLOPL	21,900.00	41,960,400.00	0.03
CREDIT SAISON	63,900.00	138,343,500.00	0.10
DAI NIPPON PRINTING	237,000.00	273,498,000.00	0.20
DAICEL	129,000.00	188,598,000.00	0.14
DAIHATSU MOTOR	83,800.00	115,727,800.00	0.08
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	468,800.00	887,672,800.00	0.64
DAIICHI SANKYO	276,684.00	572,735,880.00	0.41
DAIKIN INDUSTRIES	101,800.00	679,616,800.00	0.49
DAINIPPON SUMITOMO PHARMACEUTICAL	68,100.00	81,311,400.00	0.06
DAITO TRUST CONSTRUCTION	31,000.00	375,875,000.00	0.27

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japan Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
DAIWA HOUSE INDUSTRY	260,300.00	767,234,250.00	0.55
DAIWA SECURITIES GROUP	725,000.00	558,032,500.00	0.40
DENSO	211,100.00	1,063,099,600.00	0.77
DENTSU	94,200.00	576,504,000.00	0.42
DON QUIJOTE HOLDINGS	51,900.00	233,031,000.00	0.17
EAST JAPAN RAILWAY	145,500.00	1,463,002,500.00	1.04
EISAI	109,400.00	769,082,000.00	0.55
ELECTRIC POWER DEVELOPMENT	63,700.00	232,186,500.00	0.17
FAMILYMART	25,500.00	138,975,000.00	0.10
FANUC	88,600.00	1,622,709,000.00	1.16
FAST RETAILING	23,000.00	1,115,270,000.00	0.80
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	245,000.00	105,840,000.00	0.08
FUJI HEAVY INDUSTRIES	255,500.00	1,094,306,500.00	0.79
FUJIFILM HOLDINGS	201,000.00	895,656,000.00	0.65
FUJITSU	807,000.00	418,429,500.00	0.30
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	335,000.00	189,945,000.00	0.14
GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT	187,800.00	66,481,200.00	0.05
GUNMA BANK	163,000.00	124,369,000.00	0.09
HACHIJUNI BANK	181,000.00	152,945,000.00	0.11
HAKUHODO DY HOLDINGS	100,400.00	113,552,400.00	0.08
HAMAMATSU PHOTONICS	61,200.00	165,240,000.00	0.12
HANKYU HANSHIN HOLDINGS	494,000.00	360,620,000.00	0.26
HIGO BANK	134,000.00	118,322,000.00	0.09
HIKARI TSUSHIN	8,200.00	68,470,000.00	0.05
HINO MOTORS	113,300.00	137,432,900.00	0.10
HIROSHIMA BANK	217,000.00	149,296,000.00	0.11
HIROSE ELECTRIC	13,190.00	171,074,300.00	0.12
HISAMITSU PHARMACEUTICAL	24,900.00	99,351,000.00	0.07
HITACHI	2,104,000.00	1,264,293,600.00	0.91
HITACHI CHEMICAL	45,300.00	74,337,300.00	0.05
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	45,500.00	72,663,500.00	0.05
HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES	30,400.00	78,340,800.00	0.06
HITACHI METALS	93,000.00	128,619,000.00	0.09
HOKUHOKU FINANCIAL GROUP	536,000.00	146,328,000.00	0.11
HOKURIKU ELECTRIC POWER	74,100.00	119,004,600.00	0.09
HONDA MOTOR	708,900.00	2,508,797,100.00	1.80
HOYA	184,700.00	720,884,100.00	0.52
HULIC	131,500.00	141,625,500.00	0.10
IBIDEN	52,300.00	81,744,900.00	0.06
IDEMITSU KOSAN	37,600.00	68,657,600.00	0.05
IHI	600,000.00	183,600,000.00	0.13
IIDA GROUP HOLDINGS	63,359.00	118,037,817.00	0.09
INPEX	411,600.00	437,736,600.00	0.32
ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS	153,600.00	275,251,200.00	0.20
ISUZU MOTORS	256,500.00	306,517,500.00	0.22
ITOCHU	687,800.00	864,908,500.00	0.62
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS	21,000.00	53,445,000.00	0.04
IYO BANK	105,500.00	144,429,500.00	0.10
J. FRONT RETAILING CO	106,100.00	205,197,400.00	0.15
JAPAN AIRLINES	52,500.00	221,287,500.00	0.16
JAPAN AIRPORT TERMINAL	18,700.00	95,931,000.00	0.07
JAPAN EXCHANGE GROUP	237,800.00	413,058,600.00	0.30

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japan Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT	358.00	139,083,000.00	0.10
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	573.00	315,723,000.00	0.23
JAPAN TOBACCO	477,900.00	1,765,840,500.00	1.26
JFE HOLDINGS	212,200.00	331,562,500.00	0.24
JGC	91,000.00	144,098,500.00	0.10
JOYO BANK	269,000.00	168,932,000.00	0.12
JP RETAIL FUND INVESTMENT	1,064.00	246,422,400.00	0.18
JSR	81,900.00	140,704,200.00	0.10
JTEKT	88,400.00	147,097,600.00	0.11
JX HOLDINGS	981,010.00	422,717,209.00	0.30
KAJIMA	369,000.00	233,577,000.00	0.17
KAKAKU.COM	61,900.00	119,714,600.00	0.09
KAMIGUMI	100,000.00	97,600,000.00	0.07
KANEKA	124,000.00	108,872,000.00	0.08
KANSAI ELECTRIC POWER	307,300.00	407,787,100.00	0.29
KANSAI PAINT	102,000.00	165,444,000.00	0.12
KAO	219,000.00	1,183,257,000.00	0.85
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	614,000.00	252,354,000.00	0.18
KDDI CORP	759,400.00	2,025,319,800.00	1.45
KEIHAN ELECTRIC RAILWAY	221,000.00	175,916,000.00	0.13
KEIKYU	205,000.00	194,750,000.00	0.14
KEIO	254,000.00	215,392,000.00	0.16
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	118,000.00	154,462,000.00	0.11
KEYENCE	19,770.00	1,051,764,000.00	0.76
KIKKOMAN	63,000.00	206,640,000.00	0.15
KINTETSU	784,000.00	336,336,000.00	0.24
KIRIN HOLDINGS	359,000.00	562,014,500.00	0.40
KOBE STEEL	1,341,000.00	172,989,000.00	0.12
KOITO MANUFACTURING	44,900.00	174,436,500.00	0.13
KOMATSU	401,900.00	704,329,750.00	0.51
KONAMI	41,200.00	106,419,600.00	0.08
KONICA MINOLTA	199,500.00	250,173,000.00	0.18
KOSE	13,300.00	144,305,000.00	0.10
KUBOTA	487,000.00	796,488,500.00	0.57
KURARAY	150,200.00	223,197,200.00	0.16
KURITA WATER INDUSTRIES	46,800.00	118,544,400.00	0.09
KYOCERA	139,400.00	761,124,000.00	0.55
KYOWA HAKKO KIRIN	102,000.00	181,356,000.00	0.13
KYUSHU ELECTRIC POWER	186,500.00	242,636,500.00	0.17
LAWSON	28,500.00	251,085,000.00	0.18
LIXIL GROUP	116,400.00	281,688,000.00	0.20
M3	84,200.00	199,301,400.00	0.14
MABUCHI MOTOR	21,600.00	111,672,000.00	0.08
MAKITA	51,900.00	328,527,000.00	0.24
MARUBENI	717,000.00	418,584,600.00	0.30
MARUI GROUP	97,600.00	140,446,400.00	0.10
MARUICHI STEEL TUBE	19,900.00	53,730,000.00	0.04
MAZDA MOTOR	234,000.00	439,920,000.00	0.32
MCDONALD'S HOLDINGS (JAPAN)	28,800.00	77,443,200.00	0.06
MEDIPAL HOLDINGS	59,500.00	112,514,500.00	0.08
MEIJI HOLDING	53,114.00	464,216,360.00	0.33
MINEBEA	138,000.00	174,018,000.00	0.13

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japan Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
MIRACA HOLDINGS	23,600.00	119,416,000.00	0.09
MITSUBISHI	600,000.00	1,172,100,000.00	0.84
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	589,600.00	366,318,480.00	0.26
MITSUBISHI ELECTRIC	839,000.00	914,510,000.00	0.66
MITSUBISHI ESTATE	543,000.00	1,322,476,500.00	0.95
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	166,000.00	91,300,000.00	0.07
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	1,318,000.00	701,703,200.00	0.51
MITSUBISHI LOGISTICS	52,000.00	71,864,000.00	0.05
MITSUBISHI MATERIALS	487,000.00	176,294,000.00	0.13
MITSUBISHI MOTORS	278,400.00	253,900,800.00	0.18
MITSUBISHI TANABE PHARMA	96,800.00	203,764,000.00	0.15
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	5,543,220.00	3,971,162,808.00	2.85
MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE	213,000.00	111,612,000.00	0.08
mitsui & co	743,000.00	995,991,500.00	0.72
mitsui chemicals	358,000.00	136,398,000.00	0.10
mitsui fudosan	409,000.00	1,334,567,000.00	0.96
mitsui o.s.k. lines	500,000.00	143,000,000.00	0.10
MIXI	17,900.00	73,032,000.00	0.05
MIZUHO FINANCIAL GROUP	10,166,660.00	2,266,148,514.00	1.62
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	220,741.00	704,826,013.00	0.51
MURATA MANUFACTURING	88,000.00	1,352,560,000.00	0.96
NABTESCO	52,200.00	113,430,600.00	0.08
NAGOYA RAILROAD	376,000.00	176,344,000.00	0.13
NAMCO BANDAI HOLDINGS	78,000.00	216,060,000.00	0.16
NEC	1,135,000.00	416,545,000.00	0.30
NEXON	54,300.00	86,065,500.00	0.06
NGK INSULATORS	114,000.00	259,578,000.00	0.19
NGK SPARK PLUG	78,500.00	214,226,500.00	0.15
NH FOODS	75,000.00	182,700,000.00	0.13
NHK SPRING	69,500.00	80,272,500.00	0.06
NIDEC	96,200.00	787,493,200.00	0.57
NIKON	147,400.00	212,550,800.00	0.15
NINTENDO	46,200.00	926,772,000.00	0.67
NIPPON BUILDING FUND	613.00	354,927,000.00	0.26
NIPPON ELECTRIC GLASS	170,500.00	98,208,000.00	0.07
NIPPON EXPRESS	363,000.00	206,547,000.00	0.15
NIPPON PAINT	63,800.00	132,767,800.00	0.10
NIPPON PROLOGIS REIT	639.00	138,790,800.00	0.10
NIPPON STEEL SUMITOMO METAL	330,156.00	715,943,286.00	0.52
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	326,000.00	1,362,028,000.00	0.97
NIPPON YUSEN	707,000.00	195,132,000.00	0.14
NISSAN MOTOR	1,081,100.00	1,182,723,400.00	0.85
NISSHIN SEIFUN	93,534.00	162,094,422.00	0.12
NISSIN FOOD HOLDINGS	28,000.00	153,720,000.00	0.11
NITORI HOLDINGS	32,300.00	302,005,000.00	0.22
NITTO DENKO	71,700.00	510,862,500.00	0.37
NOK	42,300.00	108,837,900.00	0.08
NOMURA HOLDINGS	1,579,400.00	1,086,785,140.00	0.78
NOMURA R.E. MASTER FUND	451.00	69,138,300.00	0.05
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	53,800.00	128,904,800.00	0.09
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	53,350.00	244,076,250.00	0.18
NSK	202,000.00	232,906,000.00	0.17

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japan Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
NTT DATA	54,500.00	327,545,000.00	0.24
NTT DOCOMO	621,600.00	1,238,848,800.00	0.89
NTT URBAN DEVELOPMENT	50,300.00	55,179,100.00	0.04
OBAYASHI	282,000.00	287,076,000.00	0.21
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	270,000.00	289,980,000.00	0.21
OJI PAPER	344,000.00	176,128,000.00	0.13
OLYMPUS	119,200.00	442,828,000.00	0.32
OMRON	85,400.00	306,159,000.00	0.22
ONO PHARMACEUTICAL	35,800.00	505,854,000.00	0.36
ORACLE CORP JAPAN	17,000.00	85,680,000.00	0.06
ORIENTAL LAND	87,000.00	580,203,000.00	0.42
ORIX	576,000.00	882,432,000.00	0.64
OSAKA GAS	811,000.00	367,383,000.00	0.26
OTSUKA	22,800.00	132,696,000.00	0.10
OTSUKA HOLDINGS	169,500.00	645,456,000.00	0.46
PANASONIC	958,300.00	1,153,314,050.00	0.83
PARK24	41,400.00	92,984,400.00	0.07
RAKUTEN	404,200.00	616,000,800.00	0.44
RECRUIT HOLDINGS	60,700.00	217,306,000.00	0.16
RESONA HOLDINGS	959,400.00	581,684,220.00	0.42
RICOH	309,200.00	372,431,400.00	0.27
RINNAI	15,800.00	143,780,000.00	0.10
ROHM	41,600.00	220,064,000.00	0.16
RYOHIN KEIKAKU	10,400.00	252,928,000.00	0.18
SANKYO	21,400.00	90,950,000.00	0.07
SANRIO	20,900.00	68,029,500.00	0.05
SANTEN PHARMACEUTICAL	162,800.00	260,317,200.00	0.19
SBI HOLDINGS	90,980.00	122,004,180.00	0.09
SECOM	91,500.00	655,963,500.00	0.47
SEGA SAMMY HOLDINGS	81,200.00	94,516,800.00	0.07
SEIBU HOLDINGS	52,300.00	126,409,100.00	0.09
SEIKO EPSON	120,700.00	203,620,900.00	0.15
SEKISUI CHEMICAL	181,000.00	226,793,000.00	0.16
SEKISUI HOUSE	260,500.00	485,832,500.00	0.35
SEVEN & I HOLDINGS	327,300.00	1,781,821,200.00	1.27
SEVEN BANK	260,000.00	134,160,000.00	0.10
SHARP	632,000.00	86,584,000.00	0.06
SHIKOKU ELECTRIC POWER	76,900.00	149,570,500.00	0.11
SHIMADZU	110,000.00	188,650,000.00	0.14
SHIMAMURA	9,500.00	122,170,000.00	0.09
SHIMANO	34,200.00	572,508,000.00	0.41
SHIMIZU CORP	258,000.00	264,192,000.00	0.19
SHIN-ETSU CHEMICAL	178,300.00	1,090,304,500.00	0.79
SHINSEI BANK	777,000.00	190,365,000.00	0.14
SHIONOGI & CO	129,800.00	554,895,000.00	0.40
SHISEIDO	156,700.00	407,498,350.00	0.29
SHIZUOKA BANK	231,000.00	276,276,000.00	0.20
SHOWA SHELL SEKIYU	82,400.00	77,538,400.00	0.06
SMC	23,500.00	612,292,500.00	0.44
SOFTBANK	417,300.00	2,285,552,100.00	1.64
SOMPO JAPAN NIPPONKOA	143,950.00	497,491,200.00	0.36
SONY	546,500.00	1,584,030,250.00	1.13

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japan Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SONY FINANCIAL HOLDINGS	76,000.00	148,808,000.00	0.11
STANLEY ELECTRIC	61,700.00	146,537,500.00	0.11
SUMITOMO CHEMICAL	649,000.00	390,698,000.00	0.28
SUMITOMO CORP	488,100.00	562,291,200.00	0.41
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	327,100.00	498,336,850.00	0.36
SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	242,000.00	113,982,000.00	0.08
SUMITOMO METAL MINING	215,000.00	290,680,000.00	0.21
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	552,600.00	2,493,331,200.00	1.79
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	156,000.00	591,396,000.00	0.43
SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES	73,200.00	121,219,200.00	0.09
SUNTORY BEVERAGE & FOOD	60,800.00	278,768,000.00	0.20
SURUGA BANK	78,900.00	174,842,400.00	0.13
SUZUKEN	34,160.00	135,786,000.00	0.10
SUZUKI MOTOR	158,800.00	581,525,600.00	0.42
SYSMEX	63,100.00	396,268,000.00	0.29
T&D HOLDINGS	252,700.00	354,917,150.00	0.26
TAIHEIYO CEMENT	511,000.00	182,938,000.00	0.13
TAISEI	458,000.00	356,324,000.00	0.26
TAISHO PHARMACEUTICALS HOLDINGS	13,900.00	95,354,000.00	0.07
TAIYO NIPPON SANJO	65,000.00	73,580,000.00	0.05
TAKASHIMAYA	123,000.00	118,695,000.00	0.09
TAKEDA PHARMACEUTICAL	343,300.00	1,797,862,100.00	1.29
TDK	53,300.00	358,709,000.00	0.26
TEIJIN	404,000.00	146,248,000.00	0.11
TERUMO	131,700.00	443,829,000.00	0.32
THK	51,700.00	97,919,800.00	0.07
TOBU RAILWAY	446,000.00	228,798,000.00	0.16
TOHO	49,600.00	135,060,800.00	0.10
TOHO GAS	180,000.00	126,720,000.00	0.09
TOHOKU ELECTRIC POWER	196,700.00	318,063,900.00	0.23
TOKIO MARINE HOLDINGS	296,100.00	1,315,276,200.00	0.95
TOKYO ELECTRIC POWER	626,800.00	499,559,600.00	0.36
TOKYO ELECTRON	74,600.00	418,804,400.00	0.30
TOKYO GAS CO	1,006,000.00	581,266,800.00	0.42
TOKYO TATEMONO	89,500.00	127,179,500.00	0.09
TOKYU CORP	488,000.00	427,000,000.00	0.31
TOKYU FUDOSAN	219,800.00	174,301,400.00	0.13
TONEN GENERAL SEKIYU	124,000.00	143,468,000.00	0.10
TOPPAN PRINTING	226,000.00	217,186,000.00	0.16
TORAY INDUSTRIES	640,000.00	659,520,000.00	0.48
TOSHIBA	1,753,000.00	526,601,200.00	0.38
TOTO	61,000.00	226,615,000.00	0.16
TOYO SEIKAN KAISHA	70,400.00	133,337,600.00	0.10
TOYO SUISEN KAISHA	38,200.00	172,664,000.00	0.12
TOYODA GOSEI	28,300.00	66,306,900.00	0.05
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION	70,700.00	400,162,000.00	0.29
TOYOTA MOTOR	1,187,900.00	8,280,850,900.00	5.95
TOYOTA TSUSHO CORP	91,600.00	230,190,800.00	0.17
TREND MICRO	45,800.00	193,047,000.00	0.14
UNI-CHARM	161,100.00	340,565,400.00	0.25
UNITED URBAN INVESTMENT	1,141.00	182,331,800.00	0.13
USS	96,300.00	191,059,200.00	0.14

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japan Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WEST JAPAN RAILWAY	71,300.00	533,395,300.00	0.38
YAHOO JAPAN	618,200.00	280,662,800.00	0.20
YAKULT HONSHA	38,300.00	227,502,000.00	0.16
YAMADA DENKI	293,000.00	141,226,000.00	0.10
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP	85,000.00	124,270,000.00	0.09
YAMAHA	73,200.00	193,101,600.00	0.14
YAMAHA MOTOR	114,000.00	272,574,000.00	0.20
YAMATO HOLDINGS	151,600.00	346,254,400.00	0.25
YAMAZAKI BAKING	49,000.00	89,964,000.00	0.06
YASKAWA ELECTRIC	101,000.00	122,412,000.00	0.09
YOKOGAWA ELECTRIC	100,200.00	124,949,400.00	0.09
YOKOHAMA RUBBER	44,000.00	92,444,000.00	0.07
		136,968,005,413.00	98.66
WERTPAPIERBESTAND		136,968,005,413.00	98.66
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		1,941,794,962.00	1.40
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-82,207,214.00	-0.06
NETTOVERMÖGEN		138,827,593,161.00	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japan Index

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Japan	98.66
	98.66

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Holding- und Finanzierungsgesellschaften	14.54
Automobile	12.79
Elektronik und elektrische Geräte	11.68
Pharmazeutika und Kosmetik	5.21
Maschinen- und Apparatebau	5.07
Transportwesen und Frachtverkehr	4.87
Chemikalien	4.63
Immobilien	3.85
Nachrichtenübermittlung	3.64
Banken und Kreditinstitute	3.12
Bauwesen und Baumaterialien	3.05
Öffentliche Versorgungsbetriebe	3.02
Computer und Bürobedarf	2.83
Einzelhandel und Supermärkte	2.71
Tabak und Alkohol	2.13
Diverser Handel	2.00
Textilien und Bekleidung	1.94
Photografie und Optik	1.82
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	1.64
Diverse Konsumgüter	1.16
Reifen und Gummi	1.10
Versicherungen	1.01
Freizeit	0.94
Versorgungsbetriebe	0.86
Internet, Software und IT-Dienste	0.77
Bergbau und Stahlwerke	0.68
Rostfreier Stahl	0.43
Verlage und graphische Industrie	0.36
Uhrenherstellung	0.28
Öl	0.21
Papier- und Forstprodukte	0.13
Verpackungsindustrie	0.10
Umweltdienste und Recycling	0.09
	98.66

Pictet - Pacific Ex Japan Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>AUSTRALIEN</i>			
AGL ENERGY	237,741.00	2,666,247.42	0.59
ALUMINA	874,921.00	691,214.46	0.15
AMCOR	420,361.00	3,887,761.72	0.85
AMP	1,048,807.00	4,095,074.58	0.90
ANZ BANKING GROUP	977,403.00	18,587,191.57	4.08
APA GROUP	393,531.00	2,362,851.95	0.52
ARISTOCRAT LEISURE	186,304.00	1,126,462.60	0.25
ASCIANO GROUP -STAPLED SECURITIES-	345,477.00	2,037,932.86	0.45
ASX LIMITED	68,159.00	1,813,111.98	0.40
AURIZON HOLDINGS	755,666.00	2,658,637.07	0.58
AUSNET SERVICES	635,683.00	609,347.03	0.13
BANK OF QUEENSLAND	132,419.00	1,079,627.58	0.24
BENDIGO & ADEL	161,573.00	1,124,433.80	0.25
BHP BILLITON	1,136,828.00	17,739,046.15	3.90
BORAL	273,050.00	1,010,518.44	0.22
BRAMBLES	552,360.00	3,778,092.83	0.83
CALTEX AUSTRALIA	96,247.00	2,114,196.71	0.46
CIMIC GROUP	37,235.00	614,484.13	0.14
COCA-COLA AMATIL	207,515.00	1,313,003.04	0.29
COCHLEAR	20,290.00	1,189,334.20	0.26
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	600,119.00	30,646,627.83	6.74
COMPUTERSHARE	167,508.00	1,245,727.24	0.27
CROWN RESORTS	129,695.00	901,674.68	0.20
CSL	165,328.00	10,356,254.48	2.28
DEXUS PROPERTY GROUP	337,482.00	1,694,525.48	0.37
FEDERATION CENTRES -STAPLED SECURITIES-	1,188,049.00	2,286,000.72	0.50
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP	19,809.00	502,182.07	0.11
FORTESCUE METALS	549,174.00	701,896.06	0.15
GOODMAN GROUP -STAPLED SECURITIES-	618,630.00	2,541,430.81	0.56
GPT GROUP -STAPLED SECURITIES-	626,735.00	1,984,960.81	0.44
HARVEY NORMAN HOLDINGS	191,841.00	522,714.57	0.11
HEALTHSCOPE	398,040.00	712,784.66	0.16
ILUKA RESOURCES	149,415.00	651,594.26	0.14
INCITEC PIVOT	593,058.00	1,624,251.30	0.36
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	827,507.00	2,812,603.32	0.62
LEND LEASE	196,637.00	1,733,007.38	0.38
MACQUARIE GROUP	106,391.00	5,727,500.73	1.26
MEDIBANK PRIVATE	964,077.00	1,638,394.70	0.36
MIRVAC GROUP -STAPLED SECURITIES-	1,317,693.00	1,591,600.74	0.35
NATIONAL AUSTRALIA BANK	925,258.00	19,479,864.18	4.28
NEWCREST MINING	272,439.00	2,429,765.97	0.53
ORICA	129,398.00	1,366,680.03	0.30
ORIGIN ENERGY	392,260.00	1,680,332.81	0.37
PLATINUM ASSET MANAGEMENT	83,435.00	396,669.11	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Pacific Ex Japan Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
QANTAS AIRWAYS	195,786.00	511,465.12	0.11
QBE INSURANCE GROUP	486,193.00	4,401,017.20	0.97
RAMSAY HEALTH CARE	50,122.00	2,058,035.84	0.45
REA GROUP	18,627.00	579,741.13	0.13
RIO TINTO LTD	149,949.00	5,117,658.36	1.12
SANTOS	358,159.00	1,001,037.59	0.22
SCENTRE GROUP -STAPLED SECURITIES-	1,877,783.00	5,142,821.58	1.13
SEEK	115,267.00	971,354.34	0.21
SONIC HEALTHCARE	133,346.00	1,708,969.49	0.38
SOUTH32	1,877,398.00	1,799,618.50	0.40
STOCKLAND -STAPLED SECURITY-	829,586.00	2,242,919.01	0.49
SUNCORP METWAY	453,154.00	3,879,189.28	0.85
SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES-	382,179.00	1,599,574.70	0.35
TABCORP HOLDINGS	296,867.00	973,576.88	0.21
TATTS GROUP	516,826.00	1,364,657.44	0.30
TELSTRA	1,515,616.00	5,970,950.76	1.31
TPG TELECOM	100,282.00	764,793.63	0.17
TRANSURBAN GROUP -STAPLED SECURITIES-	674,311.00	4,706,933.65	1.03
TREASURY WINE ESTATES	229,563.00	1,057,540.91	0.23
WESFARMERS	396,587.00	10,922,888.76	2.40
WESTFIELD -STAPLED SECURITIES-	700,926.00	4,907,482.68	1.08
WESTPAC BANKING	1,103,656.00	23,018,744.12	5.07
WOODSIDE PETROLEUM	261,903.00	5,320,841.89	1.17
WOOLWORTHS	448,691.00	7,826,911.03	1.72
WORLEY PARSONS	71,919.00	298,485.04	0.07
		263,874,822.99	57.99
<i>BERMUDA</i>			
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDING	223,000.00	1,992,606.28	0.44
FIRST PACIFIC CO	806,750.00	492,376.10	0.11
KERRY PROPERTIES	226,000.00	618,217.30	0.14
LI & FUNG	2,113,200.00	1,611,480.06	0.35
NOBLE GROUP	1,650,745.00	481,791.30	0.11
NWS HOLDINGS	529,500.00	695,521.56	0.15
SHANGRI-LA ASIA	454,500.00	392,921.27	0.09
YUE YUEN INDUSTRIAL	259,000.00	957,461.33	0.21
		7,242,375.20	1.60
<i>HONGKONG</i>			
AIA GROUP	4,264,600.00	22,038,278.95	4.85
BANK OF EAST ASIA	412,600.00	1,384,201.85	0.30
BOC HONG KONG HOLDINGS	1,306,000.00	3,833,729.18	0.84
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	417,000.00	781,267.08	0.17
CLP HOLDINGS	673,000.00	5,744,361.54	1.26
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	820,000.00	2,084,380.16	0.46
HANG LUNG PROPERTIES	798,000.00	1,787,514.05	0.39
HANG SENG BANK	271,500.00	4,876,474.10	1.07
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	411,414.00	2,447,241.59	0.54
HKT TRUST & HKT LITMIED -STAPLED SECURITY-	946,844.00	1,125,213.45	0.25
HONG KONG & CHINA GAS	2,446,174.00	4,583,010.11	1.01
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	396,600.00	9,047,567.33	1.99
HYSAN DEVELOPMENT	220,000.00	914,061.48	0.20

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Pacific Ex Japan Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
MTR	514,500.00	2,230,599.03	0.49
NEW WORLD DEVELOPMENT	1,920,854.00	1,858,884.78	0.41
PCCW LTD	1,441,000.00	738,161.42	0.16
POWER ASSETS HOLDING	489,000.00	4,612,358.85	1.01
SINO LAND	1,062,000.00	1,608,753.36	0.35
SJM HOLDINGS	714,000.00	504,865.42	0.11
SUN HUNG KAI PROPERTIES	609,000.00	7,897,328.57	1.74
SWIRE PACIFIC 'A'	209,000.00	2,331,353.54	0.51
SWIRE PROPERTIES	415,600.00	1,147,588.44	0.25
TECHTRONIC INDUSTRIES	489,500.00	1,806,406.89	0.40
THE LINK REIT	812,000.00	4,452,888.41	0.98
WHARF HOLDINGS	478,987.00	2,688,498.74	0.59
WHEELOK & COMPANY	322,000.00	1,391,866.34	0.31
		93,916,854.66	20.64
<i>IRLAND</i>			
JAMES HARDIES INDUSTRIES	160,605.00	1,921,852.71	0.42
		1,921,852.71	0.42
<i>KAIMANINSELN</i>			
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	83,600.00	545,285.93	0.12
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDINGS	957,408.00	6,961,259.53	1.53
CK HUTCHISON HOLDINGS	956,408.00	12,365,388.75	2.72
MGM CHINA HOLDINGS	335,600.00	388,428.64	0.09
SANDS CHINA 144A	859,200.00	2,583,134.63	0.57
WH GROUP 144A -S-	2,045,000.00	1,013,261.15	0.22
WYNN MACAU	539,200.00	610,859.39	0.13
		24,467,618.02	5.38
<i>MAURITIUS</i>			
GOLDEN AGRI - RESOURCES	2,416,194.00	560,759.46	0.12
		560,759.46	0.12
<i>NEUSEELAND</i>			
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT	332,130.00	1,036,822.39	0.23
CONTACT ENERGY	251,261.00	795,621.89	0.17
FLETCHER BUILDING	245,484.00	1,067,845.80	0.23
MERIDIAN ENERGY	459,876.00	617,783.75	0.14
MIGHTY RIVER POWER	239,500.00	385,318.58	0.08
RYMAN HEALTHCARE	133,900.00	626,144.25	0.14
SPARK NEW ZEALAND	654,209.00	1,247,122.80	0.27
		5,776,659.46	1.26
<i>SINGAPUR</i>			
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT	735,666.00	1,210,674.54	0.27
CAPITACOMMERCIAL TRUST	718,000.00	676,643.80	0.15
CAPITALAND	918,000.00	1,730,247.94	0.38
CAPITALAND MALL TRUST	855,030.00	1,142,525.28	0.25
CITY DEVELOPMENTS	143,000.00	774,386.24	0.17
COMFORTDELGRO	762,000.00	1,538,040.37	0.34
DBS GROUP HOLDINGS	622,500.00	7,096,647.54	1.56

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Pacific Ex Japan Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
GENTING SINGAPORE	2,144,200.00	1,093,286.95	0.24
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES	1,105,000.00	1,585,343.26	0.35
HUTCHISON PORT -UNITS-	1,982,000.00	1,090,100.00	0.24
JARDINE CYCLE & CARRIAGE	42,174.00	801,421.53	0.18
KEPPEL CORP	510,900.00	2,436,107.58	0.54
OVERSEA-CHINESE BANKING	1,054,349.00	6,517,846.55	1.43
SEMBCORP INDUSTRIES	340,500.00	828,560.22	0.18
SEMBCORP MARINE	304,800.00	490,886.75	0.11
SINGAPORE AIRLINES	194,917.00	1,466,777.91	0.32
SINGAPORE EXCHANGE	280,000.00	1,384,344.64	0.30
SINGAPORE PRESS HOLDING	558,500.00	1,508,291.44	0.33
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING	555,000.00	1,163,161.75	0.26
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	2,826,150.00	7,155,312.00	1.57
STARHUB	212,000.00	515,873.03	0.11
SUNTEC REIT	839,000.00	885,083.18	0.19
UNITED OVERSEAS BANK	457,300.00	5,965,900.16	1.31
UOL GROUP	170,100.00	718,968.15	0.16
WILMAR INTERNATIONAL	684,000.00	1,236,289.24	0.27
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	702,000.00	560,355.76	0.12
		51,573,075.81	11.33
GESAMT I.		449,334,018.31	98.74
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>MALTA</i>			
BGP 'A'	1,686,208.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
GESAMT II.		0.00	0.00
WERTPAPIERBESTAND		449,334,018.31	98.74
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		6,127,964.32	1.35
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-410,074.34	-0.09
NETTOVERMÖGEN		455,051,908.29	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Pacific Ex Japan Index

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Australien	57.99
Hongkong	20.64
Singapur	11.33
Kaimaninseln	5.38
Bermuda	1.60
Neuseeland	1.26
Irland	0.42
Mauritius	0.12
Malta	0.00
	98.74

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Banken und Kreditinstitute	29.46
Immobilien	12.02
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	9.79
Versicherungen	6.80
Bergbau und Stahlwerke	4.41
Öffentliche Versorgungsbetriebe	4.31
Nachrichtenübermittlung	3.84
Transportwesen und Frachtverkehr	3.66
Versorgungsbetriebe	3.23
Pharmazeutika und Kosmetik	3.19
Bauwesen und Baumaterialien	2.85
Öl	2.44
Gastronomie	2.19
Einzelhandel und Supermärkte	1.72
Rostfreier Stahl	1.41
Elektronik und elektrische Geräte	1.13
Papier- und Forstprodukte	0.85
Textil- und Bekleidungsindustrie	0.75
Edelmetalle und Edelsteine	0.68
Chemikalien	0.66
Tabak und Alkohol	0.52
Konglomerate	0.51
Freizeit	0.46
Verlage und graphische Industrie	0.46
Diverser Handel	0.35
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	0.22
Textilien und Bekleidung	0.21
Diverse Konsumgüter	0.21
Automobile	0.18
Landwirtschaft und Fischerei	0.12
Maschinen- und Apparatebau	0.11
	98.74

Pictet - Digital Communication

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>FRANKREICH</i>			
CRITEO ADR -SPONS.-	184,210.01	6,686,823.46	1.12
		6,686,823.46	1.12
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
VODAFONE GROUP	5,645,374.06	17,461,376.82	2.92
		17,461,376.82	2.92
<i>IRLAND</i>			
FLEETMATICS	218,848.62	10,622,911.96	1.78
		10,622,911.96	1.78
<i>ITALIEN</i>			
YOOX	198,468.20	5,833,990.69	0.98
		5,833,990.69	0.98
<i>JAPAN</i>			
NINTENDO	23,490.94	3,929,359.71	0.66
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	157,956.32	5,502,954.32	0.92
RAKUTEN	660,608.44	8,394,977.66	1.40
SOFTBANK	327,523.11	14,958,055.76	2.50
		32,785,347.45	5.48
<i>KAIMANINSELN</i>			
51JOB ADR -SPONS.-	258,492.15	6,906,910.13	1.16
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	42,000.18	5,740,584.73	0.96
NETEASE ADR -SPONS.-	93,464.78	11,083,988.34	1.85
SOUFUN HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	1,953,461.76	12,150,532.16	2.03
TENCENT HOLDINGS	1,322,080.91	22,056,973.88	3.69
		57,938,989.24	9.69
<i>RUSSLAND</i>			
MOBILE TELESYSTEMS ADR -SPONS.-	796,683.09	5,624,582.58	0.94
		5,624,582.58	0.94
<i>SCHWEDEN</i>			
MODERN TIMES GROUP 'B'	94,106.33	2,400,557.47	0.40
		2,400,557.47	0.40
<i>SÜDAFRIKA</i>			
NASPERS 'N'	57,732.63	6,950,554.74	1.16
		6,950,554.74	1.16

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Digital Communication

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SÜDKOREA</i>			
GAMEVIL	163,908.98	9,452,822.62	1.58
NAVER	40,078.24	17,209,394.46	2.88
SAMSUNG ELECTRONICS	21,203.41	20,126,037.44	3.37
		46,788,254.52	7.83
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
AMAZON.COM	61,928.60	30,720,919.85	5.13
APPLE	126,151.21	13,758,050.84	2.30
AT&T	727,486.34	23,330,486.79	3.90
COMCAST 'A'	414,677.20	22,865,300.61	3.82
EBAY	491,674.56	11,839,523.36	1.98
EMC	372,837.40	8,623,729.11	1.44
EXPEDIA	101,408.50	11,561,582.93	1.93
FACEBOOK 'A'	250,962.08	21,750,883.83	3.64
GOOGLE 'A'	38,320.47	23,858,710.12	3.99
GROUPON 'A'	1,677,463.20	5,518,853.92	0.92
HEWLETT PACKARD	174,918.40	4,311,738.58	0.72
HOMEAWAY	302,434.24	7,811,876.53	1.31
IMPERVA	162,713.37	10,294,875.06	1.72
INTUIT	219,347.06	19,045,905.12	3.19
LINKEDIN 'A'	66,184.51	12,350,691.20	2.07
MEDIDATA SOLUTIONS	127,098.95	5,180,553.07	0.87
MICROSOFT	568,175.10	24,681,526.33	4.12
NETFLIX	62,102.49	6,107,779.45	1.02
PAYPAL HOLDINGS	268,874.60	8,235,629.03	1.38
PRICELINE.COM	19,020.10	22,830,207.91	3.82
SALESFORCE.COM	291,991.31	19,966,365.52	3.34
SPLUNK	64,802.59	3,527,853.19	0.59
TIME WARNER CABLE	87,717.87	15,262,909.50	2.55
TRIPADVISOR	95,123.19	6,032,712.52	1.01
TWITTER	150,704.91	3,856,538.69	0.64
VERIZON COMMUNICATIONS	436,241.88	18,989,609.01	3.18
VMWARE 'A'	56,352.34	4,362,234.28	0.73
YAHOO	577,256.64	16,313,272.74	2.73
YELP 'A'	277,685.59	5,870,273.45	0.98
		388,860,592.54	65.02
GESAMT I.		581,953,981.47	97.32
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>PORTUGAL</i>			
KIWI II VENTURA SERVICOS DE CONSULTORIA 'A'	81.00	0.00	0.00
		0.00	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Digital Communication

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
IBIQUITY DIGITAL PFD 'A' -REST.-		14,563.30	1,310.70	0.00
			1,310.70	0.00
AKTIEN INSGESAMT			1,310.70	0.00
OBLIGATIONEN				
<i>KANADA</i>				
10.00% CV HIGHPOINT TEL. II 00/04 S2 -DEF-	USD	119,069.74	0.00	0.00
			0.00	0.00
OBLIGATIONEN INSGESAMT			0.00	0.00
GESAMT II.			1,310.70	0.00
WERTPAPIERBESTAND			581,955,292.17	97.32
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			17,019,080.77	2.85
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-999,649.72	-0.17
NETTOVERMÖGEN			597,974,723.22	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	65.02	Internet, Software und IT-Dienste	39.98
Kaimaninseln	9.69	Nachrichtenübermittlung	19.79
Südkorea	7.83	Computer und Bürobedarf	16.26
Japan	5.48	Versorgungsbetriebe	6.64
Grossbritannien	2.92	Elektronik und elektrische Geräte	3.37
Irland	1.78	Verschiedenes	3.09
Südafrika	1.16	Immobilien	2.03
Frankreich	1.12	Einzelhandel und Supermärkte	1.98
Italien	0.98	Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.38
Russland	0.94	Obligationen von Gesellschaften	1.16
Schweden	0.40	Textilien und Bekleidung	0.98
Kanada	0.00	Diverse Konsumgüter	0.66
Portugal	0.00		97.32
	97.32		

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>DÄNEMARK</i>			
NOVO NORDISK 'B'	1,381,156.00	74,211,923.17	5.14
		74,211,923.17	5.14
<i>FRANKREICH</i>			
INNATE PHARMA	1,215,000.00	18,089,255.95	1.25
		18,089,255.95	1.25
<i>NIEDERLANDE</i>			
UNIQUE	689,613.00	13,095,750.87	0.91
		13,095,750.87	0.91
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
ACCELERON PHARMA	550,484.00	13,316,207.96	0.92
ADVAXIS	1,137,815.00	11,560,200.40	0.80
AIMMUNE THERAPEUTICS	716,038.00	17,256,515.80	1.19
ALDER BIOPHARMACEUTICALS	449,147.00	13,209,413.27	0.91
ALEXION PHARMACEUTICALS	487,716.00	72,060,039.00	4.99
AMGEN	501,346.00	67,090,121.72	4.65
AMICUS THERAPEUTICS	4,069,720.00	52,743,571.20	3.65
BIOGEN IDEC	435,945.00	121,292,977.35	8.40
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	685,310.00	66,351,714.20	4.59
CARA THERAPEUTICS	947,909.00	11,621,364.34	0.80
CELGENE	1,145,086.00	120,623,359.24	8.35
CHIMERIX	433,000.00	15,769,860.00	1.09
GILEAD SCIENCES	1,336,191.00	128,274,336.00	8.89
HALOZYME THERAPEUTICS	2,413,851.00	31,983,525.75	2.21
IMMUNE DESIGN CORP	770,767.00	8,678,836.42	0.60
INCYTE	695,751.00	69,289,842.09	4.80
INTERCEPT PHARMACEUTICALS	198,847.00	31,481,457.04	2.18
KARYOPHARM THERAPEUTICS	648,368.00	6,723,576.16	0.47
PORTOLA PHARMACEUTICALS	991,468.00	41,423,533.04	2.87
PRONAI THERAP	596,406.00	12,166,682.40	0.84
PTC THERAPEUTICS	626,464.00	15,730,511.04	1.09
REGENERON PHARMACEUTICALS	224,100.00	101,252,862.00	7.01
REGENXBIO	315,000.00	6,148,800.00	0.43
RELYPSA	764,330.00	13,375,775.00	0.93
SEATTLE GENETICS	1,149,325.00	42,570,998.00	2.95
TETRAPHASE PHARMACEUTICALS	625,336.00	4,696,273.36	0.33
TG THERAPEUTICS	1,323,405.00	12,916,432.80	0.89
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	547,386.00	65,598,738.24	4.54

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
UNITED THERAPEUTICS	159,680.00	21,871,369.60	1.51
VERTEX PHARMACEUTICALS	665,000.00	66,386,950.00	4.60
ZS PHARMA	83,847.00	5,201,867.88	0.36
		1,268,667,711.30	87.84
GESAMT I.		1,374,064,641.29	95.14
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
INTARCIA THERAPEUTICS PFD AA	128,873.00	2,921,550.91	0.20
INTARCIA THERAPEUTICS PFD BB1	62,497.00	1,416,806.99	0.10
INTARCIA THERAPEUTICS PFD BB2	387,583.00	8,786,506.61	0.61
INTARCIA THERAPEUTICS PFD CC	25,924.00	587,697.08	0.04
		13,712,561.59	0.95
AKTIEN INSGESAMT		13,712,561.59	0.95
OPTIONSSCHEINE			
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
CYMABAY THERAPEUTICS WARRANTS	32,799.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT		0.00	0.00
GESAMT II.		13,712,561.59	0.95
WERTPAPIERBESTAND		1,387,777,202.88	96.09
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		11,785,533.14	0.82
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		47,060,000.00	3.26
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-2,440,551.05	-0.17
NETTOVERMÖGEN		1,444,182,184.97	100.00

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	88.79
Dänemark	5.14
Frankreich	1.25
Niederlande	0.91
	96.09

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Biotechnologie	51.62
Pharmazeutika und Kosmetik	38.98
Elektronik und elektrische Geräte	4.54
Chemikalien	0.95
Optionsscheine	0.00
	96.09

Pictet - Premium Brands

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>DEUTSCHLAND</i>			
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	87,745.08	6,701,091.61	0.97
DAIMLER	186,696.33	11,810,409.97	1.70
HUGO BOSS	69,535.94	6,777,668.37	0.98
		25,289,169.95	3.65
<i>FRANKREICH</i>			
CHRISTIAN DIOR	196,119.49	31,222,222.64	4.50
ESSILOR INTERNATIONAL	324,776.72	34,263,943.73	4.94
HERMES INTERNATIONAL	96,127.49	29,905,262.09	4.31
L'OREAL	188,487.16	28,046,889.15	4.04
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	125,096.60	18,207,809.49	2.62
REMY COINTREAU	92,955.41	5,137,645.48	0.74
		146,783,772.58	21.15
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
BURBERRY GROUP	564,693.98	10,025,516.35	1.45
DIAGEO	1,900,093.00	44,038,824.95	6.35
		54,064,341.30	7.80
<i>ITALIEN</i>			
DAVIDE CAMPARI -POST FRAZIONAMENTO-	1,017,852.27	7,043,537.74	1.02
LUXOTTICA GROUP	323,584.64	19,301,823.50	2.78
MONCLER	703,333.47	11,077,502.17	1.60
PIRELLI & CIE	331,096.26	4,953,200.00	0.71
TOD'S	124,016.82	9,667,110.74	1.39
		52,043,174.15	7.50
<i>LIBERIA</i>			
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	322,479.03	24,675,630.67	3.56
		24,675,630.67	3.56
<i>PANAMA</i>			
CARNIVAL CORPORATION & PLC	446,804.53	19,207,078.34	2.77
		19,207,078.34	2.77
<i>SCHWEIZ</i>			
CIE FINANCIERE RICHEMONT	437,964.50	29,573,948.76	4.26
LINDT & SPRUENGLI 'C'	3,536.01	18,045,616.02	2.60
		47,619,564.78	6.86

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	210,632.27	14,780,585.41	2.13
FOOT LOCKER	396,779.10	25,431,065.62	3.67
HARLEY DAVIDSON	330,941.92	15,698,318.23	2.26
MACY'S INC	345,018.10	15,495,754.12	2.23
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	302,978.72	17,671,845.41	2.55
NIKE 'B'	541,589.80	57,767,323.61	8.33
NORDSTROM	381,096.46	23,926,586.42	3.45
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST -SBI-	108,185.24	3,394,197.85	0.49
POLARIS INDUSTRIES	232,001.47	24,541,141.49	3.54
STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE	380,283.92	21,872,383.42	3.15
SUNSTONE HOTEL INVESTORS	1,824,627.28	21,076,847.14	3.04
TIFFANY	453,251.38	30,379,698.38	4.38
UNDER ARMOUR 'A'	176,682.24	14,796,615.30	2.13
WILLIAMS-SONOMA	478,939.11	32,327,694.86	4.66
		319,160,057.26	46.01
GESAMT I.		688,842,789.03	99.30
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
BEZUGSRECHTE			
<i>FRANKREICH</i>			
REMY COINTREAU RIGHT	91,101.53	139,385.33	0.02
		139,385.33	0.02
GESAMT II.		139,385.33	0.02
WERTPAPIERBESTAND		688,982,174.36	99.32
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		1,190,759.72	0.17
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		4,918,466.28	0.71
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-1,391,522.32	-0.20
NETTOVERMÖGEN		693,699,878.04	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Premium Brands

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	46.01	Textilien und Bekleidung	25.18
Frankreich	21.17	Einzelhandel und Supermärkte	16.14
Grossbritannien	7.80	Gastronomie	9.26
Italien	7.50	Automobile	8.47
Schweiz	6.86	Tabak und Alkohol	8.11
Deutschland	3.65	Photografie und Optik	7.72
Liberia	3.56	Pharmazeutika und Kosmetik	6.17
Panama	2.77	Diverse Konsumgüter	4.38
	99.32	Uhrenherstellung	4.26
		Immobilien	3.53
		Transportwesen und Frachtverkehr	2.77
		Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	2.60
		Chemikalien	0.71
		Bezugsrechte	0.02
			99.32

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BERMUDA</i>			
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	118,703,854.13	73,718,150.32	2.65
		73,718,150.32	2.65
<i>BRASILIEN</i>			
CEMIG MINAS GERAIS PFD	5,677,263.76	8,215,109.81	0.30
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	2,694,333.87	7,160,378.27	0.26
SABESP	3,113,180.16	10,265,882.96	0.37
		25,641,371.04	0.93
<i>CHILE</i>			
AGUAS ANDINAS 'A'	31,685,690.06	14,247,247.76	0.51
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS	10,427,466.11	12,630,301.37	0.45
		26,877,549.13	0.96
<i>DEUTSCHLAND</i>			
KSB PFD N-VTG	23,329.25	8,678,480.82	0.31
		8,678,480.82	0.31
<i>FRANKREICH</i>			
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	7,668,892.43	119,979,822.02	4.33
VEOLIA ENVIRONNEMENT	7,332,936.33	144,972,151.24	5.23
		264,951,973.26	9.56
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
PENNON GROUP	9,921,386.55	101,857,903.09	3.66
POLYPIPE GROUP	3,880,530.35	18,113,604.74	0.65
ROTORK	5,846,787.58	13,054,282.83	0.47
SEVERN TRENT	3,348,007.72	96,477,358.19	3.47
TRAVIS PERKINS	1,013,874.93	26,357,474.97	0.95
UNITED UTILITIES GROUP	9,076,882.96	110,882,470.69	3.99
		366,743,094.51	13.19
<i>HONGKONG</i>			
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	47,760,115.20	59,430,375.77	2.14
GUANGDONG INVESTMENT	65,475,062.69	86,744,960.14	3.12
		146,175,335.91	5.26
<i>IRLAND</i>			
PENTAIR	613,777.53	27,785,337.66	1.00
		27,785,337.66	1.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>ITALIEN</i>			
HERA	14,390,918.34	33,185,457.69	1.19
		33,185,457.69	1.19
<i>JAPAN</i>			
EBARA	6,237,066.38	20,396,233.90	0.73
HORIBA	1,101,530.51	35,612,521.92	1.28
KUBOTA	3,297,995.54	40,088,292.10	1.44
LIXIL GROUP	2,261,225.67	40,670,191.24	1.46
SEKISUI CHEMICAL	3,300,565.41	30,736,637.58	1.11
		167,503,876.74	6.02
<i>JERSEY</i>			
WOLSELEY	670,506.48	33,070,965.18	1.19
		33,070,965.18	1.19
<i>KANADA</i>			
PROGRESSIVE WASTE SOLUTIONS	1,507,243.07	34,780,981.02	1.25
PURE TECHNOLOGIES	2,276,688.56	8,049,719.74	0.29
STANTEC	1,282,203.27	24,840,534.89	0.89
		67,671,235.65	2.43
<i>MEXIKO</i>			
GRUPO ROTOPLAS	9,317,822.53	12,968,880.06	0.47
		12,968,880.06	0.47
<i>NIEDERLANDE</i>			
AALBERTS INDUSTRIES	1,619,522.26	41,289,719.96	1.49
ARCADIS	980,643.98	20,657,265.52	0.74
		61,946,985.48	2.23
<i>ÖSTERREICH</i>			
ANDRITZ	1,057,739.98	42,108,628.75	1.52
		42,108,628.75	1.52
<i>PHILIPPINEN</i>			
MANILA WATER COMPANY	24,160,001.74	9,982,162.63	0.36
METRO PACIFIC INVESTMENTS	153,040,270.85	14,477,830.47	0.52
		24,459,993.10	0.88
<i>SCHWEIZ</i>			
GEBERIT	244,064.52	65,363,663.23	2.35
		65,363,663.23	2.35
<i>SINGAPUR</i>			
HYFLUX	10,044,923.46	4,326,376.21	0.16
SOUND GLOBAL	33,420,867.45	15,374,236.56	0.55
		19,700,612.77	0.71

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SÜDKOREA</i>			
COWAY	715,497.99	44,678,635.08	1.61
		44,678,635.08	1.61
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
A.O. SMITH	1,367,753.28	77,887,386.89	2.80
AECOM TECHNOLOGY	1,245,730.87	29,756,750.37	1.07
AMERICAN STATES WATER	381,226.87	13,961,951.49	0.50
AMERICAN WATER WORKS	1,939,738.78	93,689,059.76	3.37
AQUA AMERICA	4,048,276.68	94,247,500.34	3.39
CALGON CARBON	1,064,934.75	14,987,583.35	0.54
CALIFORNIA WATER SERVICE	2,134,027.55	41,959,664.92	1.51
CLARCOR	397,645.75	16,735,889.75	0.60
CLEAN HARBORS	527,116.49	20,338,581.80	0.73
COVANTA HOLDING	1,673,496.31	25,655,452.99	0.92
DANAHER	1,488,241.48	110,376,192.07	3.97
DONALDSON CO	609,418.18	14,910,226.30	0.54
ECOLAB	643,412.38	62,141,951.44	2.24
FRANKLIN ELECTRIC	536,287.48	12,786,389.46	0.46
IDEX CORP	639,220.92	40,047,093.90	1.44
MASCO	1,806,278.75	39,572,467.64	1.42
MUELLER WATER PRODUCTS 'A'	5,000,264.08	33,247,443.00	1.20
PERKINELMER	1,306,091.04	52,723,259.56	1.90
REPUBLIC SERVICES	1,258,334.35	45,221,301.50	1.63
REXNORD	835,241.79	12,536,629.21	0.45
ROPER INDUSTRIES	458,684.36	62,599,712.26	2.25
TETRA TECH	825,799.24	17,841,590.80	0.64
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	685,162.43	73,184,956.97	2.63
WASTE CONNECTIONS	1,055,705.51	44,836,548.43	1.61
WASTE MANAGEMENT	991,848.60	43,512,443.89	1.57
WATERS	407,056.60	42,521,530.95	1.53
XYLEM	3,030,061.25	86,395,700.07	3.11
		1,223,675,259.11	44.02
GESAMT I.		2,736,905,485.49	98.48
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
UNDERGROUND SOLUTIONS	48,671,717.15	3,470,508.70	0.12
		3,470,508.70	0.12
GESAMT II.		3,470,508.70	0.12

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	2,740,375,994.19	98.60
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN	12,350,339.79	0.44
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN	31,515,131.44	1.13
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	-4,983,086.94	-0.17
NETTOVERMÖGEN	2,779,258,378.48	100.00

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	44.14
Grossbritannien	13.19
Frankreich	9.56
Japan	6.02
Hongkong	5.26
Bermuda	2.65
Kanada	2.43
Schweiz	2.35
Niederlande	2.23
Südkorea	1.61
Österreich	1.52
Italien	1.19
Jersey	1.19
Irland	1.00
Chile	0.96
Brasilien	0.93
Philippinen	0.88
Singapur	0.71
Mexiko	0.47
Deutschland	0.31
	98.60

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Öffentliche Versorgungsbetriebe	36.12
Maschinen- und Apparatebau	15.80
Bauwesen und Baumaterialien	10.40
Umweltschutz und Abfallwirtschaft	10.04
Elektronik und elektrische Geräte	7.73
Umweltdienste und Recycling	4.77
Automobile	2.80
Pharmazeutika und Kosmetik	2.24
Papier- und Forstprodukte	2.14
Versorgungsbetriebe	1.92
Chemikalien	1.65
Uhrenherstellung	1.28
Computer und Bürobedarf	1.07
Immobilien	0.52
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	0.12
	98.60

Pictet - Indian Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>INDIEN</i>			
AARTI INDUSTRIES -DEMAT.-	706,259.00	5,912,804.96	2.02
AXIS BANK	1,944,861.00	14,666,726.22	5.00
CARBORUNDUM UNIVERSAL	1,091,412.00	2,650,276.09	0.90
CITY UNION BANK	3,935,920.00	5,506,396.79	1.88
DR REDDY'S LABORATORIES -DEMAT.-	83,931.00	5,315,333.28	1.81
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	1,408,137.00	21,042,253.01	7.18
HDFC BANK	512,285.00	8,330,625.12	2.84
HINDUSTAN ZINC	5,217,980.00	11,098,878.28	3.79
ICICI BANK	2,703,283.00	11,119,554.66	3.79
INDUSIND BANK	1,011,457.00	14,503,581.18	4.95
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	553,860.00	9,791,674.06	3.34
IPCA LABORATORIES	936,015.00	10,564,261.54	3.60
ITC -DEMAT.-	3,079,900.00	15,407,704.18	5.26
KAVERI SEED COMPANY	732,437.00	4,724,484.42	1.61
LARSEN & TOUBRO -DEMAT.-	263,413.00	5,876,445.82	2.01
MAHINDRA & MAHINDRA	767,944.00	14,766,494.55	5.04
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES	1,536,894.00	5,596,891.06	1.91
MAX INDIA	374,628.00	2,917,225.64	1.00
MINDTREE	234,282.00	5,398,378.97	1.84
MOTHERSON SUMI SYTEMS -DEMAT.-	1,101,900.00	3,861,890.06	1.32
POWER GRID INDIA	2,670,206.00	5,376,977.51	1.83
RELIANCE INDUSTRIES -DEMAT.-	1,118,262.00	14,671,396.71	5.01
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	555,260.00	7,336,445.75	2.50
TATA CONSULTANCY SERVICES -DEMAT.-	484,895.00	19,093,690.36	6.51
TATA MOTORS	3,443,221.00	15,643,149.97	5.34
TECH MAHINDRA	366,858.00	3,110,967.73	1.06
TORRENT PHARMACEUTICALS -DEMAT.-	623,170.00	14,243,550.43	4.86
VOLTAS -DEMAT.-	1,346,422.00	5,496,312.02	1.88
		264,024,370.37	90.08
<i>KANADA</i>			
FAIRFAX INDIA HOLDINGS -IPO-	540,000.00	5,940,000.00	2.03
		5,940,000.00	2.03
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	209,378.00	12,684,119.24	4.33
		12,684,119.24	4.33
WERTPAPIERBESTAND		282,648,489.61	96.44
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		10,924,901.68	3.73
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-487,977.66	-0.17
NETTOVERMÖGEN		293,085,413.63	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Indian Equities

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Indien	90.08
Vereinigte Staaten	4.33
Kanada	2.03
	96.44

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Internet, Software und IT-Dienste	22.42
Banken und Kreditinstitute	18.46
Pharmazeutika und Kosmetik	13.77
Automobile	10.38
Chemikalien	7.03
Tabak und Alkohol	5.26
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3.94
Rostfreier Stahl	3.79
Diverser Handel	3.20
Bauwesen und Baumaterialien	2.01
Computer und Bürobedarf	1.84
Öffentliche Versorgungsbetriebe	1.83
Landwirtschaft und Fischerei	1.61
Maschinen- und Apparatebau	0.90
	96.44

Pictet - Japanese Equity Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>JAPAN</i>			
ABC-MART	575,200.00	3,830,832,000.00	1.55
ADVANCE RESIDENCE	5,626.00	1,420,002,400.00	0.58
AJINOMOTO	1,320,000.00	3,319,800,000.00	1.35
CAPCOM	500,000.00	1,176,500,000.00	0.48
CASIO COMPUTER	1,155,700.00	2,502,090,500.00	1.01
CENTURY TOKYO LEASING	673,500.00	2,320,207,500.00	0.94
CHOU MITSUI TRUST HOLDING	8,602,500.00	3,762,733,500.00	1.53
CYBER AGENT	303,000.00	1,411,980,000.00	0.57
DAICEL	2,632,700.00	3,849,007,400.00	1.56
DAIFUKU	1,050,000.00	1,716,750,000.00	0.70
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	650,000.00	1,230,775,000.00	0.50
DAIICHIKOSHO	157,400.00	666,589,000.00	0.27
DAIKIN INDUSTRIES	349,500.00	2,333,262,000.00	0.95
DAIWA HOUSE INDUSTRY	1,511,400.00	4,454,851,500.00	1.81
DENSO	500,000.00	2,518,000,000.00	1.02
DENTSU	450,000.00	2,754,000,000.00	1.12
DIC	8,637,000.00	2,306,079,000.00	0.93
DISCO	468,600.00	3,917,496,000.00	1.59
DMG MORI SEIKI	1,420,000.00	2,145,620,000.00	0.87
EAST JAPAN RAILWAY	339,700.00	3,415,683,500.00	1.38
EIZO	389,800.00	1,083,644,000.00	0.44
ESPEC	261,100.00	301,309,400.00	0.12
FANUC	230,000.00	4,212,450,000.00	1.71
FUJITSU	3,600,000.00	1,866,600,000.00	0.76
FUJITSU GENERAL	950,000.00	1,231,200,000.00	0.50
GLORY	640,100.00	1,803,161,700.00	0.73
GLP J-REIT	15,000.00	1,717,500,000.00	0.70
GOLDCREST	422,200.00	936,017,400.00	0.38
H2O RETAILING	1,208,500.00	2,730,001,500.00	1.11
HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES	912,400.00	2,351,254,800.00	0.95
HITACHI METALS	1,842,000.00	2,547,486,000.00	1.03
HONDA MOTOR	793,100.00	2,806,780,900.00	1.14
HORIBA	655,100.00	2,849,685,000.00	1.16
HOSHIZAKI ELECTRIC	162,500.00	1,356,875,000.00	0.55
HOYA	535,000.00	2,088,105,000.00	0.85
INTERNET INITIATIVE JAPAN	380,000.00	812,440,000.00	0.33
JAFCO	185,000.00	869,500,000.00	0.35
JAPAN TOBACCO	911,100.00	3,366,514,500.00	1.36
JSR	1,004,000.00	1,724,872,000.00	0.70
JTEKT	1,100,000.00	1,830,400,000.00	0.74
KANAMOTO	623,800.00	1,337,427,200.00	0.54
KEYENCE	25,000.00	1,330,000,000.00	0.54
KURARAY	1,400,000.00	2,080,400,000.00	0.84
MABUCHI MOTOR	470,000.00	2,429,900,000.00	0.99

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japanese Equity Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
MISUMI GROUP	975,000.00	1,198,275,000.00	0.49
MITSUBISHI ELECTRIC	2,305,000.00	2,512,450,000.00	1.02
MITSUBISHI ESTATE	869,000.00	2,116,449,500.00	0.86
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	14,412,800.00	10,325,329,920.00	4.18
MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE	4,397,500.00	2,304,290,000.00	0.93
MITSUI & CO	2,623,400.00	3,516,667,700.00	1.43
MITSUI FUDOSAN	1,500,000.00	4,894,500,000.00	1.98
MURATA MANUFACTURING	306,200.00	4,706,294,000.00	1.91
NGK INSULATORS	850,000.00	1,935,450,000.00	0.78
NICHIAS	838,000.00	600,008,000.00	0.24
NIDEC	412,500.00	3,376,725,000.00	1.37
NIHON KOHDEN	396,600.00	784,474,800.00	0.32
NIHON PARKERIZING	449,800.00	438,105,200.00	0.18
NIPPON ELECTRIC GLASS	3,989,000.00	2,297,664,000.00	0.93
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	1,153,000.00	4,817,234,000.00	1.95
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	1,000,000.00	2,619,000,000.00	1.06
NITTO DENKO	392,200.00	2,794,425,000.00	1.13
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	1,100,000.00	2,635,600,000.00	1.07
OLYMPUS	856,300.00	3,181,154,500.00	1.29
OMRON	903,100.00	3,237,613,500.00	1.31
OTSUKA	322,700.00	1,878,114,000.00	0.76
RECRUIT HOLDINGS	846,600.00	3,030,828,000.00	1.23
ROHM	401,300.00	2,122,877,000.00	0.86
SANWA HOLDINGS	1,660,600.00	1,361,692,000.00	0.55
SATO HOLDINGS	565,500.00	1,258,237,500.00	0.51
SCSK	500,000.00	2,237,500,000.00	0.91
SEKISUI CHEMICAL	2,069,000.00	2,592,457,000.00	1.05
SEVEN & I HOLDINGS	1,101,100.00	5,994,388,400.00	2.43
SHIMADZU	779,000.00	1,335,985,000.00	0.54
SHINDENGEN ELECTRIC MFG	520,000.00	199,680,000.00	0.08
SHIN-ETSU CHEMICAL	451,900.00	2,763,368,500.00	1.12
SMC	50,000.00	1,302,750,000.00	0.53
SOFTBANK	803,490.00	4,400,714,730.00	1.78
SUMCO	1,904,800.00	2,030,516,800.00	0.82
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	1,894,800.00	8,549,337,600.00	3.46
TAIHO KOGYO	10,000.00	12,830,000.00	0.01
TECHNOPRO HOLDINGS	649,000.00	2,050,840,000.00	0.83
TEIJJIN	6,500,000.00	2,353,000,000.00	0.95
TEMP HOLDINGS	451,300.00	2,455,072,000.00	1.00
TOKAI TOKYO SECURITIES HOLDINGS	2,850,900.00	2,018,437,200.00	0.82
TOKIO MARINE HOLDINGS	1,460,300.00	6,486,652,600.00	2.63
TOKYO ELECTRON	550,000.00	3,087,700,000.00	1.25
TOKYO STEEL MANUFACTURING	3,200,000.00	2,083,200,000.00	0.84
TOYO TIRE & RUBBER	900,000.00	2,320,200,000.00	0.94
TOYOTA MOTOR	2,043,300.00	14,243,844,300.00	5.76
TOYOTA TSUSHO CORP	957,200.00	2,405,443,600.00	0.98
ZENKOKU HOSHO	660,000.00	2,607,000,000.00	1.06
ZEON	1,774,000.00	1,669,334,000.00	0.68
		241,859,494,050.00	98.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japanese Equity Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	241,859,494,050.00	98.04
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN	1,322,501,886.13	0.54
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN	3,456,000,000.00	1.40
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	45,610,372.74	0.02
NETTOVERMÖGEN	246,683,606,308.87	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japanese Equity Opportunities

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Japan	98.04
	98.04

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Holding- und Finanzierungsgesellschaften	18.45
Elektronik und elektrische Geräte	16.63
Automobile	7.92
Maschinen- und Apparatebau	7.33
Chemikalien	6.58
Immobilien	4.50
Computer und Bürobedarf	4.06
Textilien und Bekleidung	3.34
Banken und Kreditinstitute	3.04
Versorgungsbetriebe	2.82
Internet, Software und IT-Dienste	2.29
Photografie und Optik	2.14
Bauwesen und Baumaterialien	2.05
Nachrichtenübermittlung	1.95
Reifen und Gummi	1.64
Versicherungen	1.56
Einzelhandel und Supermärkte	1.43
Freizeit	1.39
Transportwesen und Frachtverkehr	1.38
Tabak und Alkohol	1.36
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	1.35
Uhrenherstellung	1.16
Rostfreier Stahl	1.03
Diverser Handel	0.98
Bergbau und Stahlwerke	0.84
Diverse Konsumgüter	0.50
Pharmazeutika und Kosmetik	0.32
	98.04

Pictet - Asian Equities Ex Japan

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BERMUDA</i>			
CHINA SINGYES SOLAR TECHNOLOGIES	1,576,000.00	1,063,541.71	0.57
HAIER ELECTRONICS GROUP	412,000.00	686,841.22	0.37
		1,750,382.93	0.94
<i>CHINA</i>			
CHINA GALAXY SECS 'H'	2,041,500.00	1,432,995.77	0.76
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	2,013,500.00	4,858,361.92	2.58
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	4,372,000.00	2,657,037.50	1.41
CHINA VANKE 'A'	1,057,441.00	2,117,503.52	1.13
DAQIN RAILWAY 'A'	994,762.00	1,381,718.21	0.73
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL 'A'	374,884.00	1,921,266.35	1.02
KWEICHOW MOUTAI CO LTD 'A'	78,713.00	2,356,392.68	1.25
MIDEA GROUP 'A'	334,963.00	1,329,393.89	0.71
PING AN INSURANCE 'H'	1,302,500.00	6,445,249.35	3.44
SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT 'A'	291,330.00	1,270,334.30	0.68
SHANGHAI JAHWA UNITED 'A'	324,300.00	1,757,930.95	0.93
SINOTRANS 'H'	7,263,000.00	3,392,510.79	1.80
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC 'H'	344,500.00	2,535,954.74	1.35
		33,456,649.97	17.79
<i>HONGKONG</i>			
AIA GROUP	1,013,512.00	5,237,548.28	2.78
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPEMENT	1,476,000.00	959,872.43	0.51
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS	875,600.00	2,717,174.04	1.44
CHINA UNICOM HONG KONG	4,776,000.00	6,045,468.31	3.22
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	4,180,000.00	3,662,205.24	1.95
PCCW LTD	6,574,000.00	3,367,571.54	1.79
		21,989,839.84	11.69
<i>INDIEN</i>			
AXIS BANK	385,973.00	2,910,727.45	1.55
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	259,689.00	3,880,617.89	2.06
HDFC BANK	282,745.00	4,597,914.44	2.44
ICICI BANK	521,754.00	2,146,157.89	1.14
IPCA LABORATORIES	130,013.00	1,467,381.75	0.78
KAVERI SEED COMPANY	160,057.00	1,032,425.73	0.55
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES	84,172.00	306,528.30	0.16
TATA MOTORS	527,597.00	2,396,964.64	1.27
TECH MAHINDRA	224,300.00	1,902,071.27	1.01
TORRENT PHARMACEUTICALS -DEMAT.-	180,813.00	4,132,771.28	2.20
		24,773,560.64	13.16

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Asian Equities Ex Japan

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>INDONESIEN</i>			
INDO TAMBANGRAY	907,800.00	611,917.06	0.33
INDOSAT 'B'	3,529,400.00	903,436.07	0.48
		1,515,353.13	0.81
<i>KAIMANINSELN</i>			
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	21,807.00	1,260,880.74	0.67
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	15,120.00	2,066,601.60	1.10
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDINGS	225,700.00	1,641,051.09	0.87
CK HUTCHISON HOLDINGS	225,700.00	2,918,071.33	1.55
FIH MOBILE	4,049,000.00	1,854,696.08	0.99
KWG PROPERTY	4,367,500.00	2,862,814.77	1.52
QIHOO 360 TECHNOLOGIES ADR -SPONS.-	68,106.00	3,072,942.72	1.63
TENCENT HOLDINGS	447,400.00	7,464,335.10	3.98
		23,141,393.43	12.31
<i>KANADA</i>			
CANADIAN SOLAR	63,722.00	1,010,630.92	0.54
FAIRFAX INDIA HOLDINGS -IPO-	209,415.00	2,303,565.00	1.22
		3,314,195.92	1.76
<i>PAKISTAN</i>			
ENGRO	409,300.00	1,168,958.99	0.62
HABIB BANK	1,232,300.00	2,331,669.56	1.24
LUCKY CEMENT	574,900.00	2,898,300.75	1.54
		6,398,929.30	3.40
<i>PHILIPPINEN</i>			
AYALA CORPORATION	148,220.00	2,432,279.70	1.29
		2,432,279.70	1.29
<i>SINGAPUR</i>			
DBS GROUP HOLDINGS	144,900.00	1,650,500.82	0.88
SOUND GLOBAL	4,048,000.00	2,089,282.27	1.11
		3,739,783.09	1.99
<i>SÜDKOREA</i>			
GS HOME SHOPPING	8,608.00	1,379,828.16	0.73
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION	88,578.00	2,555,766.19	1.36
HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE	167,634.00	4,278,156.14	2.27
HYUNDAI MOBIS	17,889.00	3,493,865.67	1.86
HYUNDAI MOTOR PFD II	25,378.00	2,440,795.47	1.30
KB FINANCIAL	70,411.00	2,093,961.91	1.11
KOREA ELECTRIC POWER	114,748.00	4,743,625.00	2.52
LG CHEM	13,249.00	3,191,231.84	1.70
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE	3,374.00	2,430,927.99	1.29
LOTTE CHEMICAL	4,953.00	1,128,239.33	0.60
SAMSUNG ELECTRONICS	4,062.00	3,886,172.89	2.07

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Asian Equities Ex Japan

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	4,125.00	3,191,261.79	1.70
SK HYNIX	83,989.00	2,377,300.49	1.26
SK TELECOM	16,641.00	3,692,362.35	1.96
		40,883,495.22	21.73
<i>TAIWAN</i>			
CATCHER TECHNOLOGY	313,000.00	3,331,759.00	1.77
CHINA LIFE INSURANCE (TAIWAN)	4,218,436.00	3,202,821.19	1.70
KING YUAN ELECTRONICS	2,013,000.00	1,277,707.02	0.68
LARGAN PRECISION CO LTD	14,000.00	1,088,451.85	0.58
PRIMAX ELECTRONICS	2,773,000.00	3,595,994.05	1.91
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1,433,156.00	5,658,196.67	3.02
		18,154,929.78	9.66
<i>THAILAND</i>			
PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC -NVDR-	1,425,245.00	2,110,674.56	1.12
		2,110,674.56	1.12
GESAMT I.		183,661,467.51	97.65
II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS			
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
MARKET VECTORS - VIETNAM ETF	143,800.00	2,221,710.00	1.18
		2,221,710.00	1.18
GESAMT II.		2,221,710.00	1.18
WERTPAPIERBESTAND		185,883,177.51	98.83
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		3,006,656.30	1.60
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-808,530.43	-0.43
NETTOVERMÖGEN		188,081,303.38	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Asian Equities Ex Japan

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Südkorea	21.73
China	17.79
Indien	13.16
Kaimaninseln	12.31
Hongkong	11.69
Taiwan	9.66
Pakistan	3.40
Singapur	1.99
Kanada	1.76
Philippinen	1.29
Vereinigte Staaten	1.18
Thailand	1.12
Bermuda	0.94
Indonesien	0.81
	98.83

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Elektronik und elektrische Geräte	15.64
Versicherungen	11.63
Banken und Kreditinstitute	9.83
Internet, Software und IT-Dienste	9.78
Nachrichtenübermittlung	7.82
Pharmazeutika und Kosmetik	6.22
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	6.09
Automobile	4.43
Öffentliche Versorgungsbetriebe	4.17
Chemikalien	3.85
Immobilien	3.52
Bauwesen und Baumaterialien	2.90
Öl	2.53
Maschinen- und Apparatebau	1.92
Transport	1.80
Transportwesen und Frachtverkehr	1.41
Tabak und Alkohol	1.25
Anteile an Anlagefonds	1.18
Einzelhandel und Supermärkte	0.73
Versorgungsbetriebe	0.67
Photografie und Optik	0.58
Landwirtschaft und Fischerei	0.55
Bergbau und Stahlwerke	0.33
	98.83

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BERMUDA</i>			
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	1,802,000.00	1,255,582.26	0.57
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDING	720,000.00	6,433,523.59	2.94
DIGITAL CHINA HOLDINGS	1,000,000.00	925,157.72	0.42
GIORDANO INTERNATIONAL	3,300,000.00	1,592,509.99	0.73
SHENZHEN INTERNATIONAL	1,400,000.00	1,918,444.22	0.88
SKYWORTH DIGITAL HOLDINGS	8,262,000.00	5,564,835.32	2.55
		17,690,053.10	8.09
<i>CHINA</i>			
BANK OF CHINA 'H'	10,000,000.00	4,296,757.63	1.97
CHINA CONSTRUCTION BANK 'A'	5,499,874.00	4,481,486.49	2.05
CHINA LIFE INSURANCE 'H'	1,000,000.00	3,458,051.19	1.58
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	1,728,500.00	4,170,687.15	1.91
CHINA PACIFIC INSURANCE 'H'	1,000,000.00	3,696,759.94	1.69
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	3,949,400.00	2,400,206.75	1.10
CHINA TELECOM CORP 'H'	5,994,000.00	2,884,843.07	1.32
CHINA VANKE 'A'	2,453,673.00	4,913,428.94	2.25
CHONGQING CHANGAN 'A'	499,964.00	1,160,819.47	0.53
DAQIN RAILWAY 'A'	1,399,987.00	1,944,573.21	0.89
DONGFANG ELECTRICAL MACHINERY 'H'	1,300,000.00	1,333,543.25	0.61
HUANENG RENEW 'H'	5,000,000.00	1,845,154.18	0.84
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	20,338,633.00	11,704,510.13	5.35
PETROCHINA 'H'	2,522,000.00	1,747,495.20	0.80
PING AN INSURANCE 'H'	978,000.00	4,839,503.93	2.21
SINOTRANS 'H'	4,500,000.00	2,101,927.38	0.96
		56,979,747.91	26.06
<i>HONGKONG</i>			
AIA GROUP	1,069,200.00	5,525,328.38	2.53
CHINA MOBILE	537,800.00	6,370,303.19	2.91
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPEMENT	8,034,000.00	5,224,671.47	2.39
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	798,000.00	1,820,462.66	0.83
CHINA UNICOM HONG KONG	984,000.00	1,245,548.75	0.57
CITIC PACIFIC	1,738,000.00	3,162,026.52	1.45
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	2,814,000.00	2,465,417.59	1.13
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	5,793,500.00	3,154,642.03	1.44
SUN HUNG KAI PROPERTIES	240,000.00	3,112,246.07	1.42
THE LINK REIT	684,000.00	3,750,953.28	1.72
		35,831,599.94	16.39

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KAIMAN/INSELN</i>			
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	30,000.00	4,100,400.00	1.88
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDINGS	1,185,096.00	8,616,761.57	3.94
CHINA MODERN DAIRY HOLDINGS	9,703,000.00	2,954,708.61	1.35
CHINA RESOURCES CEMENT	6,776,000.00	3,086,346.81	1.41
CHINA RESOURCES LAND	1,876,000.00	4,395,874.67	2.01
CK HUTCHISON HOLDINGS	535,096.00	6,918,246.78	3.17
HUTCHISON TELECOMMUNICATIONS HK	11,030,000.00	4,426,215.20	2.03
JU TENG INTERNATIONAL HOLDINGS	2,206,000.00	1,087,340.33	0.50
SHENZHOI INTERNATIONAL GROUP	500,000.00	2,574,183.63	1.18
TENCENT HOLDINGS	368,200.00	6,142,977.61	2.81
VINDA INTERNATIONAL HOLDING	2,298,000.00	4,121,558.31	1.89
XINCHEN CHINA POWER	10,624,000.00	2,426,375.16	1.11
		50,850,988.68	23.28
<i>SINGAPUR</i>			
SOUND GLOBAL	3,450,000.00	1,780,638.30	0.81
		1,780,638.30	0.81
<i>TAIWAN</i>			
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING	1,830,000.00	1,961,855.50	0.90
CATCHER TECHNOLOGY	279,000.00	2,969,842.69	1.36
CHIPBOND TECHNOLOGY	1,406,000.00	2,036,783.74	0.93
COMPEQ MANUFACTURING	2,334,000.00	1,676,382.88	0.77
FORMOSA PLASTICS	511,000.00	1,077,014.60	0.49
INNOLUX	3,313,000.00	1,031,303.57	0.47
KING YUAN ELECTRONICS	1,579,000.00	1,002,235.16	0.46
LARGAN PRECISION CO LTD	42,000.00	3,265,355.54	1.49
LEXTAR ELECTRONICS	2,299,000.00	949,552.76	0.43
MEDIA TEK	94,000.00	695,133.21	0.32
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	6,691,234.00	4,633,213.20	2.12
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	4,007,148.00	15,820,490.91	7.25
WISTRON NEWEB	551,000.00	1,146,260.67	0.52
		38,265,424.43	17.51
AKTIEN INSGESAMT		201,398,452.36	92.14
OPTIONSSCHEINE			
<i>KAIMAN/INSELN</i>			
JU TENG INTERNATIONAL HOLDINGS (4.6) WTS 14/10/16	855,250.00	35,313.41	0.02
		35,313.41	0.02
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT		35,313.41	0.02
WERTPAPIERBESTAND		201,433,765.77	92.16
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		18,050,301.58	8.26
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-909,634.58	-0.42
NETTOVERMÖGEN		218,574,432.77	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

China	26.06
Kaimaninseln	23.30
Taiwan	17.51
Hongkong	16.39
Bermuda	8.09
Singapur	0.81
	92.16

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Elektronik und elektrische Geräte	18.69
Immobilien	11.36
Banken und Kreditinstitute	11.28
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	9.04
Versicherungen	8.01
Nachrichtenübermittlung	6.83
Internet, Software und IT-Dienste	4.69
Bauwesen und Baumaterialien	4.35
Öffentliche Versorgungsbetriebe	3.59
Öl	1.90
Diverse Konsumgüter	1.89
Photografie und Optik	1.49
Verbraucher-Produkte	1.35
Textilien und Bekleidung	1.18
Pharmazeutika und Kosmetik	1.13
Transport	0.96
Transportwesen und Frachtverkehr	0.89
Computer und Bürobedarf	0.77
Einzelhandel und Supermärkte	0.73
Maschinen- und Apparatebau	0.57
Automobile	0.53
Chemikalien	0.49
Diverser Handel	0.42
Optionsscheine	0.02
	92.16

Pictet - Japanese Equity Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>JAPAN</i>			
ABC-MART	196,400.00	1,308,024,000.00	2.34
ADVANCE RESIDENCE	3,600.00	908,640,000.00	1.63
AJINOMOTO	354,000.00	890,310,000.00	1.60
CAPCOM	423,000.00	995,319,000.00	1.78
CASIO COMPUTER	550,000.00	1,190,750,000.00	2.13
CHOU MITSUI TRUST HOLDING	2,050,820.00	897,028,668.00	1.61
CYBER AGENT	177,000.00	824,820,000.00	1.48
DAICEL	825,000.00	1,206,150,000.00	2.16
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	415,000.00	785,802,500.00	1.41
DAIKIN INDUSTRIES	116,000.00	774,416,000.00	1.39
DAIWA HOUSE INDUSTRY	450,600.00	1,328,143,500.00	2.38
DENSO	245,000.00	1,233,820,000.00	2.21
DENTSU	144,000.00	881,280,000.00	1.58
DIC	3,412,000.00	911,004,000.00	1.63
DISCO	129,400.00	1,081,784,000.00	1.94
DMG MORI SEIKI	705,000.00	1,065,255,000.00	1.91
EAST JAPAN RAILWAY	98,300.00	988,406,500.00	1.77
FANUC	63,000.00	1,153,845,000.00	2.07
H2O RETAILING	513,000.00	1,158,867,000.00	2.08
HITACHI METALS	715,000.00	988,845,000.00	1.77
JAPAN TOBACCO	325,000.00	1,200,875,000.00	2.15
KEYENCE	20,000.00	1,064,000,000.00	1.91
MITSUBISHI ELECTRIC	647,000.00	705,230,000.00	1.26
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	1,502,000.00	799,664,800.00	1.43
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	3,032,900.00	2,172,769,560.00	3.90
MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE	2,399,500.00	1,257,338,000.00	2.25
mitsui & co	696,100.00	933,122,050.00	1.67
MITSUI FUDOSAN	470,000.00	1,533,610,000.00	2.75
MURATA MANUFACTURING	96,500.00	1,483,205,000.00	2.66
NGK INSULATORS	257,000.00	585,189,000.00	1.05
NIDEC	143,000.00	1,170,598,000.00	2.10
NIPPON ELECTRIC GLASS	1,995,000.00	1,149,120,000.00	2.06
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	259,600.00	1,084,608,800.00	1.94
NITTO DENKO	89,000.00	634,125,000.00	1.14
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	505,000.00	1,209,980,000.00	2.17
OLYMPUS	339,000.00	1,259,385,000.00	2.26
OMRON	231,600.00	830,286,000.00	1.49
RECRUIT HOLDINGS	335,800.00	1,202,164,000.00	2.16
SEKISUI CHEMICAL	783,000.00	981,099,000.00	1.76
SEVEN & I HOLDINGS	278,200.00	1,514,520,800.00	2.72
SOFTBANK	144,000.00	788,688,000.00	1.41
SUMCO	870,500.00	927,953,000.00	1.66
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	433,100.00	1,954,147,200.00	3.50
TOKAI TOKYO SECURITIES HOLDINGS	1,476,100.00	1,045,078,800.00	1.87

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japanese Equity Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
TOKYO ELECTRON	173,000.00	971,222,000.00	1.74
TOKYO STEEL MANUFACTURING	1,505,000.00	979,755,000.00	1.76
TOYOTA MOTOR	536,300.00	3,738,547,300.00	6.71
ZENKOKU HOSHO	295,000.00	1,165,250,000.00	2.09
		54,914,041,478.00	98.44
WERTPAPIERBESTAND		54,914,041,478.00	98.44
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		745,453,757.25	1.34
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		122,421,907.53	0.22
NETTOVERMÖGEN		55,781,917,142.78	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japanese Equity Selection

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Japan	98.44
	98.44

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Elektronik und elektrische Geräte	19.01
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	15.98
Automobile	8.92
Maschinen- und Apparatebau	6.80
Chemikalien	5.55
Immobilien	4.38
Banken und Kreditinstitute	4.12
Computer und Bürobedarf	3.54
Versicherungen	3.50
Internet, Software und IT-Dienste	3.26
Bauwesen und Baumaterialien	2.38
Textilien und Bekleidung	2.34
Photografie und Optik	2.26
Versorgungsbetriebe	2.16
Tabak und Alkohol	2.15
Nachrichtenübermittlung	1.94
Transportwesen und Frachtverkehr	1.77
Rostfreier Stahl	1.77
Bergbau und Stahlwerke	1.76
Einzelhandel und Supermärkte	1.67
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	1.60
Freizeit	1.58
	98.44

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Health (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BERMUDA</i>			
SIHUAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS	64,036,700.00	18,260,412.57	2.90
		18,260,412.57	2.90
<i>DÄNEMARK</i>			
NOVO NORDISK 'B'	264,707.00	14,223,169.25	2.26
		14,223,169.25	2.26
<i>FRANKREICH</i>			
SANOFI	79,480.00	7,409,350.17	1.18
		7,409,350.17	1.18
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
GLAXOSMITHKLINE	351,478.00	6,583,464.12	1.05
		6,583,464.12	1.05
<i>IRLAND</i>			
ALKERMES	65,955.00	3,632,801.40	0.58
ALLERGAN	98,383.00	24,802,354.30	3.94
JAZZ PHARMACEUTICALS	36,119.00	4,508,012.39	0.72
MALLINCKRODT	47,514.00	2,753,911.44	0.44
MEDTRONIC	158,977.00	10,551,303.49	1.68
PERRIGO	11,642.00	1,803,345.80	0.29
SHIRE ADR -SPONS.-	34,991.00	6,924,019.08	1.10
		54,975,747.90	8.75
<i>JAPAN</i>			
SHIONOGI & CO	155,500.00	5,543,154.36	0.88
SYMEX	114,300.00	5,985,443.48	0.95
		11,528,597.84	1.83
<i>KANADA</i>			
VALEANT PHARMACEUTICALS INTL	77,579.00	12,263,688.32	1.95
		12,263,688.32	1.95
<i>NIEDERLANDE</i>			
MYLAN	179,129.00	7,129,334.20	1.13
		7,129,334.20	1.13

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Health (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SCHWEIZ</i>			
ACTELION	59,349.00	7,369,818.26	1.17
NOVARTIS	309,776.00	27,815,515.63	4.43
ROCHE HOLDING B.JCE	78,907.00	20,391,878.91	3.24
		55,577,212.80	8.84
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
ABBVIE	263,225.00	13,895,647.75	2.21
ACADIA PHARMACEUTICALS	83,772.00	2,564,260.92	0.41
AETNA	131,883.00	14,020,481.73	2.23
ALEXION PHARMACEUTICALS	105,982.00	15,658,840.50	2.49
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	33,597.00	2,600,407.80	0.41
AMERISOURCEBERGEN	100,015.00	9,506,425.75	1.51
AMGEN	120,657.00	16,146,319.74	2.57
AMICUS THERAPEUTICS	226,213.00	2,931,720.48	0.47
ANTHEM	81,461.00	11,218,808.92	1.78
BECTON DICKINSON & CO	77,203.00	10,105,100.67	1.61
BIOGEN IDEC	39,943.00	11,113,340.89	1.77
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	60,585.00	5,865,839.70	0.93
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	325,706.00	19,200,368.70	3.05
CARDINAL HEALTH	169,149.00	12,977,111.28	2.06
CELGENE	251,478.00	26,490,692.52	4.21
CERNER	177,384.00	10,550,800.32	1.68
CIGNA	92,677.00	12,279,702.50	1.95
COOPER COMPANIES	43,878.00	6,375,034.62	1.01
CVS HEALTH	269,507.00	25,635,505.84	4.08
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS	120,087.00	8,547,792.66	1.36
DYNAVAX TECHNOLOGIES	88,719.00	2,120,384.10	0.34
ELI LILLY	200,467.00	16,093,490.76	2.56
GILEAD SCIENCES	270,369.00	25,955,424.00	4.13
HCA HOLDINGS	175,051.00	12,967,778.08	2.06
HUMANA	23,787.00	4,180,803.12	0.66
ILLUMINA	37,423.00	6,355,173.86	1.01
INCYTE	51,292.00	5,108,170.28	0.81
INTERCEPT PHARMACEUTICALS	15,999.00	2,532,961.68	0.40
ISIS PHARMACEUTICALS	48,658.00	1,850,950.32	0.29
JOHNSON & JOHNSON	106,031.00	9,865,124.24	1.57
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	32,810.00	3,506,076.60	0.56
MCKESSON CORP	74,738.00	13,809,340.26	2.20
MEDIVATION	98,274.00	3,847,427.10	0.61
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	18,331.00	5,177,224.33	0.82
PFIZER	576,773.00	17,891,498.46	2.84
PTC THERAPEUTICS	75,635.00	1,899,194.85	0.30
REGENERON PHARMACEUTICALS	16,184.00	7,312,254.88	1.16
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	152,649.00	18,293,456.16	2.91
UNITEDHEALTH GROUP	206,488.00	23,585,059.36	3.75
VERTEX PHARMACEUTICALS	76,736.00	7,660,554.88	1.22
		427,696,550.61	67.99
GESAMT I.		615,647,527.78	97.88

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Health (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
OPTIONSSCHEINE			
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
SUN PHARMACEUTICAL (DB) LEPO WTS 06/02/17	451,128.00	5,960,587.35	0.95
		5,960,587.35	0.95
GESAMT II.		5,960,587.35	0.95
WERTPAPIERBESTAND		621,608,115.13	98.83
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		8,345,352.70	1.33
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-1,017,338.59	-0.16
NETTOVERMÖGEN		628,936,129.24	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Health (Erläuterung 1)

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	67.99
Schweiz	8.84
Irland	8.75
Bermuda	2.90
Dänemark	2.26
Grossbritannien	2.00
Kanada	1.95
Japan	1.83
Frankreich	1.18
Niederlande	1.13
	98.83

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Pharmazeutika und Kosmetik	47.14
Biotechnologie	21.64
Textil- und Bekleidungsindustrie	7.21
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	5.13
Versicherungen	4.18
Textilien und Bekleidung	4.08
Elektronik und elektrische Geräte	3.73
Chemikalien	2.56
Verschiedenes	2.21
Optionsscheine	0.95
	98.83

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>ÄGYPTEN</i>			
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	137,634.00	932,843.11	0.17
ORASCOM TELECOM HOLDING	449,117.00	108,979.99	0.02
TALAAT MOUSTAFA GROUP HOLDING	156,357.00	135,787.63	0.02
		1,177,610.73	0.21
<i>BERMUDA</i>			
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	408,983.32	260,693.02	0.05
ALIBABA PICTURES GROUP	1,645,556.41	365,206.14	0.07
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	707,300.56	492,827.14	0.09
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	498,478.49	589,167.46	0.11
CHINA GAS HOLDINGS	290,618.73	398,990.07	0.07
CHINA RESOURCES GAS GROUP	142,422.43	366,805.44	0.07
COSCO PACIFIC	277,146.34	358,572.53	0.07
CREDICORP	11,212.83	1,192,596.75	0.22
GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING	1,988,467.27	302,759.17	0.06
HAIER ELECTRONICS GROUP	209,303.23	348,927.57	0.06
HANERGY THIN FILM POWER GROUP	2,005,461.73	561,527.42	0.10
KUNLUN ENERGY	525,423.27	375,591.64	0.07
LUYE PHARMA GROUP	212,671.33	189,071.04	0.03
NINE DRAGONS PAPER	267,042.05	138,172.27	0.03
SIHUAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS	676,987.68	193,050.04	0.04
		6,133,957.70	1.14
<i>BRASILIEN</i>			
AES TIETE PFD	16,884.66	59,661.01	0.01
AMBEV	777,173.22	3,790,279.66	0.70
B2W COMPANHIA DIGITAL	21,321.33	79,567.78	0.01
BANCO BRADESCO	124,756.42	740,026.03	0.14
BANCO BRADESCO PFD	415,100.43	2,232,938.96	0.41
BANCO DO BRASIL	141,427.86	539,862.02	0.10
BANCO ESTADO RIO GRANDE S.A. PFD 'B'	30,916.76	43,324.38	0.01
BANCO SANTANDER	70,626.90	223,660.57	0.04
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	114,435.56	713,004.02	0.13
BMF BOVESPA	285,571.70	794,619.34	0.15
BR MALLS PARTICIPACOES	73,708.50	193,621.43	0.04
BRASKEM 'A' PFD	26,436.78	110,674.71	0.02
BRF	108,279.03	1,919,516.01	0.35
CEMIG MINAS GERAIS PFD	125,414.38	220,155.08	0.04
CESP PFD 'B'	32,065.28	122,480.92	0.02
CETIP	36,181.29	298,940.11	0.05
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO PFD	26,071.99	329,406.86	0.06
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	143,669.10	439,094.66	0.08
CIELO	140,051.97	1,289,394.73	0.24

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
COPEL - PARANAENSE ENERGIA PFD 'B'	16,236.69	133,091.97	0.02
COSAN	19,367.43	97,908.39	0.02
CPFL ENERGIA	32,480.88	121,295.01	0.02
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMPREENDIMENTOSE	43,256.48	89,838.16	0.02
DURATEX	52,777.78	77,935.02	0.01
ECORODOVIAS INFRAESTUCTURA E LOGISTICA	36,396.17	55,755.76	0.01
ELETRORBRAS 'B' PFD	34,468.09	75,740.74	0.01
EMBRAER S.A.	109,614.11	701,957.55	0.13
ENERGIAS DO BRASIL	39,638.51	114,278.22	0.02
EQUATORIAL ENERGIA	29,483.40	250,708.29	0.05
ESTACIO PARTICIPACOES	45,307.82	160,434.03	0.03
FIBRIA CELULOSE	40,757.05	550,667.22	0.10
GERDAU PFD	143,282.65	196,827.21	0.04
HYPERMARCAS	57,800.79	221,799.88	0.04
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	586,607.19	1,051,840.28	0.19
ITAUUNIBANCO PFD	501,237.76	3,337,011.56	0.61
JBS	121,491.59	512,577.69	0.09
KLABIN	90,667.28	498,198.15	0.09
KROTON EDUCACIONAL -CV VOTING-	230,846.68	446,973.95	0.08
LOCALIZA RENT A CAR	25,227.46	154,838.50	0.03
LOJAS AMERICANAS	23,882.39	70,712.42	0.01
LOJAS AMERICANAS PFD	79,498.57	323,428.68	0.06
LOJAS RENNER	104,940.91	484,916.38	0.09
M DIAS BRANCO	5,163.76	75,343.59	0.01
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS	13,159.26	140,120.42	0.03
NATURA COSMETICOS	29,021.16	142,119.47	0.03
ODONTOPREV	45,890.83	110,061.00	0.02
OI PFD	60,009.54	42,046.39	0.01
PETROBRAS PFD	650,983.44	1,183,621.13	0.22
PETROLEO BRASILEIRO PETROBRAS	494,660.63	1,060,887.72	0.19
PORTO SEGURO	19,339.94	146,192.77	0.03
QUALICORP	35,813.17	133,469.13	0.02
RAIA DROGASIL NM	35,396.74	347,571.51	0.06
SABESP	57,596.73	229,116.96	0.04
SIDERURGICA NACIONAL	104,551.13	102,924.55	0.02
SOUZA CRUZ INDUSTRIA & COMERCIO	63,493.41	427,334.23	0.08
SUL AMERICA UNIT	30,153.85	135,171.54	0.02
SUZANO PAPEL E CELULOSE 'A' PFD	59,050.92	286,063.91	0.05
TELEFONICA BRASIL PFD	64,656.09	595,421.58	0.11
TIM PARTICIPACOES	140,518.38	265,019.16	0.05
TOTVS	19,655.60	148,776.29	0.03
TRACTEBEL ENERGIA	26,885.69	227,943.86	0.04
TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA ELEC.	14,741.70	70,599.63	0.01
ULTRAPAR PARTICIPACOES	59,409.88	996,642.37	0.18
USIMINAS PFD 'A'	61,646.95	51,863.35	0.01
VALE	212,255.48	883,787.07	0.16
VALE PFD 'A'	319,258.56	1,067,950.16	0.20
VIA VAREJO	22,154.19	22,032.07	0.00
WEG	93,980.41	364,644.82	0.07
		33,125,688.02	6.06

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>CHILE</i>			
AES GENER	411,231.82	191,891.05	0.04
AGUAS ANDINAS 'A'	438,483.60	227,560.15	0.04
BANCO DE CHILE	3,972,541.81	413,100.95	0.08
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	5,368.65	217,402.44	0.04
BANCO SANTANDER CHILE ADR -SPONS.-	27,256.50	496,613.47	0.09
CENCOSUD	216,141.38	419,909.51	0.08
CERVECERIAS UNIDAS	23,911.71	263,060.92	0.05
COLBUN	1,329,860.30	341,886.48	0.06
CONCHATORO	63,801.99	105,515.22	0.02
COPEC	76,130.07	689,161.71	0.13
CORPBANCA	24,978,516.19	219,506.94	0.04
EMBOTELLADORA ANDINA 'B'	43,193.56	149,144.09	0.03
EMPRESAS CMPC	207,455.31	532,681.27	0.10
ENDESA ADR (R.30 SHS)	18,103.38	642,851.11	0.12
ENERSIS ADR -SPONS.-	64,754.01	818,490.65	0.15
ENTEL	19,403.56	182,774.67	0.03
FALABELLA	80,738.24	499,124.65	0.09
LATAM AIRLINES GROUP	49,600.08	237,574.67	0.04
SOCEDAD QUIMICA Y MINERA CHILE 'B'	15,980.45	230,497.87	0.04
SONDA	76,153.66	113,717.01	0.02
		6,992,464.83	1.29
<i>CHINA</i>			
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'H'	3,795,365.19	1,434,888.13	0.26
AIR CHINA 'H'	300,241.87	236,706.03	0.04
ALUMINIUM CORPORATION OF CHINA 'H'	645,712.49	200,795.08	0.04
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	204,251.08	599,573.76	0.11
AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY CO 'H'	348,357.56	256,660.00	0.05
BANK OF CHINA 'H'	13,003,841.11	5,587,438.31	1.04
BANK OF COMMUNICATIONS 'H'	1,428,689.39	989,940.20	0.18
BBMG 'H'	186,929.43	128,076.39	0.02
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT 'H'	257,900.07	239,929.46	0.04
BYD 'H'	103,448.72	545,273.06	0.10
CGN POWER 'H' 144A REG.S	1,473,302.26	614,032.32	0.11
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT 'H'	1,426,148.89	493,169.84	0.09
CHINA CITIC BANK 'H'	1,330,013.27	770,547.06	0.14
CHINA COAL ENERGY 'H'	445,070.08	179,750.29	0.03
CHINA COMMUNICATION CONSTRUCTION 'H'	723,178.74	889,273.60	0.16
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES 'H'	394,163.69	151,561.79	0.03
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	13,782,434.68	9,158,619.68	1.69
CHINA COSCO HOLDINGS 'H'	397,676.13	253,485.62	0.05
CHINA EVERBRIGHT BANK 'H'	555,255.00	241,445.56	0.04
CHINA GALAXY SECS 'H'	539,857.98	378,944.21	0.07
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS GROUP 'H'	85,645.92	150,294.27	0.03
CHINA LIFE INSURANCE 'H'	1,221,657.23	4,224,555.46	0.78
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	521,574.02	559,933.08	0.10
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	755,150.17	1,822,098.21	0.33
CHINA MINSENG BANKING 'H'	968,106.82	891,904.48	0.16
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H'	481,156.84	276,897.08	0.05
CHINA OILFIELD SERVICES 'H'	296,392.62	296,009.19	0.05

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
CHINA PACIFIC INSURANCE 'H'	430,924.07	1,593,023.68	0.29
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	4,187,700.48	2,545,032.73	0.47
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION 'H'	328,389.55	482,201.37	0.09
CHINA RAILWAY 'H'	654,373.31	593,577.94	0.11
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	554,292.68	846,813.36	0.16
CHINA SHIPPING CONTAINER LINES 'H'	582,079.49	233,582.09	0.04
CHINA SOUTHERN AIRLINES 'H'	312,751.95	229,619.70	0.04
CHINA TELECOM CORP 'H'	2,270,097.99	1,092,572.56	0.20
CHINA VANKE 'H'	216,809.27	462,711.41	0.09
CHONGGING RURAL COMMERCIAL BANK 'H'	419,568.77	236,581.86	0.04
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE 'B'	136,792.89	231,046.83	0.04
CITIC SECURITIES 'H'	359,905.32	640,861.53	0.12
CRRC CORPORATION 'H'	723,563.66	914,954.88	0.17
DALIAN WANDA COMMERCIAL PROPERTIES 'H' 144A -S-	96,375.72	552,137.75	0.10
DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION 'H'	476,345.28	180,088.65	0.03
DONGFENG MOTOR GROUP 'H'	444,588.92	553,583.08	0.10
FUJIAN ZIJIN MINING 'H'	963,757.16	251,197.80	0.05
GF SECURITIES 'H' 144A -S-	151,083.25	272,923.67	0.05
GREAT WALL MOTOR 'H'	170,930.97	188,795.38	0.03
GREAT WALL MOTOR 'H' -PROV.-	341,861.94	377,590.77	0.07
GUANGZHOU AUTOMOBILE 'H'	364,397.88	296,689.42	0.05
GUANGZHOU R&H PROPERTIES 'H'	165,133.03	149,578.07	0.03
HAITONG SECURITIES 'H'	534,661.49	769,909.98	0.14
HUADIAN POWER INTERNATIONAL 'H'	263,673.95	205,154.66	0.04
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'H'	583,162.10	626,803.11	0.12
HUANENG RENEW 'H'	657,260.25	242,549.43	0.04
HUATAI SECURITIES 'H'	139,054.33	273,801.55	0.05
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	12,091,382.48	6,958,372.45	1.29
INNER MONGOLIA YITAI COAL 'B'	174,226.89	141,646.46	0.03
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	207,859.76	264,718.58	0.05
JIANGXI COPPER 'H'	216,039.42	262,034.04	0.05
NEW CHINA LIFE INSURANCE 'H'	126,688.60	544,350.48	0.10
PEOPLES INSURANCE CO. GROUP OF CHINA 'H'	1,086,933.31	528,738.70	0.10
PETROCHINA 'H'	3,451,819.20	2,391,768.70	0.44
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	565,498.35	1,098,887.33	0.20
PING AN INSURANCE 'H'	853,572.24	4,223,791.82	0.78
SHANDONG WEIGAO GROUP 'H'	307,940.38	193,902.46	0.04
SHANGHAI ELECTRIC GROUP 'H'	462,872.88	251,443.66	0.05
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL 'H'	68,324.27	213,788.14	0.04
SHANGHAI PHARMACEUTICALS 'H'	111,965.20	233,464.72	0.04
SINOPEC ENGINEERING GROUP CO 'H'	204,010.50	177,422.74	0.03
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL 'H'	564,396.98	214,834.26	0.04
SINOPHARM GROUP 'H'	195,542.14	683,764.44	0.13
SINOTRANS 'H'	288,212.95	134,622.89	0.02
TSINGTAO BREWERY 'H'	58,701.14	256,769.27	0.05
WEICHAI POWER 'H'	155,317.43	144,094.01	0.03
YANZHOU COAL MINING 'H'	291,965.97	129,594.79	0.02
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	243,465.36	264,198.31	0.05
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC 'H'	84,443.03	621,607.56	0.11
ZTE 'H'	127,706.72	290,676.02	0.05
		66,839,677.25	12.29

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>GRIECHENLAND</i>			
ALPHA BANK	811,072.00	96,873.42	0.02
EUROBANK ERGASIAS	1,259,323.00	30,925.83	0.01
FOLLI FOLLIE	6,126.00	124,454.28	0.02
GREEK ORGAN. FOOTBALL PROGNOSTICS	36,877.00	332,604.73	0.06
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATION	40,336.00	351,195.47	0.06
JUMBO	15,113.00	132,428.61	0.02
NATIONAL BANK OF GREECE	276,855.00	118,980.17	0.02
PIRAEUS BANK	360,649.00	31,400.80	0.01
TITAN CEMENT	8,054.00	181,603.61	0.03
		1,400,466.92	0.25
<i>HONGKONG</i>			
BEIJING ENTREPRISES HOLDINGS LIMITED	83,240.13	498,902.11	0.09
CHINA AGRI-INDUSTRIES	401,909.83	137,426.78	0.03
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	408,983.32	570,991.58	0.10
CHINA EVERBRIGHT LIMITED	150,120.94	341,693.48	0.06
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	506,177.00	127,360.24	0.02
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	188,613.48	553,670.00	0.10
CHINA MOBILE	1,005,858.38	11,914,515.15	2.20
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	645,443.04	1,948,815.07	0.36
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPEMENT	521,574.02	339,190.23	0.06
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	200,161.25	371,394.73	0.07
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	315,061.50	718,744.36	0.13
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS	263,558.47	817,878.73	0.15
CHINA UNICOM HONG KONG	977,241.10	1,236,993.97	0.23
CITIC PACIFIC	718,367.17	1,306,960.44	0.24
CNOOC	2,930,004.60	2,998,046.35	0.55
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	680,355.78	596,077.47	0.11
FAR EAST HORIZON 'H'	284,844.85	220,156.77	0.04
FOSUN INTERNATIONAL	344,676.71	591,507.73	0.11
GOLDIN PROPERTIES HOLDINGS	230,955.29	208,008.07	0.04
GUANGDONG INVESTMENT	463,835.20	689,466.29	0.13
LENOVO GROUP	1,090,301.41	918,663.81	0.17
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	77,947.41	171,986.61	0.03
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	556,217.31	302,868.29	0.06
SUN ART RETAIL GROUP	386,850.10	297,000.06	0.05
YUEXIU PROPERTY	1,096,614.19	179,702.63	0.03
		28,058,020.95	5.16
<i>INDIEN</i>			
ACC LIMITED -DEMAT.-	7,590.12	155,728.17	0.03
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	135,841.02	618,776.13	0.11
ADITYA BIRLA NUVO LIMITED	6,097.80	199,177.26	0.04
AMBUJA CEMENTS LIMITED -DEMAT.-	111,946.99	350,985.53	0.06
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	12,547.33	275,567.18	0.05
ASIAN PAINTS	47,227.00	605,518.62	0.11
AUROBINDO PHARMA	43,266.08	507,012.04	0.09
BAJAJ AUTO	13,732.95	483,728.70	0.09
BHARAT FORGE -DEMAT.-	17,112.41	236,599.12	0.04
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	95,751.60	299,843.71	0.06

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
BHARAT PETROLEUM -DEMAT.-	28,473.35	369,017.02	0.07
BHARTI AIRTEL -DEMAT.-	197,306.24	1,015,537.94	0.19
BHARTI INFRATEL	78,115.84	422,710.95	0.08
BOSCH LTD	1,237.19	365,403.16	0.07
CAIRN INDIA	72,047.67	168,319.77	0.03
CIPLA -DEMAT.-	56,401.41	546,528.29	0.10
COAL INDIA	113,608.63	567,004.67	0.10
CONTAINER CORP OF INDIA -DEMAT.-	5,292.00	119,727.01	0.02
DABUR INDIA -DEMAT.-	86,221.62	362,540.62	0.07
DIVI'S LABORATORIES	6,406.81	108,825.02	0.02
DIVI'S LABORATORIES -PROV.-	6,406.81	108,825.02	0.02
DLF	36,869.66	77,148.81	0.01
DR REDDY'S LABORATORIES -DEMAT.-	19,345.50	1,226,732.74	0.23
EICHER MOTORS -DEMAT.-	2,029.91	550,202.64	0.10
GAIL INDIA -DEMAT.-	63,824.14	293,937.19	0.05
GLAXOSMITHKLINE CONSUMER HEALTHCARE -DEMAT.-	1,712.82	157,870.78	0.03
GLENMARK PHARMACEUTICALS	22,936.22	366,616.16	0.07
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LIMITED	19,773.03	367,460.86	0.07
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	92,264.78	1,380,527.87	0.25
HERO HONDA MOTORS LIMITED	8,182.36	298,486.42	0.05
HINDALCO INDUSTRIES INDIA LIMITED	185,723.64	200,323.48	0.04
HINDUSTAN UNILEVER -DEMAT.-	124,258.81	1,542,350.19	0.28
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	246,278.38	4,550,184.31	0.84
ICICI BANK	182,094.05	749,986.68	0.14
IDEA CELLULAR	178,521.03	406,594.96	0.07
INDIABULLS HOUSING FINANCE	48,408.39	585,598.40	0.11
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	302,179.53	5,349,139.20	0.99
ITC -DEMAT.-	368,828.61	1,847,514.37	0.34
JSW STEEL	13,717.94	185,842.16	0.03
LARSEN & TOUBRO -DEMAT.-	52,127.25	1,164,405.62	0.21
LIC HOUSING FINANCE	45,175.16	323,844.76	0.06
LUPIN	36,296.67	1,124,732.25	0.21
MAHINDRA & MAHINDRA	61,263.57	1,179,538.35	0.22
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES	47,014.58	171,434.18	0.03
MARICO -DEMAT.-	36,771.92	226,435.24	0.04
MOTHERSON SUMI SYTEMS -DEMAT.-	53,003.10	186,003.40	0.03
NESTLE INDIA -DEMAT.-	3,802.76	368,900.49	0.07
NTPC	191,342.35	360,734.54	0.07
OIL & NATURAL GAS CORP	141,729.49	495,211.10	0.09
OIL INDIA	20,217.88	130,396.69	0.02
PIRAMAL ENTERPRISES	11,723.44	155,374.83	0.03
POWER FINANCE CORPORATION	42,190.52	147,898.21	0.03
RELIANCE COMMUNICATIONS -DEMAT.-	146,145.26	151,065.74	0.03
RELIANCE INDUSTRIES -DEMAT.-	212,991.36	2,798,026.29	0.51
RURAL ELECTRIFICATION CORP	49,762.17	207,759.34	0.04
SHREE CEMENT -DEMAT.-	1,360.33	243,301.37	0.04
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	24,435.08	344,358.22	0.06
SIEMENS INDIA -DEMAT.-	11,727.67	236,902.86	0.04
STATE BANK OF INDIA	247,665.64	894,788.33	0.16
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	158,054.56	2,091,020.37	0.38
TATA CONSULTANCY SERVICES -DEMAT.-	77,470.89	3,054,517.54	0.56
TATA MOTORS	132,993.38	604,994.25	0.11

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
TATA POWER	176,945.21	175,085.17	0.03
TATA STEEL -DEMAT.-	49,031.79	158,808.02	0.03
TECH MAHINDRA	37,562.72	318,945.45	0.06
ULTRA TECH CEMENT	5,893.47	240,030.34	0.04
UNITED BREWERIES -DEMAT.-	11,089.64	148,951.62	0.03
UNITED SPIRITS	9,503.43	447,996.10	0.08
UPL	46,008.67	321,233.60	0.06
VEDANTA	145,689.63	187,993.78	0.03
WIPRO -DEMAT.-	101,448.43	923,993.61	0.17
ZEE ENTERTAINMENT -DEMAT.-	94,307.77	563,849.53	0.10
		48,172,424.34	8.82
<i>INDONESIEN</i>			
ADARO ENERGY	2,438,800.00	89,066.99	0.02
ASTRA AGRO LESTARI (SCRIPLESS)	62,500.00	77,329.44	0.01
ASTRA INTERNATIONAL	3,301,200.00	1,177,456.72	0.22
BANK CENTRAL ASIA	2,041,100.00	1,710,301.21	0.31
BANK NEGARA INDONESIA 'B'	1,233,232.00	348,102.48	0.06
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	1,811,900.00	1,069,885.13	0.20
CHAROEN POKPHAND INDONESIA	1,142,000.00	155,913.21	0.03
GLOBAL MEDIACOM	1,127,100.00	72,323.12	0.01
GUDANG GARAM PERUSAHAAN ROKOK	81,085.00	232,475.20	0.04
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK	198,400.00	167,938.46	0.03
JASA MARGA (PERSERO) TBK 'B'	318,900.00	105,036.12	0.02
KALBE FARMA	3,485,600.00	327,165.17	0.06
LIPPO KARAWACI	3,157,300.00	243,546.06	0.04
MATAHARI DEPARTEMENT STORE 'A'	395,600.00	434,779.42	0.08
MEDIA NUSANTARA CITRA	925,100.00	103,566.51	0.02
PERUSAHAAN GAS NEGARA 'B'	1,780,900.00	307,572.06	0.06
PT BANK DANAMON INDONESIA 'A'	525,454.00	103,841.29	0.02
PT BANK MANDIRI	1,501,093.00	812,070.42	0.15
PT BUMI SERPONG DAMAI	1,279,700.00	122,735.82	0.02
PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	227,500.00	255,466.60	0.05
PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR	721,800.00	270,998.19	0.05
SEMEN INDONESIA (PERSERO)	484,000.00	299,006.59	0.05
SUMMARECON AGUNG	1,761,900.00	134,705.74	0.02
SURYA CITRA MEDIA	962,100.00	179,952.38	0.03
TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM 'B'	131,500.00	50,493.46	0.01
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	8,321,200.00	1,502,444.57	0.28
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	331,700.00	148,311.08	0.03
UNILEVER INDONESIA	254,500.00	660,173.68	0.12
UNITED TRACTORS	274,269.00	327,175.46	0.06
XL AXIATA	501,939.00	89,600.30	0.02
		11,579,432.88	2.12
<i>KAIMAN/INSELN</i>			
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS	120,289.21	748,894.86	0.14
ANTA SPORTS PRODUCTS	166,480.27	429,625.07	0.08
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	760,227.81	657,227.02	0.12
CASETEK HOLDINGS	24,000.00	102,042.35	0.02
CHAILEASE HOLDING COMPANY	174,907.00	273,561.89	0.05
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	219,407.52	465,425.50	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	1,046,034.98	376,571.34	0.07
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS	180,914.97	207,059.41	0.04
CHINA MENGNIU DAIRY	223,256.78	783,556.66	0.14
CHINA RESOURCES CEMENT	306,496.91	139,603.93	0.03
CHINA RESOURCES LAND	453,570.20	1,062,813.86	0.20
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	298,317.24	426,496.01	0.08
COUNTRY GARDEN HOLDINGS	939,063.23	338,061.64	0.06
ENN ENERGY HOLDINGS	122,695.00	588,142.44	0.11
EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP	900,244.46	511,104.83	0.09
GCL POLY ENERGY HOLDINGS	1,785,091.89	343,197.17	0.06
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	878,111.24	418,092.86	0.08
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS	103,929.88	171,383.15	0.03
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	120,048.63	1,167,178.63	0.21
KINGSOFT	137,129.70	267,180.85	0.05
LONGFOR PROPERTIES	244,668.26	308,123.13	0.06
NEW WORLD CHINA LAND	423,418.02	250,771.90	0.05
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL	4,277,484.35	386,352.14	0.07
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	90,457.49	465,708.61	0.09
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	230,714.71	345,922.06	0.06
SHUI ON LAND	581,012.77	133,445.07	0.02
SINO BIOPHARMACEUTICAL	483,081.47	593,409.07	0.11
SOHO CHINA	338,734.42	131,559.64	0.02
SUNAC CHINA HOLDINGS	305,053.44	159,020.88	0.03
TENCENT HOLDINGS	844,815.19	14,094,740.69	2.60
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING	324,299.71	515,530.22	0.09
TPK HOLDING	46,136.00	109,849.27	0.02
WANT WANT CHINA	968,568.73	794,848.60	0.15
ZHEN DING TECHNOLOGY	65,205.00	186,540.43	0.03
		27,953,041.18	5.15
<i>KOLUMBIEN</i>			
ALMACENES EXITO	33,880.04	145,524.40	0.03
BANCO DAVIVIENDA PFD	16,360.69	127,086.48	0.02
BANCOLOMBIA PFD	71,476.61	577,905.67	0.11
CEMENTOS ARGOS	67,222.26	205,557.61	0.04
CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA	13,749.97	169,162.85	0.03
ECOPETROL	815,156.05	351,188.93	0.06
GR. INVERSIONES SURAMERICANA PFD	16,051.22	184,060.12	0.03
GRUPO ARGOS	46,560.99	269,975.07	0.05
GRUPO AVAL PFD	562,477.67	214,087.63	0.04
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA	38,361.77	445,861.03	0.08
INTERCONEXION ELECTRICA	63,615.17	147,338.14	0.03
ISAGEN	139,467.85	130,111.29	0.02
		2,967,859.22	0.54
<i>LUXEMBURG</i>			
PEGAS NONWOVENS	1,100.00	38,835.65	0.01
		38,835.65	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>MALAYSIA</i>			
AIRASIA	225,900.00	65,779.90	0.01
ALLIANCE FINANCIAL GROUP	182,300.00	138,930.79	0.03
AMMB HOLDINGS	322,450.00	334,498.55	0.06
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS	243,300.00	156,083.95	0.03
AXIATA GROUP	429,850.00	567,168.30	0.10
BERJAYA SPORTS TOTO	106,083.00	74,329.90	0.01
BRITISH AMERICAN TOBACCO MALAYSIA	21,600.00	296,402.67	0.05
BUMI ARMADA	425,100.00	89,454.02	0.02
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	839,400.00	851,669.01	0.16
DIALOG GROUP	610,150.00	222,087.25	0.04
DIGI.COM	565,400.00	713,864.54	0.13
FELDA GLOBAL VENTURES	220,000.00	75,072.51	0.01
GAMUDA	274,200.00	273,841.33	0.05
GENTING	365,500.00	604,489.57	0.11
GENTING MALAYSIA	497,200.00	469,403.41	0.09
GENTING PLANT	38,800.00	87,472.67	0.02
HONG LEONG BANK	93,000.00	277,577.21	0.05
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	33,700.00	107,330.95	0.02
IHH HEALTHCARE	392,800.00	533,473.48	0.10
IJM CORP	483,900.00	354,469.21	0.07
IOI CORPORATION	472,400.00	437,392.49	0.08
IOI PROPERTIES	263,065.00	118,493.71	0.02
KUALA LUMPUR KEPONG REG.	69,100.00	341,118.13	0.06
LAFARGE MALAYAN CEMENT	57,800.00	118,341.58	0.02
MALAYAN BANKING BHD	778,412.00	1,515,829.34	0.28
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS	134,240.00	160,327.59	0.03
MAXIS	308,500.00	459,688.34	0.08
MISC	186,800.00	373,961.22	0.07
PETRONAS CHEMICALS GROUP	464,600.00	648,955.02	0.12
PETRONAS DAGANGAN	39,600.00	196,569.87	0.04
PETRONAS GAS	115,700.00	578,006.49	0.11
PPB GROUP	80,500.00	282,388.67	0.05
PUBLIC BANK	418,738.00	1,668,950.66	0.31
RHB CAPITAL	86,300.00	116,813.97	0.02
SAPURAKENCANA PETROLEUM	563,600.00	241,043.74	0.04
SIME DARBY BERHAD	517,720.00	917,485.95	0.17
TELEKOM MALAYSIA	184,000.00	279,615.54	0.05
TENAGA NASIONAL	555,775.00	1,519,744.21	0.28
UMW HOLDINGS	92,700.00	158,585.91	0.03
WESTPORT HOLDINGS	159,300.00	153,655.69	0.03
YTL	693,318.00	252,359.40	0.05
YTL POWER INTERNATIONAL	300,400.00	110,025.37	0.02
		16,942,752.11	3.12
<i>MALTA</i>			
BRAIT	56,006.00	569,092.59	0.10
		569,092.59	0.10

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>MEXIKO</i>			
ALFA S.A.B. 'A'	464,685.25	904,047.79	0.17
AMERICA MOVIL 'L'	5,329,859.58	4,409,378.07	0.81
ARCA CONTINENTAL	66,062.67	371,035.44	0.07
CEMEX CPO	2,124,315.44	1,477,904.48	0.27
COCA-COLA FEMSA 'L'	82,086.53	569,242.40	0.10
CONTROLADORA COMERCIAL MEXICANA	73,972.23	214,276.87	0.04
EL PUERTO DE LIVERPOOL C1	30,853.21	399,675.78	0.07
FIBRA UNO	394,392.76	812,441.94	0.15
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	303,248.40	2,706,854.32	0.50
GENTERA	174,174.41	284,385.25	0.05
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	411,564.88	2,010,861.70	0.37
GRUMA 'B'	31,985.44	443,163.52	0.08
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO 'B'	51,422.02	446,107.09	0.08
GRUPO AEROPORTUARIO SURESTE 'B'	33,966.84	517,677.74	0.10
GRUPO BIMBO 'A'	274,659.65	693,830.90	0.13
GRUPO CARSO A1	94,446.69	422,221.40	0.08
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI 'B'	55,196.12	143,472.27	0.03
GRUPO FINANCIERO INBURSA 'O'	389,014.67	802,051.84	0.15
GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO 'B'	302,870.99	447,512.90	0.08
GRUPO LALA -I- 'B'	103,410.16	243,716.44	0.04
GRUPO MEXICO 'B'	630,014.12	1,521,246.06	0.28
GRUPO TELEvisa SA -CPO- (A+L+D)	404,488.46	2,105,175.34	0.39
INDUSTRIAS PENOLES	22,927.62	311,753.61	0.06
KIMBERLY CLARK DE MEXICO 'A'	252,015.08	568,518.23	0.10
MEXICHEM	173,394.12	424,717.97	0.08
OHL MEXICO	128,319.17	164,991.79	0.03
PROMOTORA OPERADORA INFRAESTRUCTURA	40,571.50	445,294.79	0.08
WAL-MART DE MEXICO	871,019.24	2,133,506.84	0.39
		25,995,062.77	4.78
<i>PERU</i>			
MINAS BUENAVENTURA ADR -SPONS.-	31,709.93	188,991.20	0.03
		188,991.20	0.03
<i>PHILIPPINEN</i>			
ABOITIZ EQUITY VENTURES	302,600.00	373,556.33	0.07
ABOITIZ POWER	255,900.00	236,518.65	0.04
ALLIANCE GLOBAL GROUP	331,900.00	108,787.10	0.02
AYALA CORPORATION	36,443.00	598,027.08	0.11
AYALA LAND	1,187,100.00	863,530.31	0.16
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	126,550.00	217,414.78	0.04
BDO UNIBANK	271,440.00	601,070.71	0.11
DMCI HOLDINGS	642,000.00	175,815.18	0.03
ENERGY DEVELOPMENT	1,484,050.00	174,631.50	0.03
GLOBE TELECOM	5,500.00	276,294.44	0.05
GT CAPITAL HOLDINGS INC	12,900.00	349,133.56	0.06
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL	85,500.00	137,286.61	0.03
JG SUMMIT HOLDINGS	411,500.00	623,765.08	0.11
JOLLIBEE FOODS	70,100.00	289,158.80	0.05
MEGAWORLD	1,889,200.00	176,632.55	0.03

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
METRO PACIFIC INVESTMENTS	2,136,000.00	227,584.12	0.04
METROPOLITAN BANK & TRUST	49,740.00	86,837.50	0.02
PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE	16,000.00	749,679.20	0.14
SM INVESTMENTS	26,752.00	509,684.64	0.09
SM PRIME HOLDINGS	1,378,438.00	609,001.92	0.11
UNIVERSAL ROBINA	144,900.00	595,224.75	0.11
		7,979,634.81	1.45
<i>POLEN</i>			
ALIOR BANK	8,310.00	173,081.65	0.03
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE	4,961.00	105,415.78	0.02
BANK MILLENIUM	102,375.00	158,305.52	0.03
BANK PEKAO	21,498.00	872,911.37	0.16
BANK ZACHODNI	5,831.00	450,065.88	0.08
CCC	3,613.00	155,777.22	0.03
CYFROWY POLSAT	32,506.00	199,777.67	0.04
ENEA	35,162.00	124,926.36	0.02
ENERGA	32,393.00	143,626.17	0.03
EUROCASH	14,272.00	167,696.06	0.03
GRUPA AZOTY	7,304.00	169,992.15	0.03
GRUPA LOTOS	15,655.00	115,069.30	0.02
KGHM POLSKA MIEDZ	23,086.00	497,533.74	0.09
LPP	217.00	446,263.44	0.08
MBANK	2,487.00	226,949.94	0.04
ORANGE POLSKA	103,632.00	198,131.40	0.04
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	138,151.00	489,743.45	0.09
PKO BANK POLSKI	141,586.00	1,095,810.35	0.20
POLISH OIL AND GAZ COMPANY	280,339.00	480,679.80	0.09
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	52,767.00	918,639.60	0.17
PZU - POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	9,132.00	935,881.97	0.17
SYNTHOS	88,936.00	88,408.52	0.02
TAURON POLSKA ENERGIA	181,555.00	156,605.35	0.03
		8,371,292.69	1.54
<i>QATAR</i>			
BARWA REAL ESTATE	16,652.00	195,230.73	0.04
COMMERCIAL BANK OF QATAR	26,334.00	407,802.79	0.07
DOHA BANK	19,370.00	266,985.38	0.05
EZDAN HOLDING GROUP	130,921.00	672,210.23	0.12
GULF INTERNATIONAL SERVICES	7,203.00	128,552.61	0.02
INDUSTRIES OF QATAR	24,532.00	828,499.42	0.15
MASRAF AL RAYAN	61,447.00	725,476.39	0.13
OOREDOO	13,813.00	292,033.64	0.05
QATAR ELECTRICITY AND WATER	4,512.00	259,417.94	0.05
QATAR INSURANCE COMPANY	14,968.00	382,619.99	0.07
QATAR ISLAMIC BANK	9,919.00	311,292.30	0.06
QATAR NATIONAL BANK	28,839.00	1,484,689.54	0.27
VODAFONE QATAR	55,056.00	205,285.51	0.04
		6,160,096.47	1.12

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>RUSSLAND</i>			
ALROSA	303,854.21	268,488.62	0.05
GAZPROM	1,944,899.30	3,988,755.08	0.73
JFSC SISTEMA REG.S GDR -SPONS.-	27,685.48	190,476.09	0.04
LUKOIL OIL COMPANY	83,836.54	2,866,159.22	0.53
MAGNIT GDR -SPONS.-	42,662.41	2,037,983.53	0.37
MEGAFON GDR -SPONS.- REG.S	15,065.46	183,045.33	0.03
MMC NORILSK NICKEL JSC	9,068.05	1,313,089.68	0.24
MOBILE TELESYSTEMS ADR -SPONS.-	84,732.83	611,771.06	0.11
MOSCOW EXCHANGE	186,074.74	226,899.54	0.04
NOVATEK GDR -SPONS.- REG.S	14,946.51	1,382,551.86	0.25
ROSNEFT OIL COMPANY	190,456.61	705,293.22	0.13
ROSTELECOM	133,779.95	175,325.31	0.03
RUSHYDRO	18,854,014.18	175,342.33	0.03
SBERBANK OF RUSSIA	1,770,603.62	2,032,228.01	0.37
SEVERSTAL	34,850.29	371,844.52	0.07
SURGUTNEFTEGAS	1,173,280.02	599,100.25	0.11
SURGUTNEFTEGAZ OIL PFD	1,140,089.54	686,425.11	0.13
TATNEFT	233,021.65	1,095,919.48	0.20
TRANSNEFT PFD	256.16	579,047.21	0.11
URALKALI RU -CASH TENDER OFFER-	37,622.15	120,390.89	0.02
URALKALIY	82,597.22	243,677.50	0.04
VTB BANK	855,464,625.07	881,128.57	0.16
		20,734,942.41	3.79
<i>SÜDAFRIKA</i>			
AFRICAN BANK INVESTMENTS	276,560.00	6,200.45	0.00
AFRICAN RAINBOW MINERALS	18,000.00	67,524.41	0.01
ANGLO PLATINUM NOM.	9,058.00	150,069.19	0.03
ANGLOGOLD ASHANTI REG.	66,571.00	527,146.81	0.10
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS	56,413.00	1,199,495.37	0.22
BARCLAYS AFRICA GROUP	55,700.00	685,625.24	0.13
BARLOWORLD	36,400.00	198,492.81	0.04
BIDVEST GROUP	52,524.00	1,239,197.20	0.23
CAPITEC BANK HOLDINGS	5,700.00	206,530.71	0.04
CORONATION FUND MANAGERS	38,700.00	182,738.34	0.03
DISCOVERY	59,344.00	590,821.96	0.11
EXXARO RESOURCES	21,900.00	83,152.53	0.02
FIRSTRAND	551,552.00	1,960,568.56	0.36
GOLD FIELDS	121,100.00	315,734.08	0.06
GROWTHPOINT PROPERTIES	379,200.00	703,441.11	0.13
HYPROP INVESTMENTS	38,400.00	335,232.81	0.06
IMPALA PLATINIUM HOLDINGS	89,748.00	249,375.73	0.05
IMPERIAL HOLDINGS	31,114.00	381,504.86	0.07
INVESTEC LTD	40,600.00	310,805.68	0.06
KUMBA IRON ORE	11,100.00	63,018.01	0.01
LIBERTY HOLDINGS	19,749.00	180,321.93	0.03
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS	155,900.00	401,504.24	0.07
MASSMART HOLDINGS	18,609.00	145,485.86	0.03
MEDICLINIC INTERNATIONAL	80,761.00	645,001.63	0.12
MMI HOLDINGS	177,982.00	306,226.36	0.06

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
MONDI -NPV-	19,400.00	407,179.73	0.07
MR. PRICE GROUP	39,000.00	544,369.73	0.10
MTN GROUP	272,900.00	3,513,141.05	0.65
NAMPAK	101,200.00	188,830.55	0.03
NASPERS 'N'	65,500.00	8,198,324.51	1.52
NEDBANK GROUP	32,400.00	514,810.17	0.09
NETCARE	159,900.00	419,785.21	0.08
PICK'N PAY STORES	36,000.00	172,618.79	0.03
PIONEER FOODS GROUP	21,600.00	305,808.64	0.06
PSG GROUP	14,000.00	225,283.87	0.04
RAND MERCHANT INSURANCE HOLDINGS	111,100.00	332,809.87	0.06
REDEFINE PROPERTIES	686,000.00	580,473.00	0.11
REMGRO	80,100.00	1,460,534.65	0.27
RESILIENT PROPERTY INCOME FUND	46,128.00	387,018.83	0.07
RMB HOLDINGS	115,600.00	551,121.15	0.10
SANLAM	281,750.00	1,218,532.61	0.22
SAPPI	88,600.00	272,329.51	0.05
SASOL	91,100.00	2,553,725.39	0.47
SHOPRITE HOLDING (SHP)	75,400.00	857,009.06	0.16
SPAR GROUP	26,700.00	357,235.85	0.07
STANDARD BANK GROUP	199,324.00	1,946,101.16	0.36
STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDINGS	377,773.00	2,319,586.94	0.43
TELKOM SOUTH AFRICA	35,200.00	169,393.80	0.03
THE FOSCHINI GROUP	34,200.00	347,095.26	0.06
TIGER BRANDS	26,420.00	582,378.83	0.11
TRUWORTHS INTERNATIONAL	72,000.00	442,716.44	0.08
TSOGO SUN HOLDINGS	55,600.00	97,311.06	0.02
VODACOM GROUP	62,100.00	617,541.78	0.11
WOOLWORTHS HOLDINGS	155,931.00	1,091,641.08	0.20
		41,809,924.40	7.72
<i>SÜDKOREA</i>			
AMOREPACIFIC CORP	5,179.00	1,682,206.36	0.31
AMOREPACIFIC GROUP	4,618.00	635,059.13	0.12
AMOREPACIFIC PFD NON-VOTING	1,516.00	237,894.70	0.04
BGF RETAIL	1,284.00	218,821.01	0.04
BNK FINANCIAL GROUP	36,649.00	423,599.39	0.08
CELLTRION	11,105.00	636,152.10	0.12
CHEIL WORLDWIDE	13,410.00	205,907.80	0.04
CJ	2,387.00	531,653.86	0.10
CJ CHEILJEDANG	1,324.00	425,025.78	0.08
CJ KOREA EXPRESS	1,079.00	181,608.84	0.03
COWAY	8,855.00	625,297.44	0.11
DAELIM INDUSTRIAL	4,485.00	253,897.02	0.05
DAEWOO ENGINEERING & CONSTRUCTION	14,974.00	80,599.28	0.01
DAEWOO INTERNATIONAL	7,860.00	137,598.37	0.03
DAEWOO SECURITIES	30,318.00	304,382.82	0.06
DAEWOO SHIPBUILD & MARINE ENGINEERING	18,460.00	99,207.33	0.02
DAUM COMMUNICATIONS	4,990.00	530,028.11	0.10
DGB FINANCIAL GROUP	28,196.00	249,775.27	0.05
DONG SUH COMPANIES	5,889.00	182,339.29	0.03
DONGBU INSURANCE	6,914.00	357,571.16	0.07

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
DOOSAN	1,050.00	98,329.74	0.02
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRUCTION	8,140.00	145,247.08	0.03
DOOSAN INFRACORE	22,670.00	125,657.82	0.02
E-MART	3,459.00	672,657.70	0.12
GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	8,133.00	168,451.51	0.03
GS HOLDINGS	8,445.00	324,534.34	0.06
HANA FINANCIAL GROUP	48,751.00	1,085,825.62	0.20
HANKOOK TIRE	11,773.00	393,328.09	0.07
HANMI PHARM	864.00	270,797.84	0.05
HANMI SCIENCE	1,908.00	223,751.42	0.04
HANON SYSTEMS	6,050.00	200,340.00	0.04
HANSSEM	1,534.00	369,491.20	0.07
HANWHA CHEMICAL	16,970.00	308,533.09	0.06
HANWHA CORPORATION	7,360.00	241,235.64	0.04
HANWHA LIFE	36,070.00	248,318.42	0.05
HOTEL SHILLA	5,482.00	531,874.91	0.10
HYOSUNG	3,790.00	359,719.82	0.07
HYUNDAI DEPARTMENT STORE	2,568.00	290,316.99	0.05
HYUNDAI DEVELOPMENT ENGINEERING & CONSTRUCTION	9,310.00	428,073.96	0.08
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION	13,128.00	378,788.95	0.07
HYUNDAI GLOVIS	3,092.00	584,332.62	0.11
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	6,821.00	555,325.98	0.10
HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE	10,110.00	258,017.50	0.05
HYUNDAI MERCHANT MARINE	14,410.00	74,767.30	0.01
HYUNDAI MOBIS	11,246.00	2,196,451.93	0.40
HYUNDAI MOTOR	25,418.00	3,516,882.45	0.65
HYUNDAI MOTOR PFD II	6,213.00	597,556.31	0.11
HYUNDAI MOTOR PFD N-VOTING	3,854.00	359,291.23	0.07
HYUNDAI STEEL	13,419.00	583,042.23	0.11
HYUNDAI WIA	2,499.00	271,974.76	0.05
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	45,910.00	526,767.33	0.10
KAI	7,170.00	410,734.86	0.08
KANGWON LAND	19,740.00	704,466.17	0.13
KB FINANCIAL	62,871.00	1,869,743.87	0.34
KCC	982.00	342,163.89	0.06
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINEERING	3,642.00	371,790.20	0.07
KIA MOTORS	43,533.00	1,968,593.36	0.36
KOREA ELECTRIC POWER	42,350.00	1,750,741.89	0.32
KOREA GAS	3,959.00	132,768.57	0.02
KOREA INVESTMENT HOLDINGS	6,230.00	321,145.53	0.06
KOREA ZINC	1,388.00	545,107.03	0.10
KOREAN AIR LINES	6,289.00	166,338.11	0.03
KT	4,941.00	127,975.21	0.02
KT & G	17,878.00	1,681,769.33	0.31
KUMHO PETRO CHEMICAL	2,273.00	102,019.62	0.02
LG	15,873.00	815,546.89	0.15
LG CHEM	7,688.00	1,851,791.63	0.34
LG CHEM PFD	1,294.00	207,424.72	0.04
LG DISPLAY	38,790.00	741,243.02	0.14
LG ELECTRONICS	17,622.00	678,685.56	0.12
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE	1,518.00	1,093,710.22	0.20
LG INNOTEK	2,276.00	168,976.99	0.03

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
LG UPLUS	36,035.00	367,859.97	0.07
LOTTE CHEMICAL	2,521.00	574,260.89	0.11
LOTTE CONFECTIONERY CO	110.00	204,075.35	0.04
LOTTE SHOPPING	1,820.00	438,379.39	0.08
LS INDUSTRIAL SYSTEMS	2,401.00	92,167.16	0.02
MIRAE ASSET SECURITIES	4,200.00	99,038.43	0.02
NAVER	4,632.00	2,004,742.26	0.37
NCSOFT	2,394.00	381,732.01	0.07
OCI COMPANY	2,469.00	171,640.96	0.03
ORION	596.00	473,663.36	0.09
PARADISE	7,454.00	141,181.69	0.03
POSCO	11,357.00	1,614,492.98	0.30
S1 CORP	3,262.00	256,766.42	0.05
SAMSUNG C&T	12,346.00	1,525,936.73	0.28
SAMSUNG CARD	5,480.00	167,595.05	0.03
SAMSUNG ELECTRONICS	18,167.00	17,380,765.47	3.20
SAMSUNG ELECTRONICS MECHANICS	9,802.00	531,738.74	0.10
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	3,405.00	2,634,262.69	0.48
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	5,803.00	1,370,828.83	0.25
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	25,030.00	259,739.85	0.05
SAMSUNG LIFE INSURANCE	13,239.00	1,104,648.49	0.20
SAMSUNG SDI	8,862.00	811,211.53	0.15
SAMSUNG SDS	5,130.00	1,246,471.87	0.23
SAMSUNG SECURITIES	9,693.00	371,676.18	0.07
SHINHAN FINANCIAL GROUP	70,176.00	2,451,103.10	0.45
SHINSEGAE	1,048.00	209,105.31	0.04
SK	5,854.00	1,205,078.04	0.22
SK HYNIX	95,610.00	2,706,253.48	0.50
SK INNOVATION	10,604.00	876,735.16	0.16
SK NETWORKS	15,220.00	88,472.13	0.02
SK TELECOM	1,594.00	353,685.04	0.07
S-OIL	7,633.00	403,127.31	0.07
WOORI BANK	55,408.00	438,945.60	0.08
WOORI INVESTMENT & SECURITIES	23,408.00	196,301.37	0.04
YUHAN CORP	1,258.00	258,435.54	0.05
		83,853,163.89	15.48
<i>TAIWAN</i>			
ACER	492,170.00	192,817.31	0.04
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING	1,039,342.00	1,114,228.75	0.20
ASIA CEMENT	391,901.00	383,242.28	0.07
ASIA PACIFIC TELECOM CO.	312,000.00	90,679.21	0.02
ASUSTEK COMPUTER	115,541.00	991,278.65	0.18
AU OPTRONICS CORP	1,417,094.00	417,887.20	0.08
AVANTECH	51,712.00	353,358.08	0.06
CATCHER TECHNOLOGY	105,688.00	1,125,006.10	0.21
CATHAY FINANCIAL HOLDING	1,343,281.00	1,833,739.94	0.34
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	767,566.00	377,634.72	0.07
CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY	264,471.00	433,723.54	0.08
CHICONY ELECTRONICS	77,175.00	177,658.92	0.03
CHINA AIRLINES	488,165.00	166,786.29	0.03
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	2,281,543.00	613,215.47	0.11

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
CHINA LIFE INSURANCE (TAIWAN)	532,734.00	404,474.92	0.07
CHINA MOTOR	89,000.00	62,437.16	0.01
CHINA STEEL	1,939,914.00	1,131,162.20	0.21
CHINATRUST FINANCIAL	2,417,007.00	1,244,195.96	0.23
CHUNGHWA TELECOM	623,600.00	1,871,131.15	0.34
COMPAL ELECTRONICS	713,013.00	402,764.86	0.07
CTCI CORP	94,000.00	112,477.40	0.02
DELTA ELECTRONICS INDUSTRIAL	297,079.00	1,389,420.98	0.26
E. SUN FINANCIAL HOLDING	1,174,101.00	689,965.86	0.13
ECLAT TEXTILE	29,320.00	463,029.31	0.09
EPISTAR	171,182.00	131,788.42	0.02
EVA AIRWAYS	333,111.00	186,143.54	0.03
EVERGREEN MARINE (TAIWAN)	284,878.00	119,825.67	0.02
FAR EASTERN NEW CENTURY	524,224.00	466,472.13	0.09
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	266,493.00	574,626.08	0.11
FENG TAY ENTERPRISE	50,470.00	313,449.65	0.06
FIRST FINANCIAL HOLDING COMPANY	1,476,738.00	672,722.40	0.12
FORMOSA CHEMICALS AND FIBER	534,178.00	1,083,686.44	0.20
FORMOSA PETROCHEMICAL	189,220.00	449,955.93	0.08
FORMOSA PLASTICS	685,893.00	1,445,629.55	0.27
FORMOSA TAFFETA	132,253.00	124,712.02	0.02
FOXCONN TECHNOLOGY	145,048.00	414,957.70	0.08
FOXCONN TECHNOLOGY -PROV.-	1,520.00	4,348.46	0.00
FUBON FINANCIAL HOLDING	1,089,913.00	1,698,049.61	0.31
GIANT MANUFACTURE	46,551.00	337,884.36	0.06
HERMES MICROVISION	6,000.00	226,862.01	0.04
HIGHWEALTH CONSTRUCTION	98,400.00	138,660.98	0.03
HIGHWEALTH CONSTRUCTION -PROV.-	29,520.00	41,598.29	0.01
HIWIN TECHNOLOGIES	34,908.00	185,525.75	0.03
HON HAI PRECISION INDUSTRY	2,182,756.00	5,674,402.42	1.05
HON HAI PRECISION INDUSTRY -PROV.-	115,537.00	300,355.80	0.06
HOTAI MOTOR	40,000.00	425,176.46	0.08
HTC CORPORATION	111,395.00	214,822.91	0.04
HUA NAN FINANCIAL HOLDING	1,056,011.00	490,683.04	0.09
INNOLUX	1,381,793.00	430,138.22	0.08
INOTERA MEMORIES	376,000.00	234,660.96	0.04
INVENTEC	380,303.00	180,175.41	0.03
KINSUS INTERCONNECT TECHNOLOGY	42,030.00	80,415.75	0.01
LARGAN PRECISION CO LTD	16,991.00	1,320,991.68	0.24
LITE-ON TECHNOLOGY	357,577.00	327,957.60	0.06
MEDIA TEK	246,916.00	1,825,952.08	0.34
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,621,402.00	1,122,707.77	0.21
MERIDA INDUSTRY	34,900.00	187,603.04	0.03
NAN YA PLASTICS	773,490.00	1,306,082.68	0.24
NOVATEK MICROELECTRONICS	89,686.00	280,545.34	0.05
PEGATRON	307,811.00	749,721.01	0.14
PHISON ELECTRONICS	24,282.00	152,649.71	0.03
POU CHEN	361,004.00	541,053.67	0.10
POWERTECH TECHNOLOGY	110,930.00	199,776.72	0.04
PRESIDENT CHAIN STORE	93,632.00	582,933.94	0.11
QUANTA COMPUTER	448,197.00	777,224.05	0.14
RADIANT OPTO-ELECTRONICS	70,898.00	218,545.17	0.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
REALTEK SEMICONDUCTOR	77,833.00	131,898.28	0.02
RUENTEX DEVELOPMENT	137,252.00	149,433.86	0.03
RUENTEX INDUSTRIES	73,693.00	130,477.60	0.02
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	1,359,709.00	322,093.35	0.06
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES	494,327.00	613,264.14	0.11
SIMPLO TECHNOLOGY	46,621.00	150,082.01	0.03
SINOPAC HOLDINGS	1,589,099.00	501,909.56	0.09
STANDARD FOODS	50,266.00	108,386.17	0.02
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL	228,022.00	227,139.03	0.04
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	1,333,605.00	471,839.52	0.09
TAIWAN BUSINESS BANK	687,578.00	170,602.43	0.03
TAIWAN CEMENT	542,725.00	549,688.74	0.10
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	1,179,963.00	487,358.42	0.09
TAIWAN FERTILIZER	115,000.00	143,193.36	0.03
TAIWAN GLASS IND	175,864.00	64,091.34	0.01
TAIWAN MOBILE	275,531.00	840,964.59	0.15
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	4,045,658.00	15,972,529.40	2.95
TECO ELECTRIC & MACHINERY	312,000.00	244,938.09	0.05
TRANSCEND INFORMATION	31,111.00	78,421.16	0.01
U-MING MARINE TRANSPORT	64,000.00	68,028.23	0.01
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES	800,304.00	1,385,386.72	0.25
UNITED MICROELECTRONICS	2,028,706.00	665,401.91	0.12
VANGUARD INTL SEMICONDUCTOR	145,000.00	164,254.78	0.03
WAN HAI LINES	25,000.00	15,716.34	0.00
WISTRON	386,353.00	201,228.55	0.04
WPG HOLDING CO	247,433.00	238,208.94	0.04
YANG MING MARINE TRANSPORT	252,227.00	72,847.27	0.01
YUANTA FINANCIAL HOLDING	1,402,705.00	519,717.51	0.10
YUANTA FINANCIAL HOLDING -PROV.-	40,699.00	15,079.42	0.00
YULON MOTOR	144,127.00	128,905.61	0.02
		67,116,877.01	12.33
<i>THAILAND</i>			
ADVANCED INFO SERVICE -FGN-	13,500.00	84,061.15	0.02
ADVANCED INFO SERVICE PCL -NVDR-	154,900.00	964,523.91	0.18
AIRPORTS OF THAILAND -FGN-	70,800.00	548,141.55	0.10
BANGKOK BANK PCL	4,300.00	18,955.78	0.00
BANGKOK BANK PCL FGN	41,100.00	180,049.57	0.03
BANGKOK BANK PCL -NVDR-	47,000.00	207,191.05	0.04
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -FGN-	645,900.00	329,222.99	0.06
BANPU -FGN-	30,000.00	16,531.20	0.00
BANPU PUBLIC -NVDR-	126,300.00	69,596.35	0.01
BEC WORLD -NVDR-	135,100.00	119,112.81	0.02
BEC WORLD PUBLIC -FGN-	20,800.00	18,338.61	0.00
BTS GROUP HOLDINGS -NVDR-	937,600.00	251,869.37	0.05
BUMRUNGRAD HOSPITAL -NVDR-	58,500.00	348,147.08	0.06
C.P. ALL -FGN-	732,300.00	963,419.77	0.18
CENTRAL PATTANA -FGN-	226,300.00	279,017.05	0.05
CHAROEN POKPHAND FOODS -FGN-	542,000.00	309,116.92	0.06
DELTA ELECTRONICS -NVDR-	80,600.00	195,420.83	0.04
ENERGY ABSOLUTE -NVDR-	191,200.00	113,260.77	0.02
GLOW ENERGY -FGN-	84,600.00	198,126.44	0.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
HOME PRODUCT CENTER -FGN-	695,376.00	131,239.16	0.02
INDORAMA VENTURES -FGN-	215,100.00	136,308.01	0.03
IRPC -NVDR-	1,494,500.00	154,823.51	0.03
KASIKORNBANK -FGN-	163,294.00	767,092.53	0.14
KASIKORNBANK -NVDR-	127,300.00	599,760.22	0.11
KASIKORNBANK PUBLIC	10,196.00	48,037.35	0.01
KRUNG THAI BANK FGN	47,000.00	22,143.54	0.00
KRUNG THAI BANK -NVDR-	522,025.00	245,946.46	0.05
MINOR INTERNATIONAL -FGN-	256,030.00	202,806.50	0.04
PTT EXPLORATION & PRODUCTION FGN	22,500.00	43,394.40	0.01
PTT EXPLORATION & PRODUCTION -NVDR-	204,400.00	394,214.03	0.07
PTT FGN	13,500.00	89,268.48	0.02
PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC FGN	287,581.00	425,884.47	0.08
PTT -NVDR-	152,000.00	1,005,096.99	0.18
SIAM CEMENT PUBLIC FGN	33,700.00	432,682.13	0.08
SIAM CEMENT PUBLIC -NVDR-	35,900.00	458,950.21	0.08
SIAM COMMERCIAL BANK -NVDR-	252,500.00	932,221.95	0.17
THAI OIL -FGN-	137,500.00	199,838.11	0.04
THAI UNION GROUP PUBLIC -NVDR-	289,300.00	146,662.61	0.03
TMB BANK -NVDR-	2,142,500.00	142,852.99	0.03
TRUE CORPORATION -FGN-	1,431,205.00	384,467.48	0.07
		12,177,794.33	2.25
<i>TSCHECHISCHE REPUBLIK</i>			
CESKE ENERGETICKE ZAVODY	27,026.00	561,947.78	0.10
KOMERCNI BANKA	2,541.00	550,056.53	0.10
		1,112,004.31	0.20
<i>TÜRKEI</i>			
AKBANK	355,100.00	795,170.95	0.15
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII	34,510.00	243,345.31	0.04
ARCELIK	38,900.00	189,505.47	0.03
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	35,722.00	632,973.65	0.12
COCA-COLA ICE ICECEK	10,717.00	122,469.93	0.02
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM	304,700.00	252,595.91	0.05
ENKA INSAAT VE SANAYI	82,822.00	136,771.58	0.03
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK. TURK	227,764.00	280,591.20	0.05
FORD OTOMOTIV	13,000.00	138,683.89	0.03
HACI OMER SABANCI HOLDING	145,289.00	425,634.18	0.08
KOC HOLDING	107,908.00	420,548.21	0.08
PETKIM PETROKIMYA HOLDING	70,800.00	93,534.84	0.02
TAV HAVALIMALARI HOLDING	25,600.00	200,809.25	0.04
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	19,000.00	112,641.44	0.02
TUPRAS TURKIY PETROL RAFINERILERI	21,132.00	517,176.70	0.10
TURK HAVA YOLLARI	97,909.00	257,727.69	0.05
TURK SISE CAM	103,660.00	98,259.20	0.02
TURK TELEKOM	78,299.00	154,386.98	0.03
TURKCELL ILETISIM HIZMET	142,546.00	496,692.54	0.09
TURKIYE GARANTI BANKASI	379,014.00	880,016.30	0.16
TURKIYE HALK BANKASI	101,968.00	340,146.04	0.06
TURKIYE IS BANKASI 'C'	257,295.00	400,250.97	0.07

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
TÜRKIYE VAKIFLAR BANKASI	122,434.00	154,874.87	0.03
ULKER BISKUVI SANAYI	24,800.00	156,855.81	0.03
YAPI VE KREDİ BANKASI	149,331.00	166,211.10	0.03
		7,667,874.01	1.43
<i>UNGARN</i>			
CHEMICAL WORKS OF GEDEON RICHTER	23,232.00	368,847.22	0.07
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS 'A'	6,241.00	271,792.58	0.05
OTP BANK	36,743.00	707,754.30	0.13
		1,348,394.10	0.25
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>			
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	325,221.00	677,386.95	0.12
ALDAR PROPERTIES	536,333.00	350,463.32	0.06
ARABTEC HOLDING	379,776.00	190,257.66	0.03
DP WORLD	26,818.00	569,614.32	0.10
DUBAI FINANCIAL MARKET	309,738.00	141,677.40	0.03
DUBAI ISLAMIC BANK	162,071.00	295,649.35	0.05
EMAAR MALLS GROUP	312,593.00	262,987.15	0.05
EMAAR PROPERTIES	581,434.00	1,022,656.42	0.19
FIRST GULF BANK	145,067.00	550,984.84	0.10
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	111,153.00	288,107.75	0.05
		4,349,785.16	0.78
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
SOUTHERN COPPER	26,267.69	701,872.67	0.13
		701,872.67	0.13
AKTIEN INSGESAMT		541,519,034.60	99.54
BEZUGSRECHTE			
<i>HONGKONG</i>			
FOSUN INTERNATIONAL NIL-PAID	38,603.69	0.00	0.00
		0.00	0.00
<i>SÜDKOREA</i>			
MIRAE ASSET SECURITIES NIL PAID	3,658.00	15,739.34	0.00
		15,739.34	0.00
BEZUGSRECHTE INSGESAMT		15,739.34	0.00
GESAMT I.		541,534,773.94	99.54

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
BEZUGSRECHTE			
<i>CHINA</i>			
SHANDONG WEIGAO ORTHOPEDIC DEVICE RIGHT	286,769.48	0.00	0.00
		0.00	0.00
GESAMT II.		0.00	0.00
WERTPAPIERBESTAND		541,534,773.94	99.54
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		2,501,205.79	0.46
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		20,551.13	0.00
NETTOVERMÖGEN		544,056,530.86	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Südkorea	15.48
Taiwan	12.33
China	12.29
Indien	8.82
Südafrika	7.72
Brasilien	6.06
Hongkong	5.16
Kaimaninseln	5.15
Mexiko	4.78
Russland	3.79
Malaysia	3.12
Thailand	2.25
Indonesien	2.12
Polen	1.54
Philippinen	1.45
Türkei	1.43
Chile	1.29
Bermuda	1.14
Qatar	1.12
Vereinigte Arabische Emirate	0.78
Kolumbien	0.54
Griechenland	0.25
Ungarn	0.25
Ägypten	0.21
Tschechische Republik	0.20
Vereinigte Staaten	0.13
Malta	0.10
Peru	0.03
Luxemburg	0.01
99.54	

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Banken und Kreditinstitute	15.04
Elektronik und elektrische Geräte	11.55
Nachrichtenübermittlung	9.33
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	7.51
Öl	5.87
Internet, Software und IT-Dienste	5.45
Versicherungen	4.07
Automobile	3.65
Pharmazeutika und Kosmetik	3.57
Chemikalien	3.10
Öffentliche Versorgungsbetriebe	3.08
Immobilien	2.70
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	2.63
Bauwesen und Baumaterialien	2.40
Einzelhandel und Supermärkte	2.31
Tabak und Alkohol	2.23
Transportwesen und Frachtverkehr	1.66
Computer und Bürobedarf	1.40
Rostfreier Stahl	1.39
Bergbau und Stahlwerke	1.39
Versorgungsbetriebe	1.12
Maschinen- und Apparatebau	1.02
Gastronomie	0.92
Textilien und Bekleidung	0.79
Landwirtschaft und Fischerei	0.70
Papier- und Forstprodukte	0.62
Verschiedenes	0.61
Verschiedene Investitionsgüter	0.43
Diverser Handel	0.35
Photografie und Optik	0.34
Edelmetalle und Edelsteine	0.33
Diverse Konsumgüter	0.31
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	0.31
Textil- und Bekleidungsindustrie	0.29
Verpackungsindustrie	0.20
Konglomerate	0.17
Reifen und Gummi	0.15
Verbraucher-Produkte	0.11
Umweltdienste und Recycling	0.11
Hypothek und Fonds institutionen	0.11
Verlage und graphische Industrie	0.10
Gesundheitsdienstleistungen	0.08
Biotechnologie	0.02
Transport	0.02
Bezugsrechte	0.00
99.54	

Pictet - Euroland Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BELGIEN</i>			
AGEAS REG.	15,397.00	565,146.89	0.23
ANHEUSER-BUSCH INBEV	60,761.00	5,767,434.12	2.34
COLRUYT	5,484.00	235,976.52	0.10
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	6,138.00	413,762.58	0.17
GROUPE DELHAIZE	7,661.00	605,985.10	0.25
KBC GROEP	19,156.00	1,079,823.72	0.44
PROXIMUS	11,563.00	356,834.18	0.15
SOLVAY	4,411.00	402,371.42	0.16
TELENET GROUP HOLDING	3,753.00	192,416.31	0.08
U.C.B.	9,579.00	669,093.15	0.27
UMICORE	7,193.00	247,762.89	0.10
		10,536,606.88	4.29
<i>DEUTSCHLAND</i>			
ADIDAS AG	15,713.00	1,131,493.13	0.46
ALLIANZ SE REG.	34,507.00	4,839,606.75	1.97
AXEL SPRINGER	3,191.00	159,294.72	0.06
B.M.W. -OSR-	4,063.00	249,183.79	0.10
BASF REG.	69,371.00	4,739,426.72	1.93
BAYER REG.	62,418.00	7,143,740.10	2.90
BEIERSDORF	7,696.00	609,292.32	0.25
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	24,950.00	1,976,539.00	0.80
BRENNTAG	11,504.00	554,090.16	0.23
COMMERZBANK	80,686.00	760,223.49	0.31
CONTINENTAL	8,341.00	1,585,624.10	0.65
DAIMLER	72,675.00	4,712,973.75	1.92
DEUTSCHE BANK REG.	104,089.00	2,505,422.23	1.02
DEUTSCHE BOERSE REG.	14,415.00	1,110,387.45	0.45
DEUTSCHE LUFTHANSA RESTRICTED	18,031.00	224,035.18	0.09
DEUTSCHE POST	73,842.00	1,829,435.55	0.74
DEUTSCHE TELEKOM REG.	239,356.00	3,802,170.06	1.55
DEUTSCHE WOHNEN INHABER	24,884.00	594,354.34	0.24
E.ON	150,462.00	1,155,096.77	0.47
EVONIK INDUSTRIES	10,223.00	305,821.05	0.12
FRAPORT	2,849.00	157,236.31	0.06
FRESENIUS	28,589.00	1,715,340.00	0.70
FRESENIUS MEDICAL CARE	16,568.00	1,156,777.76	0.47
FUCHS PETROLUB VORZ. -OSR-	5,445.00	215,131.95	0.09
GEA GROUP	13,495.00	459,302.33	0.19
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS REG.	4,393.00	402,135.22	0.16
HEIDELBERGCEMENT	10,690.00	654,869.40	0.27
HENKEL	7,936.00	626,467.84	0.25
HENKEL VORZ. -OSR-	13,320.00	1,225,040.40	0.50
HUGO BOSS	5,051.00	507,120.40	0.21

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Euroland Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
INFINEON TECHNOLOGIES	86,534.00	870,099.37	0.35
K+S REG.	14,349.00	429,393.83	0.17
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING	1,682.00	195,953.00	0.08
LANXESS	6,659.00	278,446.09	0.11
LINDE	14,085.00	2,041,620.75	0.83
MAN AG	2,712.00	247,225.92	0.10
MERCK	9,912.00	783,940.08	0.32
METRO	13,122.00	323,982.18	0.13
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	12,699.00	2,117,558.25	0.86
OSRAM LICHT	6,973.00	322,257.20	0.13
PORSCHE AUTOMOBILE HOLDING VORZ. -NVTG-	11,431.00	435,463.95	0.18
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA	16,392.00	718,625.28	0.29
R.W.E.	36,610.00	371,591.50	0.15
SAP AG	74,170.00	4,298,151.50	1.75
SIEMENS AG	59,921.00	4,790,084.74	1.95
SYMRISE	9,231.00	496,535.49	0.20
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	45,617.00	249,114.44	0.10
THYSSENKRUPP	28,556.00	447,758.08	0.18
UNITED INTERNET REG.	9,316.00	421,688.74	0.17
VOLKSWAGEN	2,661.00	279,271.95	0.11
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	12,293.00	1,201,640.75	0.49
VONOVIA	35,422.00	1,018,205.39	0.41
		69,446,240.75	28.22
<i>FINNLAND</i>			
ELISA 'A'	10,617.00	320,845.74	0.13
FORTUM	33,356.00	441,299.88	0.18
KONE OYJ 'B'	25,814.00	877,676.00	0.36
METSO	7,958.00	147,939.22	0.06
NESTE OIL	10,031.00	206,337.67	0.08
NOKIA	276,986.00	1,690,999.53	0.69
NOKIAN TYRES	8,740.00	252,673.40	0.10
ORION 'B'	7,448.00	251,742.40	0.10
SAMPO 'A'	33,624.00	1,455,246.72	0.59
STORA ENSO 'R' EUR	43,483.00	293,727.67	0.12
UPM-KYMMENE	40,222.00	538,974.80	0.22
WARTSILA CORPORATION 'B'	11,087.00	393,255.89	0.16
		6,870,718.92	2.79
<i>FRANKREICH</i>			
ACCOR	15,654.00	653,711.04	0.27
AEROPORTS DE PARIS	2,156.00	218,510.60	0.09
AIR LIQUIDE	25,991.00	2,745,949.15	1.12
ALCATEL-LUCENT	216,799.00	711,100.72	0.29
ALSTOM	16,046.00	442,949.83	0.18
ARKEMA	4,863.00	281,178.66	0.11
ATOS	6,650.00	455,791.00	0.19
AXA	147,885.00	3,199,491.98	1.30
BIC	2,138.00	296,754.40	0.12
BNP PARIBAS	80,092.00	4,201,626.32	1.71
BOLLORE	64,051.00	278,621.85	0.11
BOUYGUES	15,239.00	483,533.47	0.20

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Euroland Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
BUREAU VERITAS	20,723.00	390,317.71	0.16
CAP GEMINI	11,537.00	918,575.94	0.37
CARREFOUR	41,790.00	1,104,927.60	0.45
CASINO GUICHARD PERRACHON	4,234.00	201,115.00	0.08
CHRISTIAN DIOR	4,107.00	686,074.35	0.28
CNP ASSURANCES	13,871.00	172,139.11	0.07
CREDIT AGRICOLE	76,699.00	786,548.25	0.32
DANONE	43,524.00	2,455,624.08	1.00
DASSAULT SYSTEMES	9,633.00	635,778.00	0.26
EDENRED	14,956.00	218,282.82	0.09
ELECTRICITE DE FRANCE	18,802.00	296,413.53	0.12
ENGIE	110,883.00	1,601,150.52	0.65
ESSILOR INTERNATIONAL	15,556.00	1,694,048.40	0.69
EURAZEO	3,213.00	191,173.50	0.08
EUTELSAT COMMUNICATIONS	13,130.00	359,762.00	0.15
FONCIERE DES REGIONS	2,441.00	190,056.26	0.08
GECCINA	2,584.00	281,526.80	0.11
GROUPE EUROTUNNEL -REGROUPEMENT-	36,047.00	438,691.99	0.18
HERMES INTERNATIONAL	2,038.00	662,350.00	0.27
ICADE	2,638.00	159,836.42	0.07
ILIAD	2,027.00	365,873.50	0.15
IMERYS	2,822.00	161,954.58	0.07
INGENICO CIE INDUSTRIELLE ET FINANCIERE	4,075.00	439,285.00	0.18
JC DECAUX	5,955.00	192,912.23	0.08
KERING	5,680.00	829,280.00	0.34
KLEPIERRE	14,016.00	567,507.84	0.23
LAGARDERE SCA	9,088.00	224,837.12	0.09
LEGRAND	19,950.00	946,328.25	0.38
L'OREAL	18,960.00	2,939,748.00	1.20
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	21,020.00	3,199,244.00	1.30
MICHELIN 'B'	14,173.00	1,153,965.66	0.47
NATIXIS	70,804.00	349,700.96	0.14
NUMERICABLE SFR	7,132.00	294,408.96	0.12
ORANGE	149,690.00	2,023,808.80	0.82
PERNOD-RICARD	15,983.00	1,441,346.94	0.59
PEUGEOT	31,973.00	430,196.72	0.18
PUBLICIS	14,330.00	873,843.40	0.36
REMY COINTREAU	2,058.00	120,742.86	0.05
RENAULT S.A.	14,499.00	927,936.00	0.38
REXEL	22,816.00	250,519.68	0.10
SAFRAN	21,962.00	1,478,042.60	0.60
SAINT GOBAIN	36,090.00	1,397,043.90	0.57
SANOFI	88,869.00	7,544,089.41	3.06
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	42,139.00	2,107,371.39	0.86
SCOR -REGROUPEMENT-	11,331.00	363,101.90	0.15
SOCIETE GENERALE	54,968.00	2,190,474.80	0.89
SODEXO	7,366.00	545,084.00	0.22
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	22,284.00	357,212.52	0.15
TECHNIP	8,149.00	343,602.59	0.14
THALES	7,943.00	493,816.31	0.20
TOTAL	162,490.00	6,532,098.00	2.65
UNIBAIL-RODAMCO	7,393.00	1,710,000.90	0.70

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Euroland Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
VALEO	5,957.00	719,307.75	0.29
VEOLIA ENVIRONNEMENT	33,378.00	681,912.54	0.28
VINCI	36,028.00	2,043,147.88	0.83
VIVENDI	87,056.00	1,839,493.28	0.75
WENDEL	2,148.00	224,895.60	0.09
ZODIAC AEROSPACE	15,195.00	311,421.53	0.13
		76,029,168.70	30.96
<i>IRLAND</i>			
BANK OF IRELAND	2,091,800.00	727,946.40	0.30
CRH	62,244.00	1,462,734.00	0.60
KERRY GROUP 'A'	11,975.00	804,121.25	0.33
RYANAIR HOLDINGS	12,612.00	165,091.08	0.07
		3,159,892.73	1.30
<i>ITALIEN</i>			
ASSICURAZIONI GENERALI	88,402.00	1,446,256.72	0.59
ATLANTIA	31,115.00	777,563.85	0.32
BANCO POPOLARE	26,245.00	346,958.90	0.14
BCA MONTE PASCHI -POST RAGGR.-	194,187.00	309,145.70	0.13
ENEL	533,483.00	2,127,530.20	0.87
ENEL GREEN POWER	128,506.00	217,303.65	0.09
ENI	192,486.00	2,704,428.30	1.10
EXOR	7,338.00	286,035.24	0.12
FINMECCANICA -POST RAGGRUPPAMENTO-	29,555.00	330,720.45	0.13
INTESA SANPAOLO	954,696.00	3,013,020.58	1.23
INTESA SANPAOLO SAVING -NC-	72,066.00	207,550.08	0.08
LUXOTTICA GROUP	12,747.00	790,314.00	0.32
MEDIOBANCA	42,789.00	376,115.31	0.15
PIRELLI & CIE	20,060.00	300,298.20	0.12
PRYSMIAN	14,417.00	265,993.65	0.11
SAIPEM - SAN DONATO MILANESE	19,244.00	137,883.26	0.06
SNAM	155,727.00	715,409.84	0.29
TELECOM ITALIA	866,346.00	954,713.29	0.39
TELECOM ITALIA RISP. -NC-	444,397.00	407,512.05	0.17
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	115,380.00	501,441.48	0.20
UNICREDIT	361,037.00	2,010,976.09	0.82
UNIONE DI BANCHE ITALIANE	68,907.00	436,870.38	0.18
UNIPOLSAI -POST RAGGRUPPAMENTO-	83,602.00	162,605.89	0.07
		18,826,647.11	7.68
<i>LUXEMBURG</i>			
ARCELORMITTAL	73,591.00	342,860.47	0.14
RTL GROUP	2,992.00	230,384.00	0.09
SES GLOBAL FDR	24,211.00	682,023.87	0.28
TENARIS	36,203.00	388,458.19	0.16
		1,643,726.53	0.67

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Euroland Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>			
AEGON	138,123.00	709,261.61	0.29
AKZO NOBEL	18,298.00	1,061,101.02	0.43
ALTICE 'A'	20,162.00	377,533.45	0.15
ALTICE 'B'	6,328.00	126,338.52	0.05
ASML HOLDING	26,242.00	2,051,074.72	0.83
BOSKALIS WESTMINSTER	6,725.00	262,813.00	0.11
CNH INDUSTRIAL	73,588.00	428,650.10	0.17
DELTA LLOYD	16,567.00	124,302.20	0.05
EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE SPACE	44,829.00	2,371,902.39	0.96
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	68,275.00	792,672.75	0.32
GEMALTO	6,125.00	355,311.25	0.14
HEINEKEN	17,354.00	1,253,652.96	0.51
HEINEKEN HOLDING	7,767.00	494,214.21	0.20
ING GROEP SHARES CERTIF.	291,128.00	3,682,769.20	1.50
KONINKLIJKE AHOLD	66,745.00	1,162,030.45	0.47
KONINKLIJKE DSM	13,833.00	569,850.44	0.23
KONINKLIJKE KPN NV	244,880.00	818,878.72	0.33
KONINKLIJKE VOPAK	5,184.00	184,991.04	0.08
NN GROUP	14,389.00	368,646.18	0.15
OCI	5,906.00	135,129.28	0.05
QIAGEN	16,406.00	377,912.21	0.15
RANDSTAD HOLDING	9,765.00	519,595.65	0.21
REED ELSEVIER	76,707.00	1,117,620.99	0.45
ROYAL PHILIPS	71,058.00	1,495,415.61	0.61
STMICROELECTRONICS	47,566.00	289,676.94	0.12
TNT EXPRESS	36,442.00	248,461.56	0.10
UNILEVER SHS	123,259.00	4,423,765.51	1.80
WOLTERS KLUWER	22,889.00	629,676.39	0.26
		26,433,248.35	10.72
<i>ÖSTERREICH</i>			
ANDRITZ	5,662.00	227,838.88	0.09
ERSTE GROUP BANK	21,056.00	546,192.64	0.22
OMV	11,130.00	241,854.90	0.10
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK	8,024.00	93,961.04	0.04
VOEST-ALPINE	8,441.00	259,138.70	0.11
		1,368,986.16	0.56
<i>PORTUGAL</i>			
BANCO COMERCIAL PORTUGUES	2,935,200.00	127,681.20	0.05
BANCO ESPIRITO SANTO	719,450.00	0.00	0.00
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	178,153.00	582,738.46	0.24
GALP ENERGIA 'B'	27,545.00	242,368.46	0.10
JERONIMO MARTINS SGPS	19,037.00	229,300.67	0.09
		1,182,088.79	0.48

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Euroland Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SPANIEN</i>			
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	36,003.00	508,722.39	0.21
ACS	14,914.00	383,215.23	0.16
AENA	5,099.00	503,526.25	0.20
AMADEUS IT HOLDING 'A'	33,852.00	1,293,992.70	0.53
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	475,583.00	3,604,919.14	1.47
BANCO DE SABADELL	380,118.00	624,153.76	0.25
BANCO POPULAR ESPANOL	127,327.00	414,958.69	0.17
BANCO SANTANDER	1,079,169.00	5,119,577.74	2.07
BANKIA	340,477.00	394,272.37	0.16
BANKINTER	52,541.00	345,299.45	0.14
CAIXABANK SA	198,426.00	683,577.57	0.28
DIA	49,269.00	266,200.41	0.11
ENAGAS	15,812.00	405,103.44	0.16
ENDESA	23,938.00	450,991.92	0.18
FERROVIAL	33,246.00	709,469.64	0.29
GAS NATURAL SDG	26,308.00	458,548.44	0.19
GRIFOLS S.A. 'A'	11,045.00	407,505.28	0.17
IBERDROLA	410,354.00	2,440,375.24	0.99
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	82,434.00	2,467,249.62	1.00
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	61,270.00	487,954.28	0.20
MAPFRE	80,414.00	187,766.69	0.08
RED ELECTRICA CORPORACION	8,124.00	602,313.36	0.25
REPSOL	79,220.00	824,680.20	0.34
TELEFONICA	336,569.00	3,645,042.27	1.48
ZARDOYA OTIS	12,075.00	116,644.50	0.05
		27,346,060.58	11.13
GESAMT I.		242,843,385.50	98.80
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BELGIEN</i>			
ANHEUSER-BUSCH INBEV -STRIP VVPR-	6,755.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
<i>SPANIEN</i>			
CAIXABANK ISS.15	2,088.00	7,193.16	0.00
		7,193.16	0.00
AKTIEN INSGESAMT		7,193.16	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Euroland Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
BEZUGSRECHTE			
<i>FRANKREICH</i>			
BOLLORE RIGHT	69,521.00	1,390.42	0.00
REMY COINTREAU RIGHT	1,538.00	2,353.14	0.00
TOTAL RIGHT	162,490.00	99,118.90	0.04
		102,862.46	0.04
<i>NIEDERLANDE</i>			
WOLTERS KLUWER RIGHT	22,889.00	4,120.02	0.00
		4,120.02	0.00
<i>ÖSTERREICH</i>			
IMMOEAST RIGHT	22,921.00	0.00	0.00
IMMOFINANZ RTS	21,000.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
<i>SPANIEN</i>			
BANCO POPULAR ESPANOL RIGHT	127,243.00	2,926.59	0.00
		2,926.59	0.00
BEZUGSRECHTE INSGESAMT		109,909.07	0.04
GESAMT II.		117,102.23	0.04
WERTPAPIERBESTAND		242,960,487.73	98.84
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		2,997,586.24	1.22
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-145,741.95	-0.06
NETTOVERMÖGEN		245,812,332.02	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Euroland Index

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Frankreich	31.00
Deutschland	28.22
Spanien	11.13
Niederlande	10.72
Italien	7.68
Belgien	4.29
Finnland	2.79
Irland	1.30
Luxemburg	0.67
Österreich	0.56
Portugal	0.48
	98.84

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Banken und Kreditinstitute	14.86
Chemikalien	8.62
Nachrichtenübermittlung	8.26
Elektronik und elektrische Geräte	6.36
Versicherungen	6.33
Pharmazeutika und Kosmetik	5.85
Öffentliche Versorgungsbetriebe	5.18
Automobile	4.77
Öl	4.46
Tabak und Alkohol	3.69
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	3.13
Bauwesen und Baumaterialien	2.98
Einzelhandel und Supermärkte	2.91
Textilien und Bekleidung	2.52
Internet, Software und IT-Dienste	2.45
Transportwesen und Frachtverkehr	2.36
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.95
Maschinen- und Apparatebau	1.85
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	1.58
Verlage und graphische Industrie	1.50
Reifen und Gummi	1.22
Photografie und Optik	1.01
Immobilien	0.90
Bergbau und Stahlwerke	0.68
Verschiedenes	0.60
Computer und Bürobedarf	0.56
Diverse Konsumgüter	0.37
Papier- und Forstprodukte	0.34
Rostfreier Stahl	0.29
Versorgungsbetriebe	0.29
Umweltschutz und Abfallwirtschaft	0.28
Gastronomie	0.27
Diverser Handel	0.23
Biotechnologie	0.15
Bezugsrechte	0.04
	98.84

Pictet - US Equity Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BELGIEN</i>			
ANHEUSER-BUSCH INBEV ADR -SPONS.-	69,550.00	7,394,556.00	2.01
		7,394,556.00	2.01
<i>IRLAND</i>			
ALLERGAN	43,700.00	11,878,097.00	3.23
MEDTRONIC	152,200.00	10,188,268.00	2.77
SHIRE ADR -SPONS.-	55,985.00	11,489,801.55	3.12
		33,556,166.55	9.12
<i>ISRAEL</i>			
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES ADR -SPONS.-	207,550.00	11,718,273.00	3.18
		11,718,273.00	3.18
<i>KANADA</i>			
CANADIAN PACIFIC RAILWAY (USD)	55,394.00	7,952,916.58	2.16
MAGNA INTERNATIONAL 'A' SUB-VTG	115,250.00	5,533,152.50	1.50
		13,486,069.08	3.66
<i>NIEDERLANDE</i>			
NXP SEMICONDUCTORS	73,400.00	6,390,938.00	1.74
		6,390,938.00	1.74
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
ADOBE SYSTEMS	110,550.00	9,089,421.00	2.47
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	60,850.00	7,763,243.00	2.11
ALEXION PHARMACEUTICALS	58,300.00	9,117,537.00	2.48
AMAZON.COM	15,150.00	7,755,133.50	2.11
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	138,550.00	7,872,411.00	2.14
AMERICAN TOWER	111,100.00	9,774,578.00	2.66
APPLIED MATERIALS	534,350.00	7,849,601.50	2.13
BOEING	59,950.00	7,850,452.50	2.13
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	147,400.00	8,726,080.00	2.37
CABOT OIL & GAS	222,900.00	4,872,594.00	1.32
CBS 'B'	102,617.00	4,094,418.30	1.11
CELGENE	70,300.00	7,604,351.00	2.07
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	11,000.00	7,922,750.00	2.15
CIMAREX ENERGY	49,749.00	5,098,277.52	1.39
CITIGROUP	293,750.00	14,572,937.50	3.95
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	128,800.00	8,064,168.00	2.19
COMCAST 'A'	151,650.00	8,625,852.00	2.34
CONSTELLATION BRANDS 'A'	15,000.00	1,878,150.00	0.51
COSTCO WHOLESALE	53,900.00	7,792,323.00	2.12
DOLLAR GENERAL	123,150.00	8,920,986.00	2.42

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - US Equity Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
EOG RESOURCES	76,704.00	5,584,051.20	1.52
GOOGLE 'A'	18,850.00	12,033,274.50	3.27
HCA HOLDINGS	85,400.00	6,606,544.00	1.80
HOME DEPOT	79,000.00	9,123,710.00	2.48
JP MORGAN CHASE & CO	127,450.00	7,770,626.50	2.11
KANSAS CITY SOUTHERN	84,550.00	7,683,904.00	2.09
LEVEL 3 COMMUNICATIONS	154,350.00	6,743,551.50	1.83
MARKWEST ENERGY PARTNERS	68,100.00	2,922,171.00	0.79
MASTERCARD 'A'	119,200.00	10,742,304.00	2.92
MICROSOFT	273,650.00	12,111,749.00	3.29
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	165,050.00	13,093,416.50	3.56
PPG INDUSTRIES	40,650.00	3,564,598.50	0.97
RALPH LAUREN 'A'	22,650.00	2,676,324.00	0.73
ROCKWELL COLLINS	67,750.00	5,544,660.00	1.51
STARBUCKS	61,250.00	3,481,450.00	0.95
TEXAS INSTRUMENTS	108,150.00	5,355,588.00	1.46
THE KRAFT HEINZ	100,200.00	7,072,116.00	1.92
VISA 'A'	96,850.00	6,746,571.00	1.83
		284,101,874.52	77.20
WERTPAPIERBESTAND		356,647,877.15	96.91
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		1,814,633.79	0.49
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		10,140,000.00	2.76
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-578,913.68	-0.16
NETTOVERMÖGEN		368,023,597.26	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - US Equity Selection

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	77.20
Irland	9.12
Kanada	3.66
Israel	3.18
Belgien	2.01
Niederlande	1.74
	96.91

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Pharmazeutika und Kosmetik	11.55
Banken und Kreditinstitute	10.81
Biotechnologie	7.67
Internet, Software und IT-Dienste	7.57
Einzelhandel und Supermärkte	7.02
Tabak und Alkohol	6.08
Computer und Bürobedarf	5.76
Nachrichtenübermittlung	5.28
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	5.25
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	5.02
Elektronik und elektrische Geräte	4.71
Transportwesen und Frachtverkehr	4.25
Öl	4.23
Chemikalien	3.08
Versicherungen	2.14
Maschinen- und Apparatebau	2.13
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	2.13
Automobile	1.50
Textilien und Bekleidung	0.73
	96.91

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BERMUDA</i>			
PAX GLOBAL TECHNOLOGY	2,548,087.85	2,643,381.31	0.29
		2,643,381.31	0.29
<i>DEUTSCHLAND</i>			
WIRECARD	283,474.77	13,192,486.78	1.47
		13,192,486.78	1.47
<i>FRANKREICH</i>			
BUREAU VERITAS	127,404.39	2,657,279.85	0.30
INGENICO CIE INDUSTRIELLE ET FINANCIERE	216,587.47	25,417,832.33	2.83
VALEO	44,591.54	5,715,867.57	0.64
		33,790,979.75	3.77
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
G4S	1,274,043.93	4,385,165.42	0.49
HALMA	1,114,788.44	12,165,748.62	1.35
		16,550,914.04	1.84
<i>IRLAND</i>			
ALLEGION	296,215.21	16,608,786.98	1.85
FLEETMATICS	334,436.53	16,233,549.20	1.81
TYCO INTERNATIONAL	254,808.79	8,508,065.34	0.95
		41,350,401.52	4.61
<i>ISLE OF MAN</i>			
OPTIMAL PAYMENTS	2,739,194.44	13,153,326.83	1.46
		13,153,326.83	1.46
<i>JAPAN</i>			
DENSO	302,585.43	12,706,448.99	1.41
SECOM	356,732.30	21,325,119.51	2.37
SHIMADZU	318,510.98	4,554,901.56	0.51
TOPPAN PRINTING	828,128.55	6,636,079.90	0.74
TREND MICRO	379,028.07	13,321,692.69	1.48
		58,544,242.65	6.51
<i>JERSEY</i>			
EXPERIAN	426,804.72	6,660,379.77	0.74
		6,660,379.77	0.74

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KAIMANINSELN</i>			
AMBARELLA	63.70	3,543.75	0.00
		3,543.75	0.00
<i>LUXEMBURG</i>			
EUROFINS SCIENTIFIC	26,780.40	8,074,936.01	0.90
		8,074,936.01	0.90
<i>NIEDERLANDE</i>			
GEMALTO	117,849.06	7,531,294.29	0.84
INTERXION HOLDING	90,036.05	2,375,150.93	0.26
NXP SEMICONDUCTORS	25,480.88	2,097,585.92	0.23
SENSATA TECHNOLOGIE	127,404.39	5,522,980.42	0.61
TKH GROUP DUTCH CERT.	99,686.93	3,476,663.01	0.39
		21,003,674.57	2.33
<i>SCHWEDEN</i>			
ASSA ABLOY 'B'	1,681,737.98	29,659,612.58	3.30
LOOMIS 'B'	44,591.54	1,123,697.44	0.13
SECURITAS 'B'	490,506.91	5,868,256.68	0.65
		36,651,566.70	4.08
<i>SCHWEIZ</i>			
S.G.S.	3,631.03	6,248,289.65	0.70
U-BLOX HOLDING	36,310.25	7,091,846.07	0.79
		13,340,135.72	1.49
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
3M COMPANY	95,553.29	13,525,568.83	1.50
ADT CORPORATION	331,251.42	9,960,730.22	1.11
AUTOLIV (USD)	181,551.26	18,944,873.93	2.11
C.A.	3,185.11	85,456.50	0.01
CAVIUM	63,702.20	3,693,453.34	0.41
CINTAS	235,698.13	19,987,201.11	2.22
ECOLAB	216,587.47	23,469,417.97	2.61
EMC	732,575.26	16,944,465.71	1.89
ENVISION HEALTHCARE HOLDINGS	484,136.69	17,424,079.54	1.94
EQUIFAX	273,919.44	26,241,482.75	2.92
EQUINIX	101,923.51	27,415,386.82	3.05
EXTRA SPACE STORAGE	178,366.15	13,664,630.73	1.52
FIDELITY NATIONAL	551,024.00	36,643,095.87	4.07
FISERV	436,360.04	36,985,877.38	4.11
FORTINET	538,283.56	22,737,097.52	2.53
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	235,698.13	11,018,887.41	1.23
GENTEX	98,738.40	1,488,975.14	0.17
GLOBAL PAYMENTS	191,106.59	21,776,595.81	2.42
IHS A	3,185.11	352,145.74	0.04
IMPERVA	200,661.92	12,695,879.58	1.41
INTEL	343,991.86	10,058,321.99	1.12
IRON MOUNTAIN REIT	318,510.98	9,669,993.40	1.08

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
LITTELFUSE	3,185.11	283,825.14	0.03
NCR	143,329.94	3,209,157.39	0.36
PALO ALTO NETWORKS	126,767.37	21,272,832.47	2.37
PERKINELMER	254,808.79	11,540,289.88	1.28
PROOFPOINT	187,921.48	10,856,223.85	1.21
PUBLIC STORAGE	89,183.07	18,662,450.24	2.08
SERVICEMAST GLOBAL HOLDINGS	210,217.25	6,848,877.93	0.76
STANLEY BLACK & DECKER	280,289.66	26,599,489.09	2.96
STERICYCLE	242,068.35	33,456,266.10	3.72
STERIS	66,887.31	4,306,204.77	0.48
SYMANTEC	366,287.63	7,087,665.62	0.79
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	248,438.57	29,772,877.70	3.31
TOTAL SYSTEM SERVICES	382,213.18	17,161,371.69	1.91
US ECOLOGY	637.02	27,799.64	0.00
VERIFONE SYSTEMS	50,961.76	1,369,852.03	0.15
VERINT SYSTEMS	136,959.72	5,712,590.01	0.64
WABCO HOLDINGS	114,663.95	11,935,370.90	1.33
WATERS	127,404.39	14,931,794.81	1.66
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES	216,587.47	18,576,707.08	2.07
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	171,995.93	12,419,826.11	1.38
		610,815,089.74	67.96
WERTPAPIERBESTAND		875,775,059.14	97.45
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		24,343,913.25	2.71
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-1,393,418.17	-0.16
NETTOVERMÖGEN		898,725,554.22	100.00

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	67.96	Internet, Software und IT-Dienste	18.88
Japan	6.51	Elektronik und elektrische Geräte	15.39
Irland	4.61	Immobilien	7.73
Schweden	4.08	Versorgungsbetriebe	7.26
Frankreich	3.77	Holding- und Finanzierungsgesellschaften	6.96
Niederlande	2.33	Computer und Bürobedarf	6.36
Grossbritannien	1.84	Maschinen- und Apparatebau	5.37
Schweiz	1.49	Automobile	4.33
Deutschland	1.47	Diverse Konsumgüter	3.91
Isle of Man	1.46	Umweltdienste und Recycling	3.72
Luxemburg	0.90	Verschiedenes	3.66
Jersey	0.74	Pharmazeutika und Kosmetik	3.09
Bermuda	0.29	Bauwesen und Baumaterialien	2.34
Kaimaninseln	0.00	Textilien und Bekleidung	2.22
	97.45	Banken und Kreditinstitute	2.20
		Textil- und Bekleidungsindustrie	1.94
		Nachrichtenübermittlung	1.05
		Verlage und graphische Industrie	0.74
		Flugtechnik und Raumfahrttechnik	0.30
			97.45

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>AUSTRALIEN</i>			
APA GROUP	1,228,845.00	7,365,664.53	1.59
		7,365,664.53	1.59
<i>CHINA</i>			
HUANENG RENEW 'H'	19,827,093.71	7,316,686.74	1.58
		7,316,686.74	1.58
<i>DÄNEMARK</i>			
VESTAS WIND SYSTEMS	276,040.31	13,968,684.61	3.01
		13,968,684.61	3.01
<i>DEUTSCHLAND</i>			
LINDE	89,025.56	14,233,216.77	3.07
		14,233,216.77	3.07
<i>FRANKREICH</i>			
AIR LIQUIDE	126,244.52	14,588,924.46	3.14
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	158,642.38	8,715,222.68	1.88
VALEO	19,707.15	2,526,116.96	0.54
		25,830,264.10	5.56
<i>HONGKONG</i>			
BEIJING ENTREPRISES HOLDINGS LIMITED	559,350.98	3,352,428.21	0.72
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	3,219,714.17	4,495,044.02	0.97
		7,847,472.23	1.69
<i>IRLAND</i>			
KINGSPAN GROUP	248,261.87	5,885,495.43	1.27
		5,885,495.43	1.27
<i>ITALIEN</i>			
SNAM	2,477,612.38	12,342,121.99	2.66
		12,342,121.99	2.66
<i>JAPAN</i>			
DAIKIN INDUSTRIES	83,963.10	4,674,070.64	1.01
DENSO	263,352.02	11,058,922.84	2.38
FANUC	14,606.48	2,230,709.87	0.48
HORIBA	67,954.01	2,464,874.45	0.53
KEYENCE	16,686.22	7,402,185.25	1.59
NGK INSULATORS	291,162.38	5,528,263.62	1.19

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIDEK</i>	160,042.57	10,924,403.43	2.35
OSAKA GAS	1,739,235.72	6,569,723.74	1.42
TOKYO GAS CO	1,832,581.79	8,829,403.52	1.90
		59,682,557.36	12.85
<i>JERSEY</i>			
DELPHI AUTOMOTIVE	282,785.41	20,626,367.92	4.45
		20,626,367.92	4.45
<i>KAIMANINSELN</i>			
ENN ENERGY HOLDINGS	449,802.34	2,156,104.96	0.46
		2,156,104.96	0.46
<i>KANADA</i>			
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	977,134.64	6,681,327.63	1.44
CANADIAN SOLAR	313,684.90	4,975,042.47	1.07
		11,656,370.10	2.51
<i>NIEDERLANDE</i>			
NXP SEMICONDUCTORS	213,009.94	17,534,978.60	3.78
SENSATA TECHNOLOGIE	184,050.41	7,978,585.36	1.72
		25,513,563.96	5.50
<i>TAIWAN</i>			
DELTA ELECTRONICS INDUSTRIAL	794,167.14	3,704,542.09	0.80
		3,704,542.09	0.80
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
A.O. SMITH	279,388.19	17,850,111.74	3.85
ANSYS	128,167.07	11,140,281.36	2.40
ATMEL	1,277,459.44	10,091,929.61	2.17
ATMOS ENERGY CORP	299,671.38	17,111,235.69	3.69
BORGWARNER	405,762.34	16,400,913.72	3.53
EDISON INTERNATIONAL	212,626.40	13,138,185.44	2.83
FIRST SOLAR	101,465.73	4,162,124.44	0.90
MASTEC	598,395.27	9,317,014.34	2.01
MIDDLEBY	140,299.15	14,410,126.10	3.10
NEXTERA ENERGY -PARTNERSHIP UNITS-	186,917.54	3,721,528.20	0.80
NRG YIELD 'C'	424,954.39	4,861,478.21	1.05
ON SEMICONDUCTOR	1,428,270.91	12,968,699.90	2.79
POWER INTEGRATIONS	176,558.54	7,231,837.91	1.56
ROCKWELL AUTOMATION	50,056.71	5,023,691.71	1.08
SEMPRA ENERGY	199,156.03	18,812,278.79	4.06
SOUTHWEST GAS	117,344.24	6,693,315.52	1.44
SPECTRA ENERGY	513,315.40	13,007,412.20	2.80
SUNEDISON	856,443.49	5,703,913.62	1.23
TENNECO	112,681.77	4,901,657.16	1.06
TERRAFORM POWER 'A'	433,546.58	6,139,019.58	1.32

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
TESLA MOTORS	47,791.74	11,787,832.80	2.54
WGL HOLDINGS	161,795.35	9,089,662.93	1.96
WILLIAMS COMPANIES	290,141.37	10,134,638.14	2.18
		233,698,889.11	50.35
WERTPAPIERBESTAND		451,828,001.90	97.35
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		13,029,000.91	2.81
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-732,552.69	-0.16
NETTOVERMÖGEN		464,124,450.12	100.00

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	50.35	Öffentliche Versorgungsbetriebe	28.24
Japan	12.85	Elektronik und elektrische Geräte	23.07
Frankreich	5.56	Automobile	18.35
Niederlande	5.50	Maschinen- und Apparatebau	11.57
Jersey	4.45	Chemikalien	3.14
Deutschland	3.07	Internet, Software und IT-Dienste	2.40
Dänemark	3.01	Konglomerate	2.18
Italien	2.66	Öl	1.59
Kanada	2.51	Verschiedenes	1.44
Hongkong	1.69	Bauwesen und Baumaterialien	1.27
Australien	1.59	Flugtechnik und Raumfahrttechnik	1.08
China	1.58	Papier- und Forstprodukte	0.97
Irland	1.27	Energie-Ausrüstung und Dienstleistungen	0.80
Taiwan	0.80	Holding- und Finanzierungsgesellschaften	0.72
Kaimaninseln	0.46	Uhrenherstellung	0.53
	97.35		97.35

Pictet - Russian Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</i>			
MAIL.RU GROUP GDR -SPONS.-	153,632.00	2,673,196.80	2.63
		2,673,196.80	2.63
<i>GUERNSEY</i>			
ETALON GROUP GDR -SPONS.- REG.S	828,651.00	1,363,130.90	1.34
		1,363,130.90	1.34
<i>RUSSLAND</i>			
ALROSA	2,482,946.00	2,193,955.92	2.16
BASHNEFT	70,917.00	1,870,051.50	1.84
EON RUSSIA	66,442,299.00	2,882,266.93	2.83
GAZPROM ADR -SPONS.-	1,639,155.00	6,589,403.10	6.48
GROUP LSR GDR -SPONS.- REG.S	1,164,358.00	2,107,487.98	2.07
INTER RAO UES	183,018,019.00	2,939,269.39	2.89
JSFC SISTEMA	7,841,969.00	2,199,358.63	2.16
LUKOIL HOLDING ADR -SPONS.-	184,655.00	6,270,883.80	6.16
MAGNIT	48,371.00	8,552,639.52	8.41
MECHEL PFD ADR -SPONS.-	3,837,677.00	1,002,017.46	0.98
MEGAFON GDR -SPONS.- REG.S	366,325.00	4,450,848.75	4.38
MMC NORILSK NIC ADR -SPONS.-	280,928.00	4,036,935.36	3.97
MOBILE TELESYSTEMS	1,375,887.00	4,460,749.48	4.38
MOSCOW EXCHANGE	3,902,170.00	4,758,306.10	4.68
NOVATEK GDR -SPONS.- REG.S	39,831.00	3,684,367.50	3.62
OA O ROSNEFT OIL COMPANY GDR -SPONS.- REG.S	1,071,736.00	3,954,705.84	3.89
OGK-2	87,312,825.00	293,371.09	0.29
ROSTELECOM	1,552,423.00	2,034,527.96	2.00
RUSHYDRO	175,957.00	1,636.40	0.00
RUSHYDRO ADR -SPONS.-	2,461,191.00	2,313,519.54	2.27
SBERBANK OF RUSSIA	7,943,827.00	9,117,606.88	8.97
SEVERSTAL GDR -SPONS.- REG.S	277,333.00	2,939,729.80	2.89
SURGUTNEFTEGAZ OIL PFD	5,082,044.00	3,059,797.05	3.01
TATNEFT ADR -SPONS.-	122,249.00	3,416,859.55	3.36
TRANSNEFT PFD	1,566.00	3,539,892.00	3.48
URALKALIY GDR -SPONS.- REG.S	133,449.00	1,979,048.67	1.95
VTB BANK	478,284,760.00	492,633.30	0.48
VTB BANK GDR -SPONS.- REG.S	1,145,179.00	2,313,261.58	2.27
X5 RETAIL GROUP GDR -SPONS.-	178,005.00	3,097,287.00	3.04
		96,552,418.08	94.91
<i>ZYPERN</i>			
GLOBALTRANS INVESTMENT GDR -SPONS.- -S-	134,895.00	542,277.90	0.53
TCS GROUP HOLDING 'A' GDR	767,293.00	1,342,762.75	1.32
		1,885,040.65	1.85

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Russian Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	102,473,786.43	100.73
KONTOKORRENTKREDITE	-524,665.68	-0.52
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	-217,557.74	-0.21
NETTOVERMÖGEN	101,731,563.01	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Russian Equities

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Russland	94.91
Britische Jungferninseln	2.63
Zypern	1.85
Guernsey	1.34
	100.73

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Öl	28.36
Banken und Kreditinstitute	13.88
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	10.91
Nachrichtenübermittlung	8.54
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	8.41
Öffentliche Versorgungsbetriebe	5.45
Rostfreier Stahl	3.97
Bergbau und Stahlwerke	3.87
Transportwesen und Frachtverkehr	3.48
Einzelhandel und Supermärkte	3.04
Verschiedenes	2.83
Internet, Software und IT-Dienste	2.63
Bauwesen und Baumaterialien	2.07
Chemikalien	1.95
Versorgungsbetriebe	1.34
	100.73

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>AUSTRALIEN</i>			
TFS CORP	4,035,062.95	4,313,888.06	1.02
		4,313,888.06	1.02
<i>BERMUDA</i>			
NINE DRAGONS PAPER	2,794,296.36	1,445,793.29	0.34
		1,445,793.29	0.34
<i>BRASILIEN</i>			
FIBRIA ADR - SPONS.-	1,279,957.79	17,202,632.72	4.06
KLABIN	3,641,716.69	19,163,897.20	4.53
SUZANO PAPEL E CELULOSE 'A' PFD	3,504,467.51	16,095,924.43	3.80
		52,462,454.35	12.39
<i>CHILE</i>			
COPEC	611,850.52	5,486,404.18	1.30
EMPRESAS CMPC	6,302,984.65	15,563,709.45	3.68
		21,050,113.63	4.98
<i>FINNLAND</i>			
HUHTAMAKI	76,652.00	2,304,792.40	0.54
METSA BOARD 'B'	378,818.76	2,108,077.91	0.50
STORA ENSO 'R' EUR	884,112.43	6,636,011.33	1.57
UPM-KYMMENE	331,571.96	4,943,975.13	1.17
VALMET CORPORATION	390,728.44	3,778,816.40	0.89
		19,771,673.17	4.67
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
D S SMITH	338,410.10	2,010,966.01	0.47
MONDI GBP	903,551.04	18,202,953.65	4.30
		20,213,919.66	4.77
<i>IRLAND</i>			
SMURFIT KAPPA GROUP	355,397.28	9,649,458.97	2.28
		9,649,458.97	2.28
<i>JAPAN</i>			
SUMITOMO FORESTRY	284,242.65	3,161,808.24	0.75
UNI-CHARM	233,866.47	4,122,526.00	0.97
		7,284,334.24	1.72

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KAIMANINSELN</i>			
CHINA FORESTRY HOLDINGS	1,901,368.32	0.00	0.00
		0.00	0.00
<i>KANADA</i>			
ACADIAN TIMBER	219,113.91	3,272,577.28	0.77
CANFOR	997,191.59	12,053,152.32	2.85
INTERFOR	686,240.41	4,953,254.75	1.17
NORBORD	332,131.64	4,754,999.80	1.12
WEST FRASER TIMBER	462,388.21	15,070,462.37	3.56
WESTERN FOREST PRODUCTS	4,531,768.84	5,845,920.08	1.38
		45,950,366.60	10.85
<i>ÖSTERREICH</i>			
ANDRITZ	81,540.19	3,641,978.67	0.86
MAYR-MELNHOF KARTON	17,211.78	1,969,697.60	0.47
		5,611,676.27	1.33
<i>PORTUGAL</i>			
PORTUCEL	490,997.66	1,691,185.70	0.40
		1,691,185.70	0.40
<i>SCHWEDEN</i>			
BILLERUDKORSNAS	174,125.09	2,455,907.69	0.58
HOLMEN 'B'	272,533.28	7,515,991.51	1.78
SVENSKA CELLULOSA 'B'	591,540.99	16,194,075.19	3.82
		26,165,974.39	6.18
<i>SPANIEN</i>			
ENCE ENERGIA Y CELULOSA	1,420,792.44	4,471,332.90	1.06
		4,471,332.90	1.06
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
BOISE CASCADE	162,904.36	4,087,270.41	0.97
CATCHMARK TIMBER TRUST 'A'	561,270.36	5,724,957.68	1.35
CLEARWATER PAPER	86,235.85	4,077,231.19	0.96
DELTIC TIMBER	258,623.22	15,962,225.18	3.77
DR HORTON	207,455.88	5,978,878.39	1.41
GRAPHIC PACKAGING HOLDING	522,420.20	6,639,960.72	1.57
INTERNATIONAL PAPER	150,209.01	5,616,315.04	1.33
KAPSTONE PAPER & PACKAGING	77,467.47	1,265,818.40	0.30
KIMBERLY CLARK	75,639.44	8,149,393.14	1.92
LENNAR CORP 'A'	139,595.64	6,560,995.01	1.55
MOHAWK INDUSTRIES	58,663.26	10,335,880.37	2.44
PACKAGING CORP OF AMERICA	161,055.25	9,581,176.70	2.26
PLUM CREEK TIMBER	588,128.33	23,189,900.21	5.47
POPE RESOURCES	120,850.11	8,113,876.30	1.92
POTLATCH CORP	404,333.67	11,539,683.07	2.73
PULTEGROUP	300,398.78	5,623,465.09	1.33
RAYONIER REIT	1,041,607.89	22,977,870.00	5.43

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ST. JOE	240,518.05	4,540,980.79	1.07
TOLL BROTHERS	140,230.04	4,770,625.93	1.13
WAUSAU PAPER	141,838.50	930,460.57	0.22
WESTROCK	187,084.01	9,460,838.31	2.23
WEYERHAEUSER	889,787.66	24,077,654.12	5.68
		199,205,456.62	47.04
WERTPAPIERBESTAND		419,287,627.85	99.03
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		1,136,915.63	0.27
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		3,598,298.30	0.85
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-618,323.68	-0.15
NETTOVERMÖGEN		423,404,518.10	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	47.04
Brasilien	12.39
Kanada	10.85
Schweden	6.18
Chile	4.98
Grossbritannien	4.77
Finnland	4.67
Irland	2.28
Japan	1.72
Österreich	1.33
Spanien	1.06
Australien	1.02
Portugal	0.40
Bermuda	0.34
Kaimaninseln	0.00
	99.03

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Papier- und Forstprodukte	61.51
Verschiedenes	8.73
Verpackungsindustrie	8.41
Bauwesen und Baumaterialien	4.84
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	4.30
Immobilien	2.68
Verschiedene Investitionsgüter	2.44
Öl	1.30
Diverser Handel	1.02
Pharmazeutika und Kosmetik	0.97
Versorgungsbetriebe	0.96
Maschinen- und Apparatebau	0.86
Diverse Konsumgüter	0.54
Banken und Kreditinstitute	0.47
	99.03

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BELGIEN</i>			
TESSENDERLO CHEMIE	169,259.98	4,432,918.78	1.81
		4,432,918.78	1.81
<i>BERMUDA</i>			
BUNGE	93,730.60	6,047,647.27	2.47
		6,047,647.27	2.47
<i>BRASILIEN</i>			
BRF	314,057.65	4,783,621.54	1.95
SAO MARTINHO	128,877.24	1,058,535.24	0.43
		5,842,156.78	2.38
<i>DÄNEMARK</i>			
NOVOZYMES 'B'	61,939.57	2,342,877.48	0.96
		2,342,877.48	0.96
<i>DEUTSCHLAND</i>			
K+S REG.	117,370.76	3,451,287.13	1.41
RATIONAL	11,168.88	3,908,550.74	1.60
SYMRISE	50,628.40	2,655,459.62	1.08
		10,015,297.49	4.09
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
TATE & LYLE	380,005.81	2,960,601.33	1.21
		2,960,601.33	1.21
<i>INDIEN</i>			
MAHINDRA & MAHINDRA	162,768.81	2,780,421.98	1.13
MCLEOD RUSSEL INDIA -DEMAT.-	146,474.22	305,285.91	0.12
		3,085,707.89	1.25
<i>ISRAEL</i>			
ISRAEL CHEMICALS	665,862.06	2,977,856.59	1.22
		2,977,856.59	1.22
<i>JAPAN</i>			
AJINOMOTO	184,212.75	3,443,298.00	1.41
FP CORP	83,397.48	2,742,730.65	1.12
FUJI OIL	192,455.73	2,217,070.41	0.90
IWATSUKA CONFECTIONERY	34,692.21	1,402,644.97	0.57
KATO SANGYO	69,026.02	1,325,629.91	0.54

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
KUBOTA	718,931.46	8,738,863.96	3.57
NH FOODS	116,476.93	2,108,793.95	0.86
TOYO SUISAN KAISHA	63,005.06	2,116,561.09	0.86
		24,095,592.94	9.83
<i>KAIMANINSELN</i>			
CHINA MENGNIU DAIRY	646,178.18	2,021,329.16	0.82
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING	1,013,528.50	1,436,026.73	0.59
		3,457,355.89	1.41
<i>KANADA</i>			
AGRIUM	60,976.21	4,800,218.48	1.96
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	188,404.48	3,407,216.74	1.39
SAPUTO	199,738.23	3,844,370.62	1.57
		12,051,805.84	4.92
<i>NIEDERLANDE</i>			
KONINKLIJKE DSM	82,148.85	3,331,957.37	1.36
OCI	152,280.87	3,458,298.45	1.41
		6,790,255.82	2.77
<i>NORWEGEN</i>			
YARA INTERNATIONAL	105,894.73	3,743,264.44	1.53
		3,743,264.44	1.53
<i>SCHWEIZ</i>			
ARYZTA	95,891.69	3,625,042.79	1.48
GIVAUDAN	3,908.61	5,550,813.95	2.27
SYNGENTA	45,533.52	12,720,130.69	5.19
		21,895,987.43	8.94
<i>SPANIEN</i>			
PESCANOVA	53,726.69	0.00	0.00
		0.00	0.00
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
AGCO	304,964.92	12,601,428.91	5.14
ARCHER-DANIELS MIDLAND	166,832.96	6,099,636.87	2.49
BALL	98,321.94	5,301,909.37	2.16
CAL-MAINE FOODS	86,358.51	3,997,914.91	1.63
CF INDUSTRIES HOLDINGS	150,229.80	5,917,068.00	2.41
CONAGRA FOODS	201,483.59	7,194,110.48	2.94
CROWN HOLDINGS	118,246.66	4,743,778.39	1.94
DARLING INTERNATIONAL	196,955.68	1,967,889.05	0.80
DEERE	212,721.28	13,958,322.76	5.71
GRAPHIC PACKAGING HOLDING	273,033.75	3,093,060.20	1.26
HAIN CELESTIAL GROUP	64,241.15	2,968,851.97	1.21
HORMEL FOODS	108,920.63	5,997,696.84	2.45
LSB INDUSTRIES	71,840.82	989,936.32	0.40
MANITOWOC	237,358.48	3,107,799.80	1.27
MCCORMICK -NON-VOTING-	45,856.79	3,318,430.01	1.35

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
MIDDLEBY	58,402.25	5,346,490.40	2.18
MOSAIC	104,234.31	2,883,758.52	1.18
MULTI-COLOR	59,332.63	3,872,657.87	1.58
NEOGEN	20,014.68	794,200.71	0.32
PLATFORM SPECIALTY PRODUCTS	150,959.84	1,622,688.69	0.66
RAVEN INDUSTRIES	97,501.94	1,452,165.80	0.59
SEALED AIR	84,316.75	3,454,736.02	1.41
SENSIENT TECHNOLOGIES	57,633.50	3,083,683.79	1.26
SYSCO	170,012.95	5,899,197.02	2.41
TRIMBLE NAVIGATION	292,371.43	4,258,076.61	1.74
TYSON FOODS 'A'	145,489.36	5,423,026.86	2.21
VALMONT INDUSTRIES	38,459.97	3,260,329.99	1.33
ZOETIS 'A'	170,611.47	6,029,452.67	2.46
		128,638,298.83	52.49
AKTIEN INSGESAMT		238,377,624.80	97.28
OPTIONSSCHEINE			
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
ALMARAI (DB LONDON) LEPO 13/09/16	101,439.58	2,029,789.70	0.83
		2,029,789.70	0.83
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT		2,029,789.70	0.83
WERTPAPIERBESTAND		240,407,414.50	98.11
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		371,335.19	0.15
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		4,651,909.45	1.90
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-388,427.49	-0.16
NETTOVERMÖGEN		245,042,231.65	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	52.49
Japan	9.83
Schweiz	8.94
Kanada	4.92
Deutschland	4.09
Niederlande	2.77
Bermuda	2.47
Brasilien	2.38
Grossbritannien	2.04
Belgien	1.81
Norwegen	1.53
Kaimaninseln	1.41
Indien	1.25
Israel	1.22
Dänemark	0.96
Spanien	0.00

98.11

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	21.08
Maschinen- und Apparatebau	19.20
Chemikalien	17.96
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	7.75
Pharmazeutika und Kosmetik	4.73
Diverse Konsumgüter	4.15
Landwirtschaft und Fischerei	3.48
Verpackungsindustrie	2.53
Einzelhandel und Supermärkte	2.41
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	2.16
Verschiedenes	1.84
Elektronik und elektrische Geräte	1.74
Internet, Software und IT-Dienste	1.60
Verlage und graphische Industrie	1.58
Immobilien	1.57
Automobile	1.13
Optionsscheine	0.83
Öffentliche Versorgungsbetriebe	0.80
Diverser Handel	0.66
Verschiedene Investitionsgüter	0.59
Biotechnologie	0.32

98.11

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>AUSTRALIEN</i>			
APA GROUP	1,311,884.00	7,863,398.10	0.20
TFS CORP	4,767,777.05	5,097,233.12	0.13
		12,960,631.22	0.33
<i>BELGIEN</i>			
TESSENDERLO CHEMIE	303,018.02	8,903,842.37	0.22
		8,903,842.37	0.22
<i>BERMUDA</i>			
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	19,868,145.87	13,843,326.19	0.34
BUNGE	167,801.40	12,147,142.93	0.30
NINE DRAGONS PAPER	3,301,703.64	1,708,330.25	0.04
PAX GLOBAL TECHNOLOGY	1,451,912.15	1,506,210.80	0.04
		29,205,010.17	0.72
<i>BRASILIEN</i>			
BRF	562,242.35	9,608,254.56	0.24
CEMIG MINAS GERAIS PFD	950,236.24	1,542,692.60	0.04
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	450,966.13	1,344,627.50	0.03
FIBRIA ADR -SPONS.-	1,512,381.21	20,326,403.44	0.50
KLABIN	4,303,004.31	22,643,807.63	0.56
SABESP	521,070.84	1,927,801.58	0.05
SAO MARTINHO	230,722.76	2,126,145.64	0.05
SUZANO PAPEL E CELULOSE 'A' PFD	4,140,832.49	19,018,731.56	0.47
		78,538,464.51	1.94
<i>CHILE</i>			
AGUAS ANDINAS 'A'	5,303,415.94	2,675,450.99	0.07
COPEC	722,954.48	6,482,662.66	0.16
EMPRESAS CMPC	7,447,523.35	18,389,873.38	0.46
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS	1,745,304.89	2,371,809.13	0.06
		29,919,796.16	0.75
<i>CHINA</i>			
HUANENG RENEW 'H'	21,166,906.29	7,811,110.63	0.19
		7,811,110.63	0.19
<i>DÄNEMARK</i>			
NOVO NORDISK 'B'	204,384.00	10,981,909.14	0.27
NOVOZYMES 'B'	110,887.43	4,705,841.19	0.12
VESTAS WIND SYSTEMS	294,693.69	14,912,616.17	0.37
		30,600,366.50	0.76

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>DEUTSCHLAND</i>			
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	58,363.92	5,000,814.69	0.12
DAIMLER	124,181.67	8,813,738.87	0.22
HUGO BOSS	46,252.06	5,057,961.52	0.13
K+S REG.	210,123.24	6,932,163.23	0.17
KSB PFD N-VTG	3,904.75	1,629,707.75	0.04
LINDE	95,041.44	15,195,024.05	0.38
RATIONAL	19,995.12	7,850,610.71	0.19
SYMRISE	90,637.60	5,333,685.32	0.13
WIRECARD	161,525.23	7,517,139.49	0.19
		63,330,845.63	1.57
<i>FINNLAND</i>			
HUHTAMAKI	90,571.00	2,723,312.24	0.07
METSA BOARD 'B'	447,607.24	2,490,877.00	0.06
STORA ENSO 'R' EUR	1,044,655.57	7,841,023.28	0.19
UPM-KYMMENE	391,781.04	5,841,735.66	0.15
VALMET CORPORATION	461,679.56	4,464,999.52	0.11
		23,361,947.70	0.58
<i>FRANKREICH</i>			
AIR LIQUIDE	134,775.48	15,574,768.62	0.39
BUREAU VERITAS	72,595.61	1,514,130.25	0.04
CHRISTIAN DIOR	130,449.51	23,300,166.37	0.58
CRITEO ADR -SPONS.-	156,905.99	5,695,687.34	0.14
ESSILOR INTERNATIONAL	216,026.28	25,570,107.51	0.63
HERMES INTERNATIONAL	63,939.51	22,317,359.98	0.55
INGENICO CIE INDUSTRIELLE ET FINANCIERE	123,412.53	14,483,197.47	0.36
L'OREAL	125,372.84	20,930,514.49	0.52
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	83,208.40	13,587,917.66	0.34
REMY COINTREAU	61,829.59	3,834,063.83	0.10
SANOFI	60,654.00	5,654,337.26	0.14
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	169,362.62	9,304,152.42	0.23
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	1,283,586.57	22,530,676.71	0.56
VALEO	46,447.32	5,953,746.46	0.15
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,227,355.67	27,223,916.63	0.68
		217,474,743.00	5.41
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
BURBERRY GROUP	375,608.02	7,481,728.69	0.19
D S SMITH	399,860.90	2,376,130.86	0.06
DIAGEO	1,263,853.00	32,864,795.05	0.83
G4S	725,956.07	2,498,687.38	0.06
GLAXOSMITHKLINE	263,293.00	4,931,688.53	0.12
HALMA	635,211.56	6,932,099.38	0.17
MONDI GBP	1,067,623.96	21,508,369.44	0.53
PENNON GROUP	1,660,599.45	19,127,612.02	0.47
POLYPIPE GROUP	649,506.65	3,401,503.40	0.08
ROTORK	978,610.42	2,451,427.43	0.06
SEVERN TRENT	560,375.28	18,117,214.47	0.45

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
TATE & LYLE	680,306.19	5,946,584.82	0.15
TRAVIS PERKINS	169,698.07	4,949,596.84	0.12
UNITED UTILITIES GROUP	1,519,250.04	20,822,310.44	0.52
VODAFONE GROUP	4,808,603.94	14,873,212.01	0.37
		168,282,960.76	4.18
<i>HONGKONG</i>			
BEIJING ENTREPRISES HOLDINGS LIMITED	597,149.02	3,578,967.99	0.09
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	11,431,170.63	15,959,060.66	0.40
GUANGDONG INVESTMENT	10,958,937.31	16,289,594.54	0.40
		35,827,623.19	0.89
<i>INDIEN</i>			
MAHINDRA & MAHINDRA	291,397.19	5,584,681.39	0.14
MCLEOD RUSSEL INDIA -DEMAT.-	262,225.78	613,189.12	0.02
		6,197,870.51	0.16
<i>IRLAND</i>			
ALKERMES	41,447.00	2,282,900.76	0.06
ALLEGION	168,784.79	9,463,763.02	0.23
ALLERGAN	74,727.00	18,838,676.70	0.47
FLEETMATICS	376,973.85	18,298,310.70	0.45
JAZZ PHARMACEUTICALS	27,057.00	3,376,984.17	0.08
KINGSPAN GROUP	265,038.13	6,283,206.81	0.16
MALLINCKRODT	35,593.00	2,062,970.28	0.05
MEDTRONIC	117,693.00	7,811,284.41	0.19
PENTAIR	102,731.47	5,217,731.19	0.13
SHIRE ADR -SPONS.-	24,946.00	4,936,314.48	0.12
SMURFIT KAPPA GROUP	419,932.72	11,401,673.17	0.28
TYCO INTERNATIONAL	145,191.21	4,847,934.66	0.12
		94,821,750.35	2.34
<i>ISLE OF MAN</i>			
OPTIMAL PAYMENTS	1,560,805.56	7,494,825.97	0.19
		7,494,825.97	0.19
<i>ISRAEL</i>			
ISRAEL CHEMICALS	1,192,060.94	5,981,243.28	0.15
		5,981,243.28	0.15
<i>ITALIEN</i>			
DAVIDE CAMPARI -POST FRAZIONAMENTO-	677,027.73	5,256,371.50	0.13
HERA	2,408,690.66	6,231,804.70	0.15
LUXOTTICA GROUP	215,233.36	14,404,346.03	0.36
MONCLER	467,824.53	8,266,792.75	0.21
PIRELLI & CIE	220,229.74	3,696,417.94	0.09
SNAM	2,645,036.62	13,176,138.85	0.33
TOD'S	82,490.18	7,214,261.81	0.18
YOOX	169,050.80	4,969,263.39	0.12
		63,215,396.97	1.57

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>JAPAN</i>			
AJINOMOTO	329,787.25	6,916,116.47	0.17
DAIKIN INDUSTRIES	89,636.90	4,989,920.19	0.12
DENSO	453,562.55	19,046,420.65	0.47
EBARA	1,043,933.62	3,830,151.97	0.10
FANUC	15,593.52	2,381,449.72	0.06
FP CORP	149,302.52	5,508,975.60	0.14
FUJI OIL	344,544.27	4,453,148.46	0.11
HORIBA	256,915.48	9,319,014.27	0.23
IWATSUKA CONFECTIONERY	62,107.79	2,817,315.26	0.07
KATO SANGYO	123,573.98	2,662,624.86	0.07
KEYENCE	17,813.78	7,902,386.70	0.20
KUBOTA	1,839,073.00	25,080,717.72	0.62
LIXIL GROUP	378,474.33	7,637,341.97	0.19
NGK INSULATORS	310,837.62	5,901,835.12	0.15
NH FOODS	208,523.07	4,235,667.25	0.11
NIDEC	170,857.43	11,662,618.19	0.29
NINTENDO	20,009.06	3,346,941.11	0.08
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	134,543.68	4,687,293.98	0.12
OSAKA GAS	1,856,764.28	7,013,671.74	0.17
RAKUTEN	562,691.56	7,150,655.06	0.18
SECOM	203,267.70	12,151,150.92	0.30
SEKISUI CHEMICAL	552,434.59	5,771,947.59	0.14
SHIMADZU	181,489.02	2,595,403.80	0.06
SHIONOGI & CO	111,900.00	3,942,278.12	0.10
SOFTBANK	278,976.89	12,740,938.88	0.32
SUMITOMO FORESTRY	335,857.35	3,735,950.83	0.09
SYMEX	83,700.00	4,215,536.53	0.10
TOKYO GAS CO	1,956,418.21	9,426,049.01	0.23
TOPPAN PRINTING	471,871.45	3,781,268.77	0.09
TOYO SUISAN KAISHA	112,794.94	4,251,268.12	0.11
TREND MICRO	215,971.93	7,590,761.61	0.19
UNI-CHARM	276,333.53	4,871,122.24	0.12
		221,617,942.71	5.50
<i>JERSEY</i>			
DELPHI AUTOMOTIVE	301,894.59	22,020,191.30	0.55
EXPERIAN	243,195.28	3,795,114.95	0.09
WOLSELEY	112,226.52	6,210,304.47	0.15
		32,025,610.72	0.79
<i>KAIMANINSELN</i>			
51JOB ADR -SPONS.-	220,177.85	5,883,152.27	0.15
AMBARELLA	36.30	2,019.25	0.00
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	35,774.82	4,889,702.27	0.12
CHINA FORESTRY HOLDINGS	2,246,631.68	0.00	0.00
CHINA MENGNIU DAIRY	1,156,821.82	4,059,987.81	0.10
ENN ENERGY HOLDINGS	480,197.66	2,301,803.39	0.06
NETEASE ADR -SPONS.-	79,611.22	9,441,094.50	0.23

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SOUFUN HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	1,663,915.24	10,349,552.78	0.26
TENCENT HOLDINGS	1,126,119.09	18,787,639.27	0.47
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING	1,814,471.50	2,884,364.97	0.07
		58,599,316.51	1.46
<i>KANADA</i>			
ACADIAN TIMBER	258,902.09	3,866,834.05	0.10
AGRIUM	109,162.79	9,641,590.74	0.24
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	1,043,164.36	7,132,817.24	0.18
CANADIAN SOLAR	334,882.10	5,311,230.15	0.13
CANFOR	1,178,268.41	14,241,845.48	0.35
INTERFOR	810,852.59	5,852,700.35	0.15
NORBORD	392,442.36	5,618,444.91	0.14
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	337,291.52	6,843,644.62	0.17
PROGRESSIVE WASTE SOLUTIONS	252,275.93	6,531,423.58	0.16
PURE TECHNOLOGIES	381,062.44	1,511,634.46	0.04
SAPUTO	357,581.77	7,721,700.23	0.19
STANTEC	214,609.73	4,664,734.88	0.12
VALEANT PHARMACEUTICALS INTL	59,081.00	9,342,123.76	0.23
WEST FRASER TIMBER	546,351.79	17,807,059.14	0.44
WESTERN FOREST PRODUCTS	5,354,678.16	6,907,461.89	0.17
		112,995,245.48	2.81
<i>LIBERIA</i>			
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	214,497.97	18,414,649.93	0.46
		18,414,649.93	0.46
<i>LUXEMBURG</i>			
EUROFINS SCIENTIFIC	15,259.60	4,601,135.58	0.11
		4,601,135.58	0.11
<i>MEXIKO</i>			
GRUPO ROTOPLAS	1,559,577.48	2,435,389.88	0.06
		2,435,389.88	0.06
<i>NIEDERLANDE</i>			
AALBERTS INDUSTRIES	271,068.74	7,753,681.55	0.19
ARCADIS	164,136.02	3,879,170.38	0.10
GEMALTO	67,150.94	4,291,366.03	0.11
INTERXION HOLDING	51,302.95	1,353,371.89	0.03
KONINKLIJKE DSM	147,067.15	6,692,480.66	0.17
MYLAN	125,442.00	4,992,591.60	0.12
NXP SEMICONDUCTORS	241,923.18	19,915,115.96	0.49
OCI	272,621.13	6,946,245.98	0.17
SENSATA TECHNOLOGIE	269,083.20	11,664,756.52	0.29
TKH GROUP DUTCH CERT.	56,802.07	1,981,018.53	0.05
		69,469,799.10	1.72
<i>NORWEGEN</i>			
YARA INTERNATIONAL	189,578.27	7,518,621.07	0.19
		7,518,621.07	0.19

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>ÖSTERREICH</i>			
ANDRITZ	273,386.83	12,210,776.01	0.30
MAYR-MELNHOF KARTON	20,337.22	2,327,368.66	0.06
		14,538,144.67	0.36
<i>PANAMA</i>			
CARNIVAL CORPORATION & PLC	297,193.47	14,333,640.69	0.36
		14,333,640.69	0.36
<i>PHILIPPINEN</i>			
MANILA WATER COMPANY	4,043,798.26	1,874,522.53	0.05
METRO PACIFIC INVESTMENTS	25,615,229.15	2,718,751.47	0.07
		4,593,274.00	0.12
<i>PORTUGAL</i>			
PORTUCEL	580,156.34	1,998,282.68	0.05
		1,998,282.68	0.05
<i>RUSSLAND</i>			
MOBILE TELESYSTEMS ADR -SPONS.-	678,596.91	4,790,894.22	0.12
		4,790,894.22	0.12
<i>SCHWEDEN</i>			
ASSA ABLOY 'B'	958,262.02	16,900,183.31	0.42
BILLERUDKORSNAS	205,743.91	2,901,868.06	0.07
HOLMEN 'B'	322,021.72	8,880,796.22	0.22
LOOMIS 'B'	25,408.46	640,287.96	0.02
MODERN TIMES GROUP 'B'	80,157.67	2,044,741.40	0.05
SECURITAS 'B'	279,493.09	3,343,759.58	0.08
SVENSKA CELLULOSA 'B'	698,957.01	19,134,705.20	0.48
		53,846,341.73	1.34
<i>SCHWEIZ</i>			
ACTELION	41,518.00	5,155,606.91	0.13
ARYZTA	171,670.31	7,281,164.20	0.18
CIE FINANCIERE RICHEMONT	291,313.50	22,070,111.22	0.55
GEBERIT	40,850.48	12,274,460.33	0.30
GIVAUDAN	6,997.39	11,149,216.78	0.28
LINDT & SPRUENGLI 'C'	2,351.99	13,466,877.76	0.33
NOVARTIS	241,655.00	21,698,770.82	0.54
ROCHE HOLDING B.JCE	62,012.00	16,025,716.28	0.40
S.G.S.	2,068.97	3,560,304.10	0.09
SYNGENTA	81,516.48	25,549,315.06	0.63
U-BLOX HOLDING	20,689.75	4,040,966.43	0.10
		142,272,509.89	3.53
<i>SINGAPUR</i>			
HYFLUX	1,681,276.54	812,438.14	0.02
SOUND GLOBAL	5,593,842.55	2,887,085.08	0.07
		3,699,523.22	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SPANIEN</i>			
ENCE ENERGIA Y CELULOSA	1,678,789.56	5,283,267.85	0.13
PESCANOVA	96,184.31	0.00	0.00
		5,283,267.85	0.13
<i>SÜDAFRIKA</i>			
NASPERS 'N'	49,175.37	5,920,327.79	0.15
		5,920,327.79	0.15
<i>SÜDKOREA</i>			
COWAY	119,757.01	8,390,076.48	0.21
GAMEVIL	139,614.02	8,051,703.86	0.20
NAVER	34,137.76	14,658,579.06	0.36
SAMSUNG ELECTRONICS	18,060.59	17,142,910.61	0.43
		48,243,270.01	1.20
<i>TAIWAN</i>			
DELTA ELECTRONICS INDUSTRIAL	847,832.86	3,954,875.90	0.10
		3,954,875.90	0.10
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
3M COMPANY	54,446.71	7,706,931.17	0.19
A.O. SMITH	527,196.53	33,682,585.62	0.85
ABBVIE	191,917.00	10,131,298.43	0.25
ACADIA PHARMACEUTICALS	62,327.00	1,907,829.47	0.05
ADT CORPORATION	188,748.58	5,675,669.78	0.14
AECOM TECHNOLOGY	208,505.13	5,587,937.30	0.14
AETNA	93,232.00	9,911,493.92	0.25
AGCO	545,964.08	25,310,893.83	0.63
ALEXION PHARMACEUTICALS	71,528.00	10,568,262.00	0.26
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	23,175.00	1,793,745.00	0.04
AMAZON.COM	52,749.40	26,167,395.58	0.65
AMERICAN STATES WATER	63,808.13	2,621,876.00	0.07
AMERICAN WATER WORKS	324,665.22	17,593,607.67	0.44
AMERISOURCEBERGEN	74,921.00	7,121,241.05	0.18
AMGEN	103,098.00	13,796,574.36	0.34
AMICUS THERAPEUTICS	183,654.00	2,380,155.84	0.06
ANSYS	136,827.93	11,893,084.04	0.30
ANTHEM	60,808.00	8,374,477.76	0.21
APPLE	107,452.79	11,718,801.40	0.29
AQUA AMERICA	677,583.32	17,698,475.67	0.44
ARCHER-DANIELS MIDLAND	298,673.04	12,251,567.84	0.30
AT&T	619,656.66	19,872,389.22	0.49
ATMEL	1,363,783.56	10,773,890.09	0.27
ATMOS ENERGY CORP	319,921.62	18,267,524.61	0.45
AUTOLIV (USD)	103,448.74	10,794,876.07	0.27
BALL	176,021.06	10,649,273.67	0.26
BECTON DICKINSON & CO	57,440.00	7,518,321.60	0.19
BIOGEN IDEC	40,748.00	11,337,316.04	0.28
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	45,963.00	4,450,137.66	0.11

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
BOISE CASCADE	192,485.64	4,829,464.69	0.12
BORGWARNER	433,181.66	17,509,202.76	0.43
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	238,909.00	14,083,685.55	0.35
C.A.	1,814.89	48,693.50	0.00
CALGON CARBON	178,244.25	2,814,476.55	0.07
CALIFORNIA WATER SERVICE	357,184.45	7,879,488.65	0.20
CAL-MAINE FOODS	154,603.49	8,030,105.19	0.20
CARDINAL HEALTH	126,710.00	9,721,191.20	0.24
CATCHMARK TIMBER TRUST 'A'	663,189.64	6,764,534.32	0.17
CAVIUM	36,297.80	2,104,546.66	0.05
CELGENE	191,526.00	20,175,348.84	0.50
CERNER	128,956.00	7,670,302.88	0.19
CF INDUSTRIES HOLDINGS	268,949.20	11,884,864.89	0.30
CIGNA	74,462.00	9,866,215.00	0.24
CINTAS	134,301.87	11,388,798.89	0.28
CLARCOR	66,556.25	3,142,786.14	0.08
CLEAN HARBORS	88,226.51	3,819,325.65	0.09
CLEARWATER PAPER	101,895.15	4,817,602.49	0.12
COMCAST 'A'	353,212.80	19,476,153.99	0.48
CONAGRA FOODS	360,706.41	14,449,898.33	0.36
COOPER COMPANIES	31,019.00	4,506,750.51	0.11
COVANTA HOLDING	280,102.69	4,817,766.08	0.12
CROWN HOLDINGS	211,691.34	9,528,226.68	0.24
CVS HEALTH	197,428.00	18,779,351.36	0.47
DANAHER	249,095.52	20,727,237.78	0.51
DARLING INTERNATIONAL	352,600.32	3,952,649.42	0.10
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS	92,783.00	6,604,293.94	0.16
DEERE	380,824.72	28,036,314.67	0.70
DELTIC TIMBER	305,585.78	18,860,754.30	0.47
DONALDSON CO	102,001.82	2,799,949.88	0.07
DR HORTON	245,127.12	7,064,563.67	0.18
DYNAVAX TECHNOLOGIES	79,589.00	1,902,177.10	0.05
EBAY	418,797.44	10,084,642.40	0.25
ECOLAB	231,104.16	25,042,446.07	0.62
EDISON INTERNATIONAL	226,994.60	14,025,996.15	0.35
ELI LILLY	153,276.00	12,304,997.28	0.31
EMC	734,999.34	17,000,534.74	0.42
ENVISION HEALTHCARE HOLDINGS	275,863.31	9,928,320.46	0.25
EQUIFAX	156,080.56	14,952,517.25	0.37
EQUINIX	58,076.49	15,621,413.18	0.39
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	140,102.73	11,030,287.73	0.27
EXPEDIA	86,377.50	9,847,898.93	0.24
EXTRA SPACE STORAGE	101,633.85	7,786,169.27	0.19
FACEBOOK 'A'	213,763.92	18,526,918.59	0.46
FIDELITY NATIONAL	313,976.00	20,879,404.13	0.52
FIRST SOLAR	108,322.27	4,443,379.32	0.11
FISERV	248,639.96	21,074,722.61	0.52
FOOT LOCKER	263,918.90	18,978,407.36	0.47
FORTINET	306,716.44	12,955,702.48	0.32
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	134,301.87	6,278,612.59	0.16
FRANKLIN ELECTRIC	89,761.52	2,401,120.48	0.06
GENTEX	56,261.60	848,424.86	0.02

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
GILEAD SCIENCES	201,156.00	19,310,976.00	0.48
GLOBAL PAYMENTS	108,893.41	12,408,404.19	0.31
GOOGLE 'A'	32,640.53	20,322,318.09	0.50
GRAPHIC PACKAGING HOLDING	1,106,084.05	14,058,328.01	0.35
GROUPON 'A'	1,428,825.80	4,700,836.89	0.12
HAIN CELESTIAL GROUP	115,007.85	5,963,156.84	0.15
HARLEY DAVIDSON	220,127.08	11,715,162.97	0.29
HCA HOLDINGS	143,503.00	10,630,702.24	0.26
HEWLETT PACKARD	148,991.60	3,672,642.92	0.09
HOMEAWAY	257,606.76	6,653,982.50	0.17
HORMEL FOODS	194,995.37	12,046,813.82	0.30
HUMANA	20,607.00	3,621,886.32	0.09
IDEX CORP	106,990.08	7,520,332.26	0.19
IHS A	1,814.89	200,654.26	0.00
ILLUMINA	28,559.00	4,849,889.38	0.12
IMPERVA	252,933.71	16,003,115.79	0.40
INCYTE	46,855.00	4,666,289.45	0.12
INSULET	93,140.00	2,388,109.60	0.06
INTEL	196,008.14	5,731,278.01	0.14
INTERCEPT PHARMACEUTICALS	11,902.00	1,884,324.64	0.05
INTERNATIONAL PAPER	177,484.99	6,636,163.62	0.16
INTUIT	186,834.94	16,222,877.94	0.40
IRON MOUNTAIN REIT	181,489.02	5,510,006.60	0.14
ISIS PHARMACEUTICALS	35,033.00	1,332,655.32	0.03
JOHNSON & JOHNSON	127,095.00	11,824,918.80	0.29
KAPSTONE PAPER & PACKAGING	91,534.53	1,495,674.28	0.04
KIMBERLY CLARK	89,374.56	9,629,215.22	0.24
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	26,588.00	2,841,193.68	0.07
LENNAR CORP 'A'	164,944.36	7,752,384.99	0.19
LINKEDIN 'A'	56,374.49	10,520,043.79	0.26
LITTELFUSE	1,814.89	161,724.86	0.00
LSB INDUSTRIES	128,613.18	1,988,359.68	0.05
MACY'S INC	229,489.90	11,563,995.72	0.29
MANITOWOC	424,931.52	6,242,243.75	0.15
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	201,527.28	13,187,944.46	0.33
MASCO	302,327.25	7,431,203.52	0.18
MASTEC	638,831.73	9,946,610.05	0.25
MCCORMICK -NON-VOTING-	82,095.21	6,665,309.96	0.17
MCKESSON CORP	54,839.00	10,132,602.03	0.25
MEDIDATA SOLUTIONS	108,260.05	4,412,679.77	0.11
MEDIVATION	70,756.00	2,770,097.40	0.07
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	17,927.00	5,063,122.61	0.13
MICROSOFT	483,958.90	21,023,174.63	0.52
MIDDLEBY	254,334.60	26,122,705.94	0.65
MOHAWK INDUSTRIES	69,315.74	12,212,739.64	0.30
MOSAIC	186,605.69	5,792,240.40	0.14
MUELLER WATER PRODUCTS 'A'	836,922.92	6,243,444.75	0.15
MULTI-COLOR	106,220.37	7,778,517.25	0.19
NCR	81,670.06	1,828,592.61	0.05
NEOGEN	35,831.32	1,595,210.35	0.04
NETFLIX	52,897.51	5,202,470.55	0.13
NEXTERA ENERGY -PARTNERSHIP UNITS-	199,548.46	3,973,009.86	0.10

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
NIKE 'B'	360,240.20	43,109,943.41	1.08
NORDSTROM	253,487.54	17,855,661.68	0.44
NRG YIELD 'C'	453,670.61	5,189,991.79	0.13
ON SEMICONDUCTOR	1,524,786.09	13,845,057.66	0.34
PACKAGING CORP OF AMERICA	190,300.75	11,320,991.74	0.28
PALO ALTO NETWORKS	72,232.63	12,121,357.53	0.30
PAYPAL HOLDINGS	229,021.40	7,014,925.45	0.17
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST -SBI-	71,959.76	2,532,983.49	0.06
PERKINELMER	363,799.17	16,476,464.23	0.41
PFIZER	426,371.00	13,226,028.42	0.33
PLATFORM SPECIALTY PRODUCTS	270,256.16	3,259,289.20	0.08
PLUM CREEK TIMBER	694,924.67	27,400,879.58	0.68
POLARIS INDUSTRIES	154,316.53	18,314,284.87	0.45
POPE RESOURCES	142,794.89	9,587,249.00	0.24
POTLATCH CORP	477,755.33	13,635,136.99	0.34
POWER INTEGRATIONS	188,489.46	7,720,528.17	0.19
PRICELINE.COM	16,200.90	19,446,262.81	0.48
PROOFPOINT	107,078.52	6,185,926.15	0.15
PTC THERAPEUTICS	58,009.00	1,456,605.99	0.04
PUBLIC STORAGE	50,816.93	10,633,949.76	0.26
PULTEGROUP	354,947.22	6,644,612.03	0.16
RAVEN INDUSTRIES	174,553.06	2,916,781.47	0.07
RAYONIER REIT	1,230,750.11	27,150,347.48	0.67
REGENERON PHARMACEUTICALS	14,926.00	6,743,865.32	0.17
REPUBLIC SERVICES	210,614.65	8,491,982.30	0.21
REXNORD	139,799.21	2,354,218.69	0.06
ROCKWELL AUTOMATION	53,439.29	5,363,166.85	0.13
ROPER INDUSTRIES	76,772.64	11,755,425.67	0.29
SALESFORCE.COM	248,711.69	17,006,905.62	0.42
SEALED AIR	150,948.25	6,939,090.57	0.17
SEMPRA ENERGY	212,613.97	20,083,515.42	0.50
SENSIENT TECHNOLOGIES	103,178.50	6,193,804.98	0.15
SERVICEMAST GLOBAL HOLDINGS	119,782.75	3,902,522.07	0.10
SOUTHWEST GAS	125,273.76	7,145,615.21	0.18
SPECTRA ENERGY	548,002.60	13,886,385.93	0.34
SPLUNK	55,197.41	3,004,946.81	0.07
ST. JOE	284,192.95	5,365,562.89	0.13
STANLEY BLACK & DECKER	159,710.34	15,156,510.91	0.38
STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE	252,947.08	16,322,674.35	0.41
STERICYCLE	137,931.65	19,063,533.90	0.47
STERIS	38,112.69	2,453,695.23	0.06
SUNEDISON	914,317.51	6,089,354.64	0.15
SUNSTONE HOTEL INVESTORS	1,213,656.72	15,728,990.55	0.39
SYMANTEC	208,712.37	4,038,584.38	0.10
SYSCO	304,366.05	11,848,969.70	0.29
TENNECO	120,296.23	5,232,885.84	0.13
TERRAFORM POWER 'A'	462,843.42	6,553,862.82	0.16
TESLA MOTORS	51,021.26	12,584,393.65	0.31
TETRA TECH	138,218.76	3,350,422.66	0.08
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	375,748.01	45,029,640.45	1.13
TIFFANY	301,481.62	22,671,416.92	0.56
TIME WARNER CABLE	74,716.13	13,000,606.50	0.32

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
TOLL BROTHERS	165,693.96	5,636,908.55	0.14
TOTAL SYSTEM SERVICES	217,786.82	9,778,628.31	0.24
TRIMBLE NAVIGATION	523,418.57	8,552,659.06	0.21
TRIPADVISOR	81,023.81	5,138,530.22	0.13
TWITTER	128,367.09	3,284,913.79	0.08
TYSON FOODS 'A'	260,462.64	10,892,547.03	0.27
UNDER ARMOUR 'A'	117,520.76	11,042,250.33	0.27
UNITEDHEALTH GROUP	153,628.00	17,547,390.16	0.44
US ECOLOGY	362.98	15,840.36	0.00
VALMONT INDUSTRIES	68,853.03	6,548,611.82	0.16
VERIFONE SYSTEMS	29,038.24	780,547.97	0.02
VERINT SYSTEMS	78,040.28	3,255,059.99	0.08
VERIZON COMMUNICATIONS	371,581.12	16,174,926.18	0.40
VERTEX PHARMACEUTICALS	55,249.00	5,515,507.67	0.14
VMWARE 'A'	47,999.66	3,715,654.04	0.09
WABCO HOLDINGS	65,336.05	6,800,829.09	0.17
WASTE CONNECTIONS	176,699.49	8,419,730.59	0.21
WASTE MANAGEMENT	166,011.40	8,171,080.69	0.20
WATERS	140,727.01	16,493,205.08	0.41
WAUSAU PAPER	167,594.50	1,099,419.91	0.03
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES	123,412.53	10,585,092.92	0.26
WESTROCK	221,055.99	11,178,801.49	0.28
WEYERHAEUSER	1,051,361.34	28,449,837.84	0.72
WGL HOLDINGS	172,728.65	9,703,895.40	0.24
WILLIAMS COMPANIES	309,747.63	10,819,484.63	0.27
WILLIAMS-SONOMA	318,567.89	24,125,145.65	0.60
XYLEM	507,158.75	16,224,007.96	0.40
YAHOO	491,694.36	13,895,282.52	0.34
YELP 'A'	236,526.41	5,000,168.23	0.12
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	98,004.07	7,076,873.89	0.18
ZOETIS 'A'	305,437.53	12,110,597.74	0.30
		2,225,519,847.18	55.22
AKTIEN INSGESAMT		3,940,600,339.73	97.82
OPTIONSSCHEINE			
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
ALMARAI (DB LONDON) LEPO 13/09/16	181,602.42	4,076,981.43	0.10
		4,076,981.43	0.10
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT		4,076,981.43	0.10
GESAMT I.		3,944,677,321.16	97.92

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
AKTIEN				
<i>PORTUGAL</i>				
KIWI II VENTURA SERVICOS DE CONSULTORIA 'A'		69.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
IBIQUITY DIGITAL PFD 'A' -REST.-		12,404.70	1,116.42	0.00
UNDERGROUND SOLUTIONS		8,146,464.86	651,717.16	0.02
WORLDCOM-MCI GROUP		220.00	0.00	0.00
			652,833.58	0.02
AKTIEN INSGESAMT			652,833.58	0.02
BEZUGSRECHTE				
<i>FRANKREICH</i>				
REMY COINTREAU RIGHT		60,596.47	104,018.91	0.00
			104,018.91	0.00
BEZUGSRECHTE INSGESAMT			104,018.91	0.00
OBLIGATIONEN				
<i>KANADA</i>				
10.00% CV HIGHPOINT TEL. II 00/04 S2 -DEF-	USD	101,420.96	0.00	0.00
			0.00	0.00
OBLIGATIONEN INSGESAMT			0.00	0.00
GESAMT II.			756,852.49	0.02
WERTPAPIERBESTAND			3,945,434,173.65	97.94
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			66,622,419.13	1.65
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			23,184,038.94	0.58
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-6,964,891.20	-0.17
NETTOVERMÖGEN			4,028,275,740.52	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	55.24	Öffentliche Versorgungsbetriebe	8.25
Japan	5.50	Papier- und Forstprodukte	8.03
Frankreich	5.41	Internet, Software und IT-Dienste	7.91
Grossbritannien	4.28	Pharmazeutika und Kosmetik	7.50
Schweiz	3.53	Elektronik und elektrische Geräte	6.94
Kanada	2.81	Maschinen- und Apparatebau	6.59
Irland	2.34	Automobile	4.40
Brasilien	1.94	Textilien und Bekleidung	4.13
Niederlande	1.72	Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3.26
Italien	1.57	Chemikalien	3.19
Deutschland	1.57	Computer und Bürobedarf	3.00
Kaimaninseln	1.46	Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	2.91
Schweden	1.34	Biotechnologie	2.72
Südkorea	1.20	Nachrichtenübermittlung	2.63
Hongkong	0.89	Einzelhandel und Supermärkte	2.61
Jersey	0.79	Verschiedenes	2.58
Dänemark	0.76	Bauwesen und Baumaterialien	2.39
Chile	0.75	Immobilien	2.28
Bermuda	0.72	Versorgungsbetriebe	2.13
Finnland	0.58	Diverse Konsumgüter	1.72
Liberia	0.46	Verpackungsindustrie	1.37
Österreich	0.36	Umweltschutz und Abfallwirtschaft	1.30
Panama	0.36	Gastronomie	1.20
Australien	0.33	Textil- und Bekleidungsindustrie	1.09
Belgien	0.22	Umweltdienste und Recycling	1.08
Norwegen	0.19	Tabak und Alkohol	1.06
China	0.19	Photografie und Optik	0.99
Isle of Man	0.19	Uhrenherstellung	0.78
Indien	0.16	Versicherungen	0.49
Südafrika	0.15	Landwirtschaft und Fischerei	0.43
Israel	0.15	Flugtechnik und Raumfahrttechnik	0.43
Spanien	0.13	Verschiedene Investitionsgüter	0.37
Philippinen	0.12	Öl	0.36
Russland	0.12	Transportwesen und Frachtverkehr	0.36
Luxemburg	0.11	Banken und Kreditinstitute	0.34
Taiwan	0.10	Verlage und graphische Industrie	0.28
Singapur	0.09	Konglomerate	0.27
Mexiko	0.06	Diverser Handel	0.22
Portugal	0.05	Obligationen von Gesellschaften	0.15
	97.94	Energie-Ausrüstung und Dienstleistungen	0.10
		Optionsscheine	0.10
		Bezugsrechte	0.00
			97.94

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Environmental Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BERMUDA</i>			
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	772,000.00	479,431.88	1.06
		479,431.88	1.06
<i>DÄNEMARK</i>			
VESTAS WIND SYSTEMS	19,805.00	893,273.26	1.98
		893,273.26	1.98
<i>DEUTSCHLAND</i>			
SYMRISE	24,316.00	1,275,374.20	2.83
		1,275,374.20	2.83
<i>FRANKREICH</i>			
DASSAULT SYSTEMES	18,761.00	1,204,456.20	2.67
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	11,093.00	543,168.75	1.21
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	60,912.00	952,968.24	2.12
VEOLIA ENVIRONNEMENT	55,212.00	1,091,541.24	2.42
		3,792,134.43	8.42
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
HALMA	101,762.00	989,825.42	2.20
PENNON GROUP	69,181.00	710,246.65	1.58
SEVERN TRENT	33,389.00	962,149.07	2.14
UNITED UTILITIES GROUP	89,064.00	1,087,998.65	2.42
		3,750,219.79	8.34
<i>HONGKONG</i>			
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	543,000.00	675,682.92	1.50
		675,682.92	1.50
<i>IRLAND</i>			
FLEETMatics	22,344.00	966,689.89	2.15
KINGSPAN GROUP	22,379.00	472,868.27	1.05
SMURFIT KAPPA GROUP	45,848.00	1,109,521.60	2.46
		2,549,079.76	5.66
<i>JAPAN</i>			
HORIBA	25,300.00	817,949.93	1.82
KEYENCE	2,000.00	790,785.27	1.76
MIURA	70,600.00	724,628.35	1.61
		2,333,363.55	5.19

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Environmental Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>JERSEY</i>			
DELPHI AUTOMOTIVE	16,208.00	1,053,711.37	2.34
		1,053,711.37	2.34
<i>KAIMANINSELN</i>			
WASION GROUP HOLDINGS	266,000.00	245,036.06	0.54
		245,036.06	0.54
<i>KANADA</i>			
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	124,671.00	759,801.74	1.69
CANFOR	37,045.00	399,096.68	0.89
INTERFOR	44,848.00	288,525.33	0.64
		1,447,423.75	3.22
<i>NIEDERLANDE</i>			
ARCADIS	17,260.00	363,581.90	0.81
NXP SEMICONDUCTORS	11,558.00	848,036.48	1.88
SENSATA TECHNOLOGIE	11,258.00	434,987.55	0.97
		1,646,605.93	3.66
<i>SCHWEDEN</i>			
HEXAGON 'B'	26,666.00	703,800.70	1.56
		703,800.70	1.56
<i>SINGAPUR</i>			
SOUND GLOBAL	520,000.00	239,209.92	0.53
		239,209.92	0.53
<i>SÜDKOREA</i>			
COWAY	7,898.00	493,183.58	1.10
		493,183.58	1.10
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
A.O. SMITH	26,060.00	1,483,999.59	3.30
AMERICAN WATER WORKS	30,415.00	1,469,039.43	3.26
ANSYS	15,690.00	1,215,539.69	2.70
AQUA AMERICA	62,196.00	1,447,978.48	3.22
BORGWARNER	19,809.00	713,650.12	1.58
DANAHER	14,065.00	1,043,137.94	2.32
ECOLAB	11,380.00	1,099,101.35	2.44
GRAPHIC PACKAGING HOLDING	79,590.00	901,634.53	2.00
HAIN CELESTIAL GROUP	13,557.00	626,525.62	1.39
MIDDLEBY	15,289.00	1,399,646.27	3.11
MUELLER WATER PRODUCTS 'A'	64,494.00	428,829.47	0.95
PERKINELMER	30,319.00	1,223,893.63	2.72
REPUBLIC SERVICES	23,676.00	850,854.57	1.89
SPROUTS FARMERS MARKET	36,749.00	695,707.23	1.54
STERICYCLE	10,903.00	1,343,111.17	2.98
SYNOPSIS	11,002.00	450,690.23	1.00
TENNECO	6,080.00	235,732.42	0.52

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Environmental Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
TESLA MOTORS	2,890.00	635,338.90	1.41
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	12,793.00	1,366,471.82	3.03
WASTE CONNECTIONS	16,881.00	716,947.83	1.59
WASTE MANAGEMENT	29,449.00	1,291,928.99	2.87
WESTROCK	8,804.00	396,825.41	0.88
WEYERHAEUSER	55,310.00	1,334,006.46	2.96
XYLEM	21,689.00	618,415.33	1.37
		22,989,006.48	51.03
WERTPAPIERBESTAND		44,566,537.58	98.96
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		232,561.33	0.52
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		320,869.90	0.71
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-87,036.74	-0.19
NETTOVERMÖGEN		45,032,932.07	100.00

Pictet - Environmental Megatrend Selection

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	51.03	Elektronik und elektrische Geräte	17.79
Frankreich	8.42	Öffentliche Versorgungsbetriebe	16.64
Grossbritannien	8.34	Maschinen- und Apparatebau	11.64
Irland	5.66	Automobile	9.15
Japan	5.19	Umweltschutz und Abfallwirtschaft	8.77
Niederlande	3.66	Verschiedenes	6.30
Kanada	3.22	Umweltdienste und Recycling	4.08
Deutschland	2.83	Papier- und Forstprodukte	3.91
Jersey	2.34	Internet, Software und IT-Dienste	3.70
Dänemark	1.98	Verpackungsindustrie	2.96
Schweden	1.56	Chemikalien	2.83
Hongkong	1.50	Pharmazeutika und Kosmetik	2.44
Südkorea	1.10	Bauwesen und Baumaterialien	2.00
Bermuda	1.06	Holding- und Finanzierungsgesellschaften	2.00
Kaimaninseln	0.54	Uhrenherstellung	1.82
Singapur	0.53	Einzelhandel und Supermärkte	1.54
	98.96	Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	1.39
			98.96

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - High Dividend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>AUSTRALIEN</i>			
DUET GROUP QUADRUPLE STAPLED	4,678,447.00	6,314,379.21	0.52
SONIC HEALTHCARE	724,524.00	8,262,107.47	0.68
		14,576,486.68	1.20
<i>BERMUDA</i>			
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDING	1,987,000.00	15,824,627.46	1.31
		15,824,627.46	1.31
<i>DÄNEMARK</i>			
A.P. MOELLER-MAERSK 'B'	7,347.00	9,896,930.45	0.82
		9,896,930.45	0.82
<i>DEUTSCHLAND</i>			
BASF REG.	170,030.00	11,334,199.80	0.94
DEUTSCHE TELEKOM REG.	1,066,529.00	16,552,530.08	1.37
HUGO BOSS	157,261.00	15,328,229.67	1.27
		43,214,959.55	3.58
<i>FRANKREICH</i>			
AXA	582,642.00	12,282,093.36	1.02
MICHELIN 'B'	202,965.00	16,111,361.70	1.33
SOCIETE GENERALE	286,545.00	11,099,320.58	0.92
VINCI	220,242.00	12,373,195.56	1.02
		51,865,971.20	4.29
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
ASTRAZENECA GBP	564,435.00	31,444,819.82	2.60
BARCLAYS PLC	7,170,215.00	23,118,932.83	1.91
BRITISH AMERICAN TOBACCO	403,823.00	19,182,039.45	1.59
COMPASS GROUP	1,237,593.00	16,946,561.44	1.40
GLAXOSMITHKLINE	1,868,071.00	31,187,193.16	2.58
IMPERIAL TOBACCO GROUP	1,044,469.00	46,978,468.43	3.89
PENNON GROUP	1,183,693.00	12,152,382.76	1.01
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	1,016,693.00	21,081,494.96	1.75
VODAFONE GROUP	12,931,018.00	35,648,812.06	2.95
		237,740,704.91	19.68
<i>HONGKONG</i>			
POWER ASSETS HOLDING	1,278,000.00	10,743,952.52	0.89
		10,743,952.52	0.89

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - High Dividend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>INDONESIEN</i>			
PERUSAHAAN GAS NEGARA 'B'	14,791,200.00	2,271,842.82	0.19
		2,271,842.82	0.19
<i>IRLAND</i>			
EATON CORPORATION -NPV-	344,344.00	15,548,345.65	1.29
		15,548,345.65	1.29
<i>ISRAEL</i>			
BEZEQ ISRAEL TELECOMMUNICATION	6,469,817.00	11,009,970.39	0.91
		11,009,970.39	0.91
<i>ITALIEN</i>			
INTESA SANPAOLO	4,035,068.00	12,371,518.49	1.02
SNAM	4,586,116.00	20,362,355.04	1.69
		32,733,873.53	2.71
<i>JAPAN</i>			
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	1,126,300.00	5,996,897.18	0.50
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	452,300.00	14,044,683.76	1.16
		20,041,580.94	1.66
<i>JERSEY</i>			
WPP	615,899.00	11,009,385.55	0.91
		11,009,385.55	0.91
<i>KANADA</i>			
ENBRIDGE	365,977.00	11,804,010.49	0.98
KEYERA	445,250.00	10,658,918.45	0.88
TRANSCANADA	590,228.00	16,232,140.66	1.34
		38,695,069.60	3.20
<i>NIEDERLANDE</i>			
ING GROEP SHARES CERTIF.	1,923,665.00	23,891,919.30	1.98
KONINKLIJKE KPN NV	7,672,247.00	25,088,247.69	2.08
UNILEVER SHS	580,838.00	20,221,874.97	1.67
		69,202,041.96	5.73
<i>SCHWEIZ</i>			
NESTLE	388,300.00	25,330,881.51	2.10
NOVARTIS	661,222.00	52,919,182.12	4.39
ROCHE HOLDING B.JCE	39,106.00	9,007,651.78	0.75
SUNRISE COMMUNICATIONS	101,214.00	5,169,974.24	0.43
SYNGENTA	42,567.00	11,891,410.92	0.98
		104,319,100.57	8.65

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - High Dividend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SPANIEN</i>			
FERROVIAL	681,661.00	14,301,247.78	1.18
IBERDROLA	3,239,627.00	18,997,172.73	1.57
		33,298,420.51	2.75
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
ALTRIA GROUP	422,994.00	20,445,620.37	1.69
BANK OF HAWAII	156,445.00	8,765,214.44	0.73
CISCO SYSTEMS	1,524,004.00	34,828,166.25	2.88
CMS ENERGY	427,726.00	13,152,588.31	1.09
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	267,348.00	18,474,521.75	1.53
ELI LILLY	176,807.00	12,651,245.99	1.05
EXELON	841,066.00	21,852,197.51	1.81
GENUINE PARTS	195,982.00	14,418,070.05	1.19
INTEL	837,975.00	21,839,108.79	1.81
JOHNSON & JOHNSON	651,390.00	54,017,846.94	4.48
KIMBERLY CLARK	200,001.00	19,205,942.29	1.59
LOCKHEED MARTIN	115,985.00	20,930,952.44	1.73
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	625,003.00	17,898,610.15	1.48
MICROSOFT	656,164.00	25,405,555.61	2.10
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	1,343,828.00	21,439,921.85	1.78
NEXTERA ENERGY	255,049.00	22,002,934.00	1.82
OGE ENERGY	627,711.00	14,848,655.76	1.23
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	462,478.00	6,401,607.09	0.53
PFIZER	1,771,658.00	48,983,314.00	4.07
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	88,933.00	6,233,513.85	0.52
PORTLAND GENERAL ELECTRIC	384,556.00	12,387,230.56	1.03
REYNOLDS AMERICAN	171,596.00	6,648,494.00	0.55
SPECTRA ENERGY	511,479.00	11,552,098.92	0.96
UMPQUA HOLDINGS	433,748.00	6,243,620.43	0.52
WILLIAMS COMPANIES	415,073.00	12,922,589.56	1.07
		473,549,620.91	39.24
WERTPAPIERBESTAND		1,195,542,885.20	99.01
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		5,657,190.63	0.47
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		9,880,000.00	0.82
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-3,593,683.90	-0.30
NETTOVERMÖGEN		1,207,486,391.93	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - High Dividend Selection

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	39.24
Grossbritannien	19.68
Schweiz	8.65
Niederlande	5.73
Frankreich	4.29
Deutschland	3.58
Kanada	3.20
Spanien	2.75
Italien	2.71
Japan	1.66
Bermuda	1.31
Irland	1.29
Australien	1.20
Jersey	0.91
Israel	0.91
Hongkong	0.89
Dänemark	0.82
Indonesien	0.19
	99.01

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Pharmazeutika und Kosmetik	19.55
Öffentliche Versorgungsbetriebe	13.51
Nachrichtenübermittlung	8.90
Banken und Kreditinstitute	8.86
Tabak und Alkohol	8.24
Computer und Bürobedarf	4.98
Öl	4.16
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	3.77
Elektronik und elektrische Geräte	3.29
Chemikalien	2.97
Bauwesen und Baumaterialien	2.33
Verschiedenes	2.20
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	2.12
Transportwesen und Frachtverkehr	2.00
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	1.73
Papier- und Forstprodukte	1.59
Immobilien	1.53
Gastronomie	1.40
Reifen und Gummi	1.33
Textilien und Bekleidung	1.27
Automobile	1.19
Konglomerate	1.07
Versicherungen	1.02
	99.01

Pictet - Brazil Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BRASIL/EN</i>			
AES TIETE PFD	2,376.15	8,395.98	0.18
AMBEV	109,370.08	533,398.65	11.41
B2W COMPANHIA DIGITAL	3,000.51	11,197.42	0.24
BANCO BRADESCO	17,556.73	104,142.43	2.23
BANCO BRADESCO PFD	58,416.28	314,237.16	6.72
BANCO DO BRASIL	19,902.87	75,973.73	1.62
BANCO ESTADO RIO GRANDE S.A. PFD 'B'	4,350.86	6,096.96	0.13
BANCO SANTANDER	9,939.19	31,475.32	0.67
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	16,104.29	100,339.67	2.14
BMF BOVESPA	40,187.95	111,825.24	2.39
BR MALLS PARTICIPACOES	10,372.85	27,247.97	0.58
BRASKEM 'A' PFD	3,720.40	15,575.04	0.33
BRF	15,237.90	270,129.76	5.77
CEMIG MINAS GERAIS PFD	17,649.32	30,982.00	0.66
CESP PFD 'B'	4,512.48	17,236.50	0.37
CETIP	5,091.72	42,069.26	0.90
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO PFD	3,669.06	46,356.79	0.99
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	20,218.27	61,792.94	1.32
CIELO	19,709.24	181,454.02	3.88
COPEL - PARANAENSE ENERGIA PFD 'B'	2,284.96	18,729.78	0.40
COSAN	2,725.54	13,778.46	0.29
CPFL ENERGIA	4,570.97	17,069.61	0.36
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMPREENDIMENTOSE	6,087.40	12,642.75	0.27
DURATEX	7,427.31	10,967.64	0.23
ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGISTICA	5,121.96	7,846.40	0.17
ELETROBRAS 'B' PFD	4,850.63	10,658.85	0.23
EMBRAER S.A.	15,425.78	98,785.12	2.11
ENERGIAS DO BRASIL	5,578.25	16,082.15	0.34
EQUATORIAL ENERGIA	4,149.14	35,281.69	0.75
ESTACIO PARTICIPACOES	6,376.08	22,577.57	0.48
FIBRIA CELULOSE	5,735.66	77,494.33	1.66
GERDAU PFD	20,163.89	27,699.11	0.59
HYPERMARCAS	8,134.19	31,213.47	0.67
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	82,552.09	148,023.44	3.16
ITAUUNIBANCO PFD	70,538.22	469,611.16	10.04
JBS	17,097.28	72,134.06	1.54
KLABIN	12,759.43	70,110.46	1.50
KROTON EDUCACIONAL -CV VOTING-	32,486.61	62,901.78	1.34
LOCALIZA RENT A CAR	3,550.21	21,790.12	0.47
LOJAS AMERICANAS	3,360.92	9,951.22	0.21
LOJAS AMERICANAS PFD	11,187.68	45,515.49	0.97
LOJAS RENNER	14,768.13	68,241.34	1.46
M DIAS BRANCO	726.69	10,602.96	0.23
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS	1,851.88	19,718.87	0.42

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Brazil Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
NATURA COSMETICOS	4,084.09	20,000.20	0.43
ODONTOPREV	6,458.13	15,488.67	0.33
OI PFD	8,445.03	5,917.11	0.13
PETROBRAS PFD	91,611.64	166,568.70	3.56
PETROLEO BRASILEIRO PETROBRAS	69,612.63	149,296.67	3.19
PORTO SEGURO	2,721.67	20,573.43	0.44
QUALICORP	5,039.92	18,782.85	0.40
RAIA DROGASIL NM	4,981.31	48,913.06	1.05
SABESP	8,105.48	32,243.19	0.69
SIDERURGICA NACIONAL	14,713.28	14,484.37	0.31
SOUZA CRUZ INDUSTRIA & COMERCIO	8,935.30	60,137.92	1.29
SUL AMERICA UNIT	4,243.49	19,022.43	0.41
SUZANO PAPEL E CELULOSE 'A' PFD	8,310.12	40,257.22	0.86
TELEFONICA BRASIL PFD	9,098.93	83,792.52	1.79
TIM PARTICIPACOES	19,774.88	37,295.63	0.80
TOTVS	2,766.09	20,937.00	0.45
TRACTEBEL ENERGIA	3,783.57	32,078.10	0.69
TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA ELEC.	2,074.57	9,935.35	0.21
ULTRAPAR PARTICIPACOES	8,360.64	140,255.54	3.00
USIMINAS PFD 'A'	8,675.46	7,298.63	0.16
VALE	29,870.30	124,373.64	2.66
VALE PFD 'A'	44,928.64	150,290.55	3.21
VIA VAREJO	3,117.72	3,100.53	0.07
WEG	13,225.68	51,315.76	1.10
		4,661,713.74	99.65
WERTPAPIERBESTAND		4,661,713.74	99.65
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		4,543.25	0.10
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		11,876.77	0.25
NETTOVERMÖGEN		4,678,133.76	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Brazil Index

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Brasilien	99.65
	99.65

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Holding- und Finanzierungsgesellschaften	16.49
Banken und Kreditinstitute	15.25
Tabak und Alkohol	12.70
Öl	7.08
Rostfreier Stahl	5.87
Landwirtschaft und Fischerei	5.77
Öffentliche Versorgungsbetriebe	5.17
Einzelhandel und Supermärkte	4.61
Papier- und Forstprodukte	4.02
Versicherungen	3.72
Chemikalien	3.00
Nachrichtenübermittlung	2.72
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	2.11
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	1.54
Pharmazeutika und Kosmetik	1.48
Versorgungsbetriebe	1.34
Transportwesen und Frachtverkehr	1.32
Maschinen- und Apparatebau	1.10
Bergbau und Stahlwerke	1.06
Verschiedenes	0.90
Immobilien	0.85
Automobile	0.47
Internet, Software und IT-Dienste	0.45
Bauwesen und Baumaterialien	0.40
Diverse Konsumgüter	0.23
	99.65

Pictet - China Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BERMUDA</i>			
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	441,016.68	281,111.63	0.20
ALIBABA PICTURES GROUP	1,774,443.59	393,810.69	0.29
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	762,699.44	531,427.52	0.39
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	537,521.51	635,313.63	0.46
CHINA GAS HOLDINGS	313,381.27	430,240.72	0.31
CHINA RESOURCES GAS GROUP	153,577.57	395,535.25	0.29
COSCO PACIFIC	298,853.66	386,657.51	0.28
GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING	2,144,212.73	326,472.60	0.24
HAIER ELECTRONICS GROUP	225,696.77	376,257.11	0.27
HANERGY THIN FILM POWER GROUP	2,162,538.27	605,508.70	0.44
KUNLUN ENERGY	566,576.73	405,009.63	0.29
LUYE PHARMA GROUP	229,328.67	203,879.91	0.15
NINE DRAGONS PAPER	287,957.95	148,994.52	0.11
SIHUAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS	730,012.32	208,170.56	0.15
		5,328,389.98	3.87
<i>CHINA</i>			
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'H'	4,092,634.81	1,547,274.85	1.13
AIR CHINA 'H'	323,758.13	255,245.88	0.19
ALUMINIUM CORPORATION OF CHINA 'H'	696,287.51	216,522.24	0.16
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	220,248.92	646,535.00	0.47
AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY CO 'H'	375,642.44	276,762.74	0.20
BANK OF CHINA 'H'	14,022,358.89	6,025,070.94	4.39
BANK OF COMMUNICATIONS 'H'	1,540,590.61	1,067,476.65	0.78
BBMG 'H'	201,570.57	138,107.89	0.10
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT 'H'	278,099.93	258,721.78	0.19
BYD 'H'	111,551.28	587,981.24	0.43
CGN POWER 'H' 144A REG.S	1,588,697.74	662,126.02	0.48
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT 'H'	1,537,851.11	531,797.07	0.39
CHINA CITIC BANK 'H'	1,434,185.73	830,899.68	0.60
CHINA COAL ENERGY 'H'	479,929.92	193,829.11	0.14
CHINA COMMUNICATION CONSTRUCTION 'H'	779,821.26	958,925.41	0.70
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES 'H'	425,036.31	163,432.78	0.12
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	14,861,935.32	9,875,962.88	7.19
CHINA COSCO HOLDINGS 'H'	428,823.87	273,339.72	0.20
CHINA EVERBRIGHT BANK 'H'	598,745.00	260,356.64	0.19
CHINA GALAXY SECS 'H'	582,142.02	408,624.78	0.30
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS GROUP 'H'	92,354.08	162,065.98	0.12
CHINA LIFE INSURANCE 'H'	1,317,342.77	4,555,441.14	3.32
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	562,425.98	603,789.50	0.44
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	814,296.83	1,964,812.92	1.43
CHINA MINSENG BANKING 'H'	1,043,933.18	961,762.34	0.70
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H'	518,843.16	298,584.88	0.22
CHINA OILFIELD SERVICES 'H'	319,607.38	319,193.93	0.23

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - China Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
CHINA PACIFIC INSURANCE 'H'	464,675.93	1,717,796.28	1.25
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	4,515,699.52	2,744,370.84	2.00
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION 'H'	354,110.45	519,969.49	0.38
CHINA RAILWAY 'H'	705,626.69	640,069.57	0.47
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	597,707.32	913,139.50	0.66
CHINA SHIPPING CONTAINER LINES 'H'	627,670.51	251,877.26	0.18
CHINA SOUTHERN AIRLINES 'H'	337,248.05	247,604.52	0.18
CHINA TELECOM CORP 'H'	2,447,902.01	1,178,147.63	0.86
CHINA VANKE 'H'	233,790.73	498,953.00	0.36
CHONGGING RURAL COMMERCIAL BANK 'H'	452,431.23	255,111.99	0.19
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE 'B'	147,507.11	249,143.44	0.18
CITIC SECURITIES 'H'	388,094.68	691,056.62	0.50
CRRG CORPORATION 'H'	780,236.34	986,618.15	0.72
DALIAN WANDA COMMERCIAL PROPERTIES 'H' 144A -S-	103,924.28	595,383.59	0.43
DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION 'H'	513,654.72	194,193.98	0.14
DONGFENG MOTOR GROUP 'H'	479,411.08	596,942.13	0.43
FUJIAN ZIJIN MINING 'H'	1,039,242.84	270,872.72	0.20
GF SECURITIES 'H' 144A -S-	162,916.75	294,300.25	0.21
GREAT WALL MOTOR 'H'	184,319.03	203,582.67	0.15
GREAT WALL MOTOR 'H' -PROV.-	368,638.06	407,165.33	0.30
GUANGZHOU AUTOMOBILE 'H'	392,939.12	319,927.43	0.23
GUANGZHOU R&H PROPERTIES 'H'	178,066.97	161,293.67	0.12
HAITONG SECURITIES 'H'	576,538.51	830,212.70	0.60
HUADIAN POWER INTERNATIONAL 'H'	284,326.05	221,223.28	0.16
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'H'	628,837.90	675,897.07	0.49
HUANENG RENEW 'H'	708,739.75	261,546.96	0.19
HUATAI SECURITIES 'H'	149,945.67	295,246.88	0.21
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	13,038,432.52	7,503,382.66	5.46
INNER MONGOLIA YITAI COAL 'B'	187,873.11	152,740.84	0.11
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	224,140.24	285,452.49	0.21
JIANGXI COPPER 'H'	232,960.58	282,557.70	0.21
NEW CHINA LIFE INSURANCE 'H'	136,611.40	586,986.40	0.43
PEOPLES INSURANCE CO. GROUP OF CHINA 'H'	1,172,066.69	570,151.84	0.42
PETROCHINA 'H'	3,722,180.80	2,579,102.51	1.88
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	609,790.65	1,184,956.99	0.86
PING AN INSURANCE 'H'	920,427.76	4,554,617.69	3.32
SHANDONG WEIGAO GROUP 'H'	332,059.62	209,089.75	0.15
SHANGHAI ELECTRIC GROUP 'H'	499,127.12	271,137.83	0.20
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL 'H'	73,675.73	230,532.96	0.17
SHANGHAI PHARMACEUTICALS 'H'	120,734.80	251,750.70	0.18
SINOPEC ENGINEERING GROUP CO 'H'	219,989.50	191,319.26	0.14
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL 'H'	608,603.02	231,661.03	0.17
SINOPHARM GROUP 'H'	210,857.86	737,319.87	0.54
SINOTRANS 'H'	310,787.05	145,167.15	0.11
TSINGTAO BREWERY 'H'	63,298.86	276,880.57	0.20
WEICHAI POWER 'H'	167,482.57	155,380.09	0.11
YANZHOU COAL MINING 'H'	314,834.03	139,745.22	0.10
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	262,534.64	284,891.48	0.21
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC 'H'	91,056.97	670,294.59	0.49
ZTE 'H'	137,709.28	313,443.03	0.23
		72,074,853.59	52.50

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - China Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>HONGKONG</i>			
BEIJING ENTREPRISES HOLDINGS LIMITED	89,759.87	537,978.31	0.39
CHINA AGRI-INDUSTRIES	433,389.17	148,190.64	0.11
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	441,016.68	615,714.15	0.45
CHINA EVERBRIGHT LIMITED	161,879.06	368,456.42	0.27
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	545,823.00	137,335.65	0.10
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	203,386.52	597,035.85	0.43
CHINA MOBILE	1,084,641.62	12,847,712.16	9.35
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	695,996.96	2,101,454.81	1.53
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPEMENT	562,425.98	365,757.10	0.27
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	215,838.75	400,483.99	0.29
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	339,738.50	775,039.57	0.56
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS	284,201.53	881,938.58	0.64
CHINA UNICOM HONG KONG	1,053,782.90	1,333,880.76	0.97
CITIC PACIFIC	774,632.83	1,409,327.30	1.03
CNOOC	3,159,495.40	3,232,866.47	2.35
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	733,644.22	642,764.86	0.47
FAR EAST HORIZON 'H'	307,155.15	237,400.42	0.17
FOSUN INTERNATIONAL	371,673.29	637,837.21	0.46
GOLDIN PROPERTIES HOLDINGS	249,044.71	224,300.17	0.16
GUANGDONG INVESTMENT	500,164.80	743,468.30	0.54
LENOVO GROUP	1,175,698.59	990,617.58	0.72
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	84,052.59	185,457.36	0.13
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	599,782.69	326,590.26	0.24
SUN ART RETAIL GROUP	417,149.90	320,262.40	0.23
YUEXIU PROPERTY	1,182,505.81	193,777.73	0.14
		30,255,648.05	22.00
<i>KAIMAN/INSELN</i>			
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS	129,710.79	807,551.58	0.59
ANTA SPORTS PRODUCTS	179,519.73	463,275.19	0.34
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	819,772.19	708,703.92	0.52
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	236,592.48	501,879.67	0.37
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	1,127,965.02	406,066.06	0.30
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS	195,085.03	223,277.22	0.16
CHINA MENGNIU DAIRY	240,743.22	844,928.25	0.62
CHINA RESOURCES CEMENT	330,503.09	150,538.33	0.11
CHINA RESOURCES LAND	489,095.80	1,146,058.09	0.83
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	321,682.76	459,901.04	0.33
COUNTRY GARDEN HOLDINGS	1,012,614.77	364,540.10	0.27
ENN ENERGY HOLDINGS	132,305.00	634,208.33	0.46
EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP	970,755.54	551,136.80	0.40
GCL POLY ENERGY HOLDINGS	1,924,908.11	370,077.88	0.27
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	946,888.76	450,839.73	0.33
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS	112,070.12	184,806.63	0.13
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	129,451.37	1,258,597.17	0.92
KINGSOFT	147,870.30	288,107.63	0.21
LONGFOR PROPERTIES	263,831.74	332,256.68	0.24
NEW WORLD CHINA LAND	456,581.98	270,413.46	0.20
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL	4,612,515.65	416,612.93	0.30
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	97,542.51	502,184.94	0.37

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - China Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	248,785.29	373,016.19	0.27
SHUI ON LAND	626,520.23	143,897.07	0.10
SINO BIOPHARMACEUTICAL	520,918.53	639,887.47	0.47
SOHO CHINA	365,265.58	141,863.97	0.10
SUNAC CHINA HOLDINGS	328,946.56	171,476.09	0.12
TENCENT HOLDINGS	910,984.81	15,198,702.47	11.06
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING	349,700.29	555,908.80	0.40
WANT WANT CHINA	1,044,431.27	857,104.62	0.62
		29,417,818.31	21.41
AKTIEN INSGESAMT		137,076,709.93	99.78
BEZUGSRECHTE			
<i>HONGKONG</i>			
FOSUN INTERNATIONAL NIL-PAID	41,627.31	0.00	0.00
		0.00	0.00
BEZUGSRECHTE INSGESAMT		0.00	0.00
GESAMT I.		137,076,709.93	99.78
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
BEZUGSRECHTE			
<i>CHINA</i>			
SHANDONG WEIGAO ORTHOPEDIC DEVICE RIGHT	309,230.52	0.00	0.00
		0.00	0.00
GESAMT II.		0.00	0.00
WERTPAPIERBESTAND		137,076,709.93	99.78
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		320,852.90	0.23
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-17,178.56	-0.01
NETTOVERMÖGEN		137,380,384.27	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - China Index

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

China	52.50
Hongkong	22.00
Kaimaninseln	21.41
Bermuda	3.87
	99.78

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Banken und Kreditinstitute	21.85
Nachrichtenübermittlung	11.96
Internet, Software und IT-Dienste	11.47
Versicherungen	10.24
Öl	6.92
Immobilien	5.33
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	4.39
Öffentliche Versorgungsbetriebe	3.73
Pharmazeutika und Kosmetik	3.20
Automobile	2.57
Transportwesen und Frachtverkehr	2.46
Bauwesen und Baumaterialien	2.35
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	1.94
Maschinen- und Apparatebau	1.84
Elektronik und elektrische Geräte	1.79
Bergbau und Stahlwerke	1.67
Textilien und Bekleidung	1.23
Computer und Bürobedarf	0.96
Verschiedenes	0.70
Versorgungsbetriebe	0.60
Papier- und Forstprodukte	0.56
Diverse Konsumgüter	0.44
Rostfreier Stahl	0.37
Verlage und graphische Industrie	0.29
Einzelhandel und Supermärkte	0.23
Tabak und Alkohol	0.20
Chemikalien	0.14
Diverser Handel	0.13
Transport	0.11
Landwirtschaft und Fischerei	0.11
Bezugsrechte	0.00
	99.78

Pictet - India Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>INDIEN</i>			
ACC LIMITED -DEMAT.-	12,133.88	248,953.37	0.32
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	217,160.98	989,200.64	1.28
ADITYA BIRLA NUVO LIMITED	9,748.20	318,412.85	0.41
AMBUJA CEMENTS LIMITED -DEMAT.-	178,963.01	561,099.73	0.73
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	20,058.67	440,532.89	0.57
ASIAN PAINTS	75,499.00	968,006.66	1.26
AUROBINDO PHARMA	69,166.92	810,530.03	1.05
BAJAJ AUTO	21,954.05	773,308.33	1.00
BHARAT FORGE -DEMAT.-	27,356.59	378,236.95	0.49
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	153,072.40	479,342.33	0.62
BHARAT PETROLEUM -DEMAT.-	45,518.65	589,925.58	0.77
BHARTI AIRTEL -DEMAT.-	315,421.76	1,623,480.19	2.11
BHARTI INFRATEL	124,879.16	675,762.88	0.88
BOSCH LTD	1,977.81	584,148.34	0.76
CAIRN INDIA	115,178.33	269,082.82	0.35
CIPLA -DEMAT.-	90,165.59	873,702.32	1.13
COAL INDIA	181,619.37	906,436.68	1.18
CONTAINER CORP OF INDIA -DEMAT.-	8,460.00	191,400.46	0.25
DABUR INDIA -DEMAT.-	137,837.38	579,572.15	0.75
DIVI'S LABORATORIES	10,242.19	173,972.09	0.23
DIVI'S LABORATORIES -PROV.-	10,242.19	173,972.09	0.23
DLF	58,941.34	123,333.22	0.16
DR REDDY'S LABORATORIES -DEMAT.-	30,926.50	1,961,104.76	2.55
EICHER MOTORS -DEMAT.-	3,245.09	879,576.27	1.14
GAIL INDIA -DEMAT.-	102,031.86	469,899.92	0.61
GLAXOSMITHKLINE CONSUMER HEALTHCARE -DEMAT.-	2,738.18	252,378.65	0.33
GLENMARK PHARMACEUTICALS	36,666.78	586,087.47	0.76
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LIMITED	31,609.97	587,437.85	0.76
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	147,498.22	2,206,967.92	2.87
HERO HONDA MOTORS LIMITED	13,080.64	477,172.52	0.62
HINDALCO INDUSTRIES INDIA LIMITED	296,905.36	320,245.26	0.42
HINDUSTAN UNILEVER -DEMAT.-	198,645.19	2,465,663.63	3.20
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	393,710.62	7,274,109.40	9.44
ICICI BANK	291,102.95	1,198,959.17	1.56
IDEA CELLULAR	285,390.97	649,999.22	0.84
INDIABULLS HOUSING FINANCE	77,387.61	936,161.37	1.22
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	483,076.47	8,551,351.12	11.09
ITC -DEMAT.-	589,624.39	2,953,511.49	3.84
JSW STEEL	21,930.06	297,094.82	0.39
LARSEN & TOUBRO -DEMAT.-	83,332.75	1,861,466.10	2.42
LIC HOUSING FINANCE	72,218.84	517,711.39	0.67
LUPIN	58,025.33	1,798,042.63	2.33
MAHINDRA & MAHINDRA	97,938.43	1,885,657.91	2.45
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES	75,159.42	274,061.65	0.36

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - India Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
MARICO -DEMAT.-	58,785.08	361,988.56	0.47
MOTHERSON SUMI SYTEMS -DEMAT.-	84,732.90	297,352.59	0.39
NESTLE INDIA -DEMAT.-	6,079.24	589,739.29	0.77
NTPC	305,887.65	576,684.89	0.75
OIL & NATURAL GAS CORP	226,574.51	791,664.58	1.03
OIL INDIA	32,321.12	208,457.44	0.27
PIRAMAL ENTERPRISES	18,741.56	248,388.52	0.32
POWER FINANCE CORPORATION	67,447.48	236,436.09	0.31
RELIANCE COMMUNICATIONS -DEMAT.-	233,633.74	241,499.83	0.31
RELIANCE INDUSTRIES -DEMAT.-	340,496.64	4,473,038.44	5.81
RURAL ELECTRIFICATION CORP	79,551.83	332,132.51	0.43
SHREE CEMENT -DEMAT.-	2,174.67	388,951.46	0.51
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	39,062.92	550,505.03	0.71
SIEMENS INDIA -DEMAT.-	18,748.33	378,722.53	0.49
STATE BANK OF INDIA	395,928.36	1,430,444.96	1.86
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	252,672.44	3,342,790.07	4.34
TATA CONSULTANCY SERVICES -DEMAT.-	123,848.11	4,883,075.76	6.33
TATA MOTORS	212,608.62	967,168.37	1.26
TATA POWER	282,871.79	279,898.27	0.36
TATA STEEL -DEMAT.-	78,384.21	253,876.95	0.33
TECH MAHINDRA	60,049.28	509,879.15	0.66
ULTRA TECH CEMENT	9,421.53	383,722.25	0.50
UNITED BREWERIES -DEMAT.-	17,728.36	238,120.12	0.31
UNITED SPIRITS	15,192.57	716,184.75	0.93
UPL	73,551.33	513,537.07	0.67
VEDANTA	232,905.37	300,534.50	0.39
WIPRO -DEMAT.-	162,179.57	1,477,133.69	1.92
ZEE ENTERTAINMENT -DEMAT.-	150,764.23	901,392.75	1.17
		77,010,393.54	100.00
WERTPAPIERBESTAND		77,010,393.54	100.00
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		40,138.71	0.05
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-40,736.01	-0.05
NETTOVERMÖGEN		77,009,796.24	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - India Index

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Indien	100.00
	100.00

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Internet, Software und IT-Dienste	22.87
Pharmazeutika und Kosmetik	15.13
Banken und Kreditinstitute	14.14
Chemikalien	10.57
Automobile	7.23
Tabak und Alkohol	4.15
Nachrichtenübermittlung	4.14
Bauwesen und Baumaterialien	3.98
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	2.46
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	2.33
Bergbau und Stahlwerke	2.29
Öl	2.07
Elektronik und elektrische Geräte	1.86
Öffentliche Versorgungsbetriebe	1.40
Diverser Handel	1.32
Hypothek und Fonds institutionen	1.22
Photografie und Optik	1.17
Maschinen- und Apparatebau	0.49
Rostfreier Stahl	0.42
Versorgungsbetriebe	0.35
Transportwesen und Frachtverkehr	0.25
Immobilien	0.16
	100.00

Pictet - Latam Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BERMUDA</i>			
CREDICORP	671.17	71,385.49	1.67
		71,385.49	1.67
<i>BRASILIEN</i>			
AES TIETE PFD	1,012.20	3,576.54	0.08
AMBEV	46,589.70	227,218.33	5.29
B2W COMPANHIA DIGITAL	1,278.16	4,769.90	0.11
BANCO BRADESCO	7,478.85	44,362.82	1.03
BANCO BRADESCO PFD	24,884.29	133,859.42	3.12
BANCO DO BRASIL	8,478.27	32,363.45	0.76
BANCO ESTADO RIO GRANDE S.A. PFD 'B'	1,853.39	2,597.19	0.06
BANCO SANTANDER	4,233.92	13,407.92	0.31
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	6,860.14	42,742.91	1.00
BMF BOVESPA	17,119.35	47,635.56	1.11
BR MALLS PARTICIPACOES	4,418.65	11,607.15	0.27
BRASKEM 'A' PFD	1,584.82	6,634.69	0.15
BRF	6,491.07	115,070.46	2.68
CEMIG MINAS GERAIS PFD	7,518.30	13,197.78	0.31
CESP PFD 'B'	1,922.24	7,342.44	0.17
CETIP	2,168.98	17,920.75	0.42
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO PFD	1,562.95	19,747.16	0.46
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	8,612.62	26,322.69	0.61
CIELO	8,395.79	77,296.17	1.80
COPEL - PARANAENSE ENERGIA PFD 'B'	973.35	7,978.55	0.19
COSAN	1,161.03	5,869.38	0.14
CPFL ENERGIA	1,947.15	7,271.35	0.17
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMPREENDIMENTOSE	2,593.12	5,385.59	0.13
DURATEX	3,163.90	4,672.02	0.11
ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGISTICA	2,181.86	3,342.43	0.08
ELETROBRAS 'B' PFD	2,066.28	4,540.48	0.11
EMBRAER S.A.	6,571.11	42,080.70	0.98
ENERGIAS DO BRASIL	2,376.24	6,850.71	0.16
EQUATORIAL ENERGIA	1,767.46	15,029.37	0.35
ESTACIO PARTICIPACOES	2,716.10	9,617.64	0.22
FIBRIA CELULOSE	2,443.29	33,011.20	0.77
GERDAU PFD	8,589.46	11,799.33	0.28
HYPERMARCAS	3,465.02	13,296.38	0.31
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	35,165.72	63,055.34	1.47
ITAUNIBANCO PFD	30,048.02	200,045.97	4.67
JBS	7,283.13	30,727.82	0.72
KLABIN	5,435.29	29,865.80	0.70
KROTON EDUCACIONAL -CV VOTING-	13,838.71	26,795.03	0.63
LOCALIZA RENT A CAR	1,512.33	9,282.20	0.22
LOJAS AMERICANAS	1,431.69	4,239.04	0.10

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Latam Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
LOJAS AMERICANAS PFD	4,765.75	19,388.79	0.45
LOJAS RENNER	6,290.96	29,069.59	0.68
M DIAS BRANCO	309.56	4,516.67	0.11
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS	788.87	8,399.89	0.20
NATURA COSMETICOS	1,739.75	8,519.73	0.20
ODONTOPREV	2,751.05	6,597.90	0.15
OI PFD	3,597.43	2,520.58	0.06
PETROBRAS PFD	39,024.92	70,955.30	1.66
PETROLEO BRASILEIRO PETROBRAS	29,653.74	63,597.72	1.48
PORTO SEGURO	1,159.38	8,763.91	0.20
QUALICORP	2,146.91	8,001.16	0.19
RAIA DROGASIL NM	2,121.95	20,836.09	0.49
SABESP	3,452.79	13,735.02	0.32
SIDERURGICA NACIONAL	6,267.59	6,170.08	0.14
SOUZA CRUZ INDUSTRIA & COMERCIO	3,806.28	25,617.68	0.60
SUL AMERICA UNIT	1,807.65	8,103.21	0.19
SUZANO PAPEL E CELULOSE 'A' PFD	3,539.96	17,148.86	0.40
TELEFONICA BRASIL PFD	3,875.98	35,694.12	0.83
TIM PARTICIPACOES	8,423.75	15,887.27	0.37
TOTVS	1,178.31	8,918.79	0.21
TRACTEBEL ENERGIA	1,611.73	13,664.70	0.32
TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA ELEC.	883.73	4,232.28	0.10
ULTRAPAR PARTICIPACOES	3,561.48	59,746.36	1.39
USIMINAS PFD 'A'	3,695.59	3,109.09	0.07
VALE	12,724.22	52,980.95	1.24
VALE PFD 'A'	19,138.80	64,021.09	1.49
VIA VAREJO	1,328.09	1,320.77	0.03
WEG	5,633.90	21,859.60	0.51
		1,985,806.86	46.33
<i>CHILE</i>			
AES GENER	24,615.18	11,486.06	0.27
AGUAS ANDINAS 'A'	26,246.40	13,621.11	0.32
BANCO DE CHILE	237,785.19	24,727.06	0.58
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	321.35	13,013.10	0.30
BANCO SANTANDER CHILE ADR -SPONS.-	1,631.50	29,725.89	0.69
CENCOSUD	12,937.62	25,134.60	0.59
CERVECERIAS UNIDAS	1,431.29	15,746.09	0.37
COLBUN	79,601.70	20,464.36	0.48
CONCHATORO	3,819.01	6,315.84	0.15
COPEC	4,556.93	41,251.28	0.96
CORPBANCA	1,495,143.81	13,139.07	0.31
EMBOTELLADORA ANDINA 'B'	2,585.44	8,927.35	0.21
EMPRESAS CMPC	12,417.69	31,884.80	0.74
ENDESA ADR (R.30 SHS)	1,083.62	38,479.26	0.90
ENERSIS ADR -SPONS.-	3,875.99	48,992.55	1.14
ENTEL	1,161.44	10,940.38	0.26
FALABELLA	4,832.76	29,876.20	0.70
LATAM AIRLINES GROUP	2,968.92	14,220.55	0.33
SOCEDAD QUIMICA Y MINERA CHILE 'B'	956.55	13,796.95	0.32
SONDA	4,558.34	6,806.78	0.16
		418,549.28	9.78

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KOLUMBIEN</i>			
ALMACENES EXITO	2,027.96	8,710.68	0.20
BANCO DAVIVIENDA PFD	979.31	7,607.04	0.18
BANCOLOMBIA PFD	4,278.39	34,591.81	0.81
CEMENTOS ARGOS	4,023.74	12,304.10	0.29
CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA	823.03	10,125.61	0.24
ECOPETROL	48,792.95	21,021.18	0.49
GR. INVERSIONES SURAMERICANA PFD	960.78	11,017.32	0.26
GRUPO ARGOS	2,787.01	16,159.95	0.38
GRUPO AVAL PFD	33,668.33	12,814.68	0.30
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA	2,296.23	26,687.99	0.62
INTERCONEXION ELECTRICA	3,807.83	8,819.25	0.21
ISAGEN	8,348.15	7,788.10	0.18
		177,647.71	4.16
<i>MEXIKO</i>			
ALFA S.A.B. 'A'	27,814.75	54,113.76	1.26
AMERICA MOVIL 'L'	319,030.42	263,933.01	6.15
ARCA CONTINENTAL	3,954.33	22,209.14	0.52
CEMEX CPO	127,155.56	88,463.21	2.06
COCA-COLA FEMSA 'L'	4,913.47	34,073.25	0.79
CONTROLADORA COMERCIAL MEXICANA	4,427.77	12,826.01	0.30
EL PUERTO DE LIVERPOOL C1	1,846.79	23,923.47	0.56
FIBRA UNO	23,607.24	48,630.49	1.13
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	18,151.60	162,024.70	3.78
GENEREA	10,425.59	17,022.50	0.40
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	24,635.12	120,364.53	2.81
GRUMA 'B'	1,914.56	26,526.52	0.62
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO 'B'	3,077.98	26,702.72	0.62
GRUPO AEROPORTUARIO SURESTE 'B'	2,033.16	30,986.73	0.72
GRUPO BIMBO 'A'	16,440.35	41,530.77	0.97
GRUPO CARSO A1	5,653.31	25,272.99	0.59
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI 'B'	3,303.88	8,587.85	0.20
GRUPO FINANCIERO INBURSA 'O'	23,285.33	48,008.57	1.12
GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO 'B'	18,129.01	26,786.87	0.62
GRUPO LALA -I- 'B'	6,189.84	14,588.18	0.34
GRUPO MEXICO 'B'	37,710.88	91,057.52	2.12
GRUPO TELEvisa SA -CPO- (A+L+D)	24,211.54	126,009.88	2.94
INDUSTRIAS PENOLES	1,372.38	18,660.70	0.44
KIMBERLY CLARK DE MEXICO 'A'	15,084.92	34,029.90	0.79
MEXICHEM	10,378.88	25,422.42	0.59
OHL MEXICO	7,680.83	9,875.95	0.23
PROMOTORA OPERADORA INFRAESTRUCTURA	2,428.50	26,654.09	0.62
WAL-MART DE MEXICO	52,136.76	127,705.73	2.98
		1,555,991.46	36.27
<i>PERU</i>			
MINAS BUENAVENTURA ADR -SPONS.-	1,898.07	11,312.48	0.26
		11,312.48	0.26

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Latam Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
SOUTHERN COPPER	1,572.31	42,012.13	0.98
		42,012.13	0.98
WERTPAPIERBESTAND		4,262,705.41	99.45
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		10,248.88	0.24
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		13,458.25	0.31
NETTOVERMÖGEN		4,286,412.54	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Brasilien	46.33
Mexiko	36.27
Chile	9.78
Kolumbien	4.16
Bermuda	1.67
Vereinigte Staaten	0.98
Peru	0.26
	99.45

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Banken und Kreditinstitute	13.94
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	13.15
Nachrichtenübermittlung	10.61
Tabak und Alkohol	10.19
Einzelhandel und Supermärkte	7.27
Rostfreier Stahl	5.83
Öffentliche Versorgungsbetriebe	5.74
Öl	4.74
Bauwesen und Baumaterialien	3.54
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	3.44
Papier- und Forstprodukte	3.40
Landwirtschaft und Fischerei	2.68
Versicherungen	2.61
Transportwesen und Frachtverkehr	1.89
Chemikalien	1.71
Versorgungsbetriebe	1.45
Konglomerate	1.26
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	0.98
Verpackungsindustrie	0.73
Edelmetalle und Edelsteine	0.70
Pharmazeutika und Kosmetik	0.69
Verschiedenes	0.60
Maschinen- und Apparatebau	0.51
Bergbau und Stahlwerke	0.49
Immobilien	0.40
Internet, Software und IT-Dienste	0.37
Diverse Konsumgüter	0.31
Automobile	0.22
	99.45

Pictet - Russia Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>RUSSLAND</i>			
ALROSA	245,345.79	216,789.99	1.29
GAZPROM	1,570,400.70	3,220,703.39	19.16
JFSC SISTEMA REG.S GDR -SPONS.-	22,354.52	153,799.11	0.91
LUKOIL OIL COMPANY	67,693.46	2,314,268.11	13.77
MAGNIT GDR -SPONS.-	34,447.59	1,645,561.17	9.79
MEGAFON GDR -SPONS.- REG.S	12,164.54	147,799.17	0.88
MMC NORILSK NICKEL JSC	7,321.95	1,060,248.70	6.31
MOBILE TELESYSTEMS ADR -SPONS.-	68,417.17	493,971.94	2.94
MOSCOW EXCHANGE	150,245.26	183,209.07	1.09
NOVATEK GDR -SPONS.- REG.S	12,068.49	1,116,335.64	6.64
ROSNEFT OIL COMPANY	153,783.39	569,486.02	3.39
ROSTELECOM	108,020.05	141,565.68	0.84
RUSHYDRO	15,223,593.82	141,579.42	0.84
SBERBANK OF RUSSIA	1,429,666.38	1,640,913.89	9.76
SEVERSTAL	28,139.71	300,244.29	1.79
SURGUTNEFTEGAS	947,359.98	483,740.95	2.88
SURGUTNEFTEGAZ OIL PFD	920,560.46	554,251.04	3.30
TATNEFT	188,152.35	884,895.54	5.26
TRANSNEFT PFD	206.84	467,549.21	2.78
URALKALI RU -CASH TENDER OFFER-	30,377.85	97,209.11	0.58
URALKALIY	66,692.78	196,756.37	1.17
VTB BANK	690,741,284.93	711,463.52	4.23
		16,742,341.33	99.60
WERTPAPIERBESTAND		16,742,341.33	99.60
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		78,630.94	0.47
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-10,812.45	-0.07
NETTOVERMÖGEN		16,810,159.82	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Russia Index

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Russland	99.60
	99.60

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Öl	51.52
Banken und Kreditinstitute	15.28
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	9.79
Rostfreier Stahl	6.31
Nachrichtenübermittlung	4.69
Öffentliche Versorgungsbetriebe	3.72
Transportwesen und Frachtverkehr	2.78
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.97
Bergbau und Stahlwerke	1.79
Chemikalien	1.75
	99.60

Pictet - Emerging Markets High Dividend

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>ÄGYPTEN</i>			
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	48,612.00	331,403.67	0.31
TELECOM EGYPT	314,621.00	282,071.96	0.26
		613,475.63	0.57
<i>BERMUDA</i>			
GIORDANO INTERNATIONAL	88,000.00	42,466.93	0.04
SKYWORTH DIGITAL HOLDINGS	1,018,000.00	685,669.62	0.64
TEXWINCA HOLDINGS	230,000.00	206,554.04	0.19
		934,690.59	0.87
<i>BRASILIEN</i>			
AES TIETE PFD	75,900.00	255,765.03	0.24
AMBEV	179,953.00	857,551.83	0.80
BANCO BRADESCO PFD	72,260.00	373,697.28	0.35
BANCO DO BRASIL	38,300.00	135,095.50	0.13
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	54,900.00	324,324.32	0.30
BMF BOVESPA	151,100.00	399,824.00	0.37
BRADSPAR PFD	153,600.00	307,759.56	0.29
CETIP	58,400.00	460,575.98	0.43
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	83,400.00	241,417.81	0.22
COPEL - PARANAENSE ENERGIA PFD 'B'	43,000.00	336,688.32	0.31
FPC PAR CORRETORA DE SEGUROS	45,400.00	101,693.50	0.09
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	628,368.00	1,085,793.17	1.01
ODONTOPREV	160,300.00	381,159.35	0.35
TELEFONICA BRASIL PFD	133,244.00	1,211,875.59	1.13
TRACTEBEL ENERGIA	25,700.00	207,492.74	0.19
TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA ELEC.	58,100.00	267,003.15	0.25
VALE PFD 'A'	171,400.00	557,748.24	0.52
VALID SOLUCOES	18,200.00	207,015.70	0.19
		7,712,481.07	7.17
<i>CHILE</i>			
AGUAS ANDINAS 'A'	677,314.00	342,149.34	0.32
BANCO DE CHILE	5,660,372.00	580,027.23	0.54
BANCO SANTANDER CHILE	5,920,460.00	266,084.27	0.25
ENERSIS	1,022,951.00	255,171.02	0.24
INVERSIONES LA CONSTRUCCION	23,287.00	246,101.21	0.23
VINA SAN PEDRO TARAPACA	44,439,853.00	328,311.98	0.30
		2,017,845.05	1.88

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets High Dividend

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>CHINA</i>			
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'H'	3,857,000.00	1,458,189.22	1.35
BANK OF CHINA 'H'	3,344,000.00	1,436,835.75	1.33
CHINA COMMUNICATION CONSTRUCTION 'H'	946,000.00	1,163,270.35	1.08
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES 'H'	1,110,000.00	426,811.26	0.40
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	4,585,000.00	3,046,794.71	2.83
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	378,000.00	912,073.90	0.85
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	2,084,000.00	1,266,529.31	1.18
CHINA VANKE 'H'	235,000.00	501,533.55	0.47
FUJIAN ZIJIN MINING 'H'	2,722,000.00	709,473.39	0.66
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP 'H'	153,400.00	291,755.78	0.27
GREAT WALL MOTOR 'H'	191,000.00	639,539.47	0.59
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'H'	296,000.00	318,151.03	0.30
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	5,624,000.00	3,236,508.82	2.99
KWEICHOW MOUTAI CO LTD 'A'	16,615.00	497,395.15	0.46
PETROCHINA 'H'	650,000.00	450,385.36	0.42
SAIC MOTOR 'A'	48,200.00	127,378.44	0.12
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	612,000.00	664,116.15	0.62
		17,146,741.64	15.92
<i>HONGKONG</i>			
CHINA MOBILE	332,500.00	3,938,500.95	3.65
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPEMENT	668,000.00	434,413.81	0.40
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	196,000.00	447,131.18	0.42
CHINA UNICOM HONG KONG	466,000.00	589,863.53	0.55
CNOOC	530,000.00	542,307.59	0.50
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	608,500.00	331,336.79	0.31
SJM HOLDINGS	470,000.00	332,334.20	0.31
		6,615,888.05	6.14
<i>INDIEN</i>			
COAL INDIA	76,935.00	383,475.27	0.36
HINDUSTAN ZINC	137,745.00	292,989.81	0.27
ICICI BANK ADR -SPONS.-	70,879.00	588,295.70	0.55
POWER FINANCE CORPORATION	109,456.00	383,200.18	0.36
		1,647,960.96	1.54
<i>INDONESIEN</i>			
ASTRA INTERNATIONAL	505,400.00	180,254.79	0.17
INDO TAMBANGRAY	209,500.00	141,216.81	0.13
PERUSAHAAN GAS NEGARA 'B'	134,300.00	23,193.26	0.02
PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR	461,200.00	173,147.91	0.16
TELKOM INDONESIA ADR -SPONS.- 'B'	50,773.00	1,762,330.83	1.64
		2,280,143.60	2.12
<i>KAIMAN/INSELN</i>			
ANTA SPORTS PRODUCTS	116,000.00	299,353.68	0.28
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	434,000.00	375,198.55	0.35
CHAILEASE HOLDING COMPANY	208,000.00	325,320.76	0.30
CHINA HONGQIAO GROUP	578,500.00	270,960.89	0.25

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets High Dividend

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
KWG PROPERTY	821,000.00	538,150.18	0.50
LEE & MAN PAPER MANUFACTURING	669,000.00	338,383.21	0.31
NAGACORP	364,000.00	217,929.48	0.20
PEAK SPORT PRODUCTS	2,327,000.00	591,506.11	0.55
SANDS CHINA 144A	104,800.00	315,074.91	0.29
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	316,000.00	473,794.30	0.44
SUNAC CHINA HOLDINGS	193,000.00	100,608.64	0.09
XINYI GLASS HOLDINGS	1,090,000.00	486,630.38	0.45
		4,332,911.09	4.01
<i>KASACHSTAN</i>			
KAZMUNAIGAS EXPLORATION PRODUCTION GDR -SPONS.- REG.S	33,063.00	210,941.94	0.20
KCELL GDR -SPONS.- REG.S	36,954.00	195,117.12	0.18
		406,059.06	0.38
<i>KOLUMBIEN</i>			
ECOPETROL	350,863.00	147,297.87	0.14
		147,297.87	0.14
<i>LUXEMBURG</i>			
TERNIUM ADR -SPONS.-	17,142.00	202,275.60	0.19
		202,275.60	0.19
<i>MALAYSIA</i>			
BURSA MALAYSIA	205,000.00	375,419.44	0.35
MALAYAN BANKING BHD	409,572.00	797,574.10	0.74
MAXIS	267,200.00	398,148.21	0.37
UMW HOLDINGS	122,500.00	209,566.06	0.19
		1,780,707.81	1.65
<i>MEXIKO</i>			
BOLSA MEXICANA DE VALORES 'A'	223,500.00	345,611.06	0.32
CONCENTRADORA FIBRA DANHOS	284,500.00	604,265.58	0.56
CONCENTRADORA HIPOTECARIA -IPO- '14'	219,800.00	336,906.91	0.31
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	30,000.00	265,229.05	0.25
GRUPO AEROPORT.DEL CENTRO NORTE 'B'	57,100.00	278,669.68	0.26
GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO ADR -SPONS.-	155,212.00	1,126,839.12	1.05
TERRAFINA SA DE CV '13'	172,957.00	311,229.75	0.29
		3,268,751.15	3.04
<i>PAKISTAN</i>			
HABIB BANK	240,000.00	454,110.76	0.42
		454,110.76	0.42
<i>PHILIPPINEN</i>			
GLOBE TELECOM	7,115.00	357,424.52	0.33
PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE	10,080.00	472,297.87	0.44
		829,722.39	0.77

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets High Dividend

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>POLEN</i>			
BANK PEKAO	17,160.00	691,525.03	0.64
ENERGA	64,331.00	287,861.12	0.27
KGHM POLSKA MIEDZ	14,240.00	294,090.21	0.27
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	52,516.00	186,047.43	0.17
PZU - POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	17,682.00	1,848,819.45	1.72
		3,308,343.24	3.07
<i>PORTUGAL</i>			
GALP ENERGIA 'B'	54,036.00	515,211.81	0.48
		515,211.81	0.48
<i>QATAR</i>			
COMMERCIAL BANK OF QATAR	22,525.00	341,995.33	0.32
DOHA BANK	9,431.00	129,078.13	0.12
INDUSTRIES OF QATAR	9,879.00	326,836.30	0.30
		797,909.76	0.74
<i>RUMÄNIEN</i>			
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS.-	36,925.00	371,096.25	0.34
ROMGAZ GDR -SPONS.-	40,569.00	306,701.64	0.28
		677,797.89	0.62
<i>RUSSLAND</i>			
ALROSA	622,438.00	521,204.68	0.48
BASHNEFT	3,446.00	90,301.91	0.08
EON RUSSIA	6,887,311.00	282,930.74	0.26
GAZPROM	749,812.00	1,526,962.15	1.42
GROUP LSR GDR -SPONS.- REG.S	167,507.00	285,599.44	0.27
JSFC SISTEMA	3,881,425.00	1,074,688.95	1.00
LUKOIL HOLDING ADR -SPONS.-	34,142.00	1,176,191.90	1.09
MEGAFON GDR -SPONS.- REG.S	51,616.00	606,488.00	0.56
MMC NORILSK NICKEL JSC	7,261.00	1,035,180.44	0.96
MOBILE TELESYSTEMS	202,440.00	654,138.30	0.61
OGK-2	43,531,936.00	147,137.94	0.14
PHOSAGRO GDR -SPONS.- REG.S	31,855.00	441,191.75	0.41
SURGUTNEFTEGAZ OIL PFD	588,886.00	351,129.17	0.33
		8,193,145.37	7.61
<i>SINGAPUR</i>			
HUTCHISON PORT -UNITS-	808,900.00	444,895.00	0.41
		444,895.00	0.41
<i>SÜDAFRIKA</i>			
BARCLAYS AFRICA GROUP	60,141.00	733,757.73	0.68
FIRSTRAND	224,974.00	791,613.50	0.73
GROWTHPOINT PROPERTIES	468,277.00	876,936.48	0.81
HYPROP INVESTMENTS	29,107.00	254,533.24	0.24
IMPERIAL HOLDINGS	39,332.00	487,740.35	0.45
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS	143,246.00	361,947.75	0.34

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets High Dividend

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
MTN GROUP	109,860.00	1,399,288.83	1.30
NAMPAK	160,405.00	299,114.62	0.28
RESILIENT PROPERTY INCOME FUND	40,600.00	337,303.79	0.31
SANLAM	146,171.00	614,790.34	0.57
SASOL	26,010.00	709,373.00	0.66
SIBANYE GOLD	236,180.00	271,956.31	0.25
STANDARD BANK GROUP	25,366.00	244,947.82	0.23
THE FOSCHINI GROUP	86,274.00	866,928.55	0.80
TRUWORTHS INTERNATIONAL	78,765.00	473,838.12	0.44
VODACOM GROUP	93,417.00	928,993.90	0.86
		9,653,064.33	8.95
<i>SÜDKOREA</i>			
GS HOME SHOPPING	2,813.00	450,912.71	0.42
HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE	13,876.00	354,126.82	0.33
HYUNDAI MOTOR PFD II	4,033.00	387,884.31	0.36
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	59,562.00	683,403.70	0.63
KOREA ELECTRIC POWER	8,054.00	332,948.34	0.31
KT	40,852.00	1,058,085.70	0.98
KT & G	6,523.00	613,608.53	0.57
POSCO	2,718.00	386,383.44	0.36
SAMSUNG ELECTRONICS	1,306.00	1,249,468.68	1.16
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	511.00	395,329.64	0.37
SHINHAN FINANCIAL GROUP	17,872.00	624,227.13	0.58
SK TELECOM	2,874.00	637,693.01	0.59
		7,174,072.01	6.66
<i>TAIWAN</i>			
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING	748,000.00	801,895.03	0.74
ASUSTEK COMPUTER	56,000.00	480,449.45	0.45
CHICONY ELECTRONICS	244,592.00	563,057.40	0.52
CHIPBOND TECHNOLOGY	184,000.00	266,549.22	0.25
CHUNGHWA TELECOM	174,000.00	522,092.45	0.48
CORETRONIC	334,500.00	302,220.77	0.28
DELTA ELECTRONICS INDUSTRIAL	99,000.00	463,017.21	0.43
HON HAI PRECISION INDUSTRY	500,096.00	1,300,074.88	1.21
HON HAI PRECISION INDUSTRY -PROV.-	25,004.00	65,001.66	0.06
KING YUAN ELECTRONICS	339,000.00	215,172.72	0.20
LITE-ON TECHNOLOGY	551,917.00	506,199.76	0.47
MEDIA TEK	109,000.00	806,058.73	0.75
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,949,600.00	1,349,962.12	1.25
NAN YA PLASTICS	337,000.00	569,044.08	0.53
NOVATEK MICROELECTRONICS	358,000.00	1,119,854.17	1.04
PEGATRON	139,000.00	338,555.90	0.31
PRESIDENT CHAIN STORE	71,000.00	442,031.71	0.41
QUANTA COMPUTER	115,000.00	199,422.96	0.19
RADIANT OPTO-ELECTRONICS	241,150.00	743,352.02	0.69
RUENTEX INDUSTRIES	153,000.00	270,895.14	0.25
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES	85,660.00	106,270.16	0.10
SIMPLO TECHNOLOGY	120,000.00	386,303.22	0.36
TAIWAN CEMENT	470,000.00	476,030.65	0.44
TAIWAN SECOM	95,250.00	267,287.21	0.25

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets High Dividend

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	91,482.00	1,819,576.98	1.69
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	806,000.00	3,182,142.43	2.94
YUANTA FINANCIAL HOLDING	764,000.00	283,070.37	0.26
YUANTA FINANCIAL HOLDING -PROV.-	20,038.00	7,424.30	0.01
		17,853,012.70	16.56
<i>THAILAND</i>			
BANGKOK BANK PCL FGN	51,400.00	225,171.55	0.21
INTOUCH HOLDINGS -NVDR-	424,299.00	850,468.60	0.79
KRUNG THAI BANK FGN	671,100.00	316,181.63	0.29
LAND AND HOUSE -NVDR-	966,000.00	214,252.69	0.20
PTT FGN	33,100.00	218,873.16	0.20
PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC FGN	252,600.00	374,080.52	0.35
SUPALAI -NVDR-	324,382.00	163,553.99	0.15
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	214,812.00	210,106.83	0.20
TOTAL ACCESS COMMUNICATION -NVDR-	150,518.00	239,493.50	0.22
		2,812,182.47	2.61
<i>TSCHECHISCHE REPUBLIK</i>			
CESKE ENERGETICKE ZAVODY	36,395.00	735,845.56	0.68
KOMERCNI BANKA	2,229.00	485,799.80	0.45
		1,221,645.36	1.13
<i>TÜRKEI</i>			
ARCELIK	52,328.00	250,443.29	0.23
TAV HAVAILIMALARI HOLDING	34,373.00	273,994.50	0.25
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	42,535.00	247,798.35	0.23
TUPRAS TURKIY PETROL RAFINERILERI	21,233.00	512,313.74	0.48
TURK TELEKOM	92,113.00	177,862.36	0.17
TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINELERI	7,503.00	179,424.03	0.17
TURKCELL ILETISIM HIZMET	62,497.00	221,755.76	0.21
		1,863,592.03	1.74
<i>UNGARN</i>			
OTP BANK	21,198.00	415,912.19	0.39
		415,912.19	0.39
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>			
AIR ARABIA	654,443.00	249,454.17	0.23
		249,454.17	0.23
AKTIEN INSGESAMT		105,571,300.65	98.01
OPTIONSSCHEINE			
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
SAUDI CERAMIC (DB) LEPO 02/05/17 144A -S-	25,817.00	404,682.25	0.38
		404,682.25	0.38
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT		404,682.25	0.38

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets High Dividend

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
STRUKTURIERTE PRODUKTE				
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
IPATH MSCI INDIA INDEX -ETN- 18/12/36	USD	9,547.00	607,498.52	0.56
			607,498.52	0.56
STRUKTURIERTE PRODUKTE INSGESAMT			607,498.52	0.56
WERTPAPIERBESTAND			106,583,481.42	98.95
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			1,328,219.16	1.23
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-192,458.38	-0.18
NETTOVERMÖGEN			107,719,242.20	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets High Dividend

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Taiwan	16.56	Banken und Kreditinstitute	18.64
China	15.92	Nachrichtenübermittlung	16.16
Südafrika	8.95	Elektronik und elektrische Geräte	14.84
Russland	7.61	Öl	7.83
Brasilien	7.17	Holding- und Finanzierungsgesellschaften	7.53
Südkorea	6.66	Öffentliche Versorgungsbetriebe	3.84
Hongkong	6.14	Versicherungen	3.36
Kaimaninseln	4.01	Transportwesen und Frachtverkehr	3.27
Polen	3.07	Immobilien	3.19
Mexiko	3.04	Rostfreier Stahl	2.46
Thailand	2.61	Tabak und Alkohol	2.38
Indonesien	2.12	Einzelhandel und Supermärkte	2.11
Chile	1.88	Automobile	1.66
Türkei	1.74	Textilien und Bekleidung	1.62
Malaysia	1.65	Bergbau und Stahlwerke	1.51
Indien	1.54	Bauwesen und Baumaterialien	1.35
Tschechische Republik	1.13	Verschiedenes	1.29
Grossbritannien	0.94	Computer und Bürobedarf	1.11
Bermuda	0.87	Chemikalien	0.94
Philippinen	0.77	Gastronomie	0.80
Qatar	0.74	Strukturierte Produkte	0.56
Rumänien	0.62	Diverse Konsumgüter	0.50
Ägypten	0.57	Optionsscheine	0.38
Portugal	0.48	Textil- und Bekleidungsindustrie	0.34
Pakistan	0.42	Finanzwesen - andere	0.34
Singapur	0.41	Verpackungsindustrie	0.28
Ungarn	0.39	Edelmetalle und Edelsteine	0.25
Kasachstan	0.38	Versorgungsbetriebe	0.25
Vereinigte Arabische Emirate	0.23	Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	0.16
Luxemburg	0.19		98.95
Kolumbien	0.14		
	98.95		

Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BRASILIEN</i>			
TELEFONICA BRASIL PFD	82,500.00	759,747.12	1.16
TIM PARTICIPACOES	216,100.00	407,566.90	0.62
		1,167,314.02	1.78
<i>CHILE</i>			
BANCO SANTANDER CHILE	18,565,977.00	839,324.30	1.29
ENDESA	840,782.00	987,326.42	1.51
ENERSIS	4,172,714.00	1,048,397.71	1.61
FALABELLA	176,486.00	1,091,038.36	1.67
		3,966,086.79	6.08
<i>HONGKONG</i>			
GUANGDONG INVESTMENT	854,000.00	1,269,425.46	1.95
		1,269,425.46	1.95
<i>INDIEN</i>			
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR -SPONS.-	95,700.00	1,826,913.00	2.79
WIPRO ADR -SPONS.-	94,035.00	1,155,690.15	1.77
		2,982,603.15	4.56
<i>INDONESIEN</i>			
ASTRA INTERNATIONAL	1,588,800.00	566,685.82	0.87
BANK CENTRAL ASIA	1,398,300.00	1,171,679.09	1.80
PERUSAHAAN GAS NEGARA 'B'	1,206,600.00	208,387.02	0.32
PT BANK MANDIRI	140,300.00	75,900.35	0.12
SEMEN INDONESIA (PERSERO)	369,200.00	228,085.19	0.35
UNITED TRACTORS	336,500.00	401,410.82	0.62
		2,652,148.29	4.08
<i>KAIMANINSELN</i>			
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS	104,000.00	647,481.72	0.99
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	1,126,000.00	973,441.92	1.49
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	114,000.00	1,108,370.51	1.70
		2,729,294.15	4.18
<i>MALAYSIA</i>			
AMMB HOLDINGS	905,800.00	939,645.81	1.44
DIGI.COM	571,200.00	721,187.52	1.11
GAMUDA	82,300.00	82,192.35	0.13
MAXIS	714,500.00	1,064,659.06	1.63
MISC	181,500.00	363,350.97	0.56
		3,171,035.71	4.87

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>MEXIKO</i>			
GRUMA 'B'	20,400.00	282,645.33	0.43
GRUPO AEROPORTUARIO SURESTE 'B'	24,600.00	374,920.72	0.57
GRUPO CARSO A1	250,800.00	1,121,194.75	1.72
KIMBERLY CLARK DE MEXICO 'A'	225,500.00	508,703.12	0.78
		2,287,463.92	3.50
<i>PHILIPPINEN</i>			
GLOBE TELECOM	10,500.00	527,471.21	0.81
PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE	15,200.00	712,195.24	1.09
		1,239,666.45	1.90
<i>POLEN</i>			
POLISH OIL AND GAZ COMPANY	541,986.00	929,309.80	1.42
PZU - POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	10,472.00	1,073,210.26	1.65
		2,002,520.06	3.07
<i>SÜDAFRIKA</i>			
AFRICAN BANK INVESTMENTS	66,448.00	1,489.76	0.00
BARCLAYS AFRICA GROUP	95,700.00	1,177,995.26	1.81
FIRSTRAND	347,800.00	1,236,303.64	1.90
IMPERIAL HOLDINGS	40,000.00	490,460.71	0.75
MEDICLINIC INTERNATIONAL	89,000.00	710,802.80	1.09
MR. PRICE GROUP	28,100.00	392,225.37	0.60
NETCARE	100,600.00	264,105.02	0.40
SHOPRITE HOLDING (SHP)	77,900.00	885,424.48	1.36
STANDARD BANK GROUP	92,200.00	900,195.29	1.38
TIGER BRANDS	19,100.00	421,023.30	0.65
VODACOM GROUP	110,200.00	1,095,863.20	1.68
		7,575,888.83	11.62
<i>SÜDKOREA</i>			
COWAY	3,641.00	257,109.88	0.39
HANKOOK TIRE	27,628.00	923,033.07	1.42
HYUNDAI DEPARTMENT STORE	3,296.00	372,618.69	0.57
HYUNDAI MOBIS	7,332.00	1,432,010.10	2.20
KIA MOTORS	30,954.00	1,399,761.99	2.15
LG	23,336.00	1,198,992.14	1.84
LG DISPLAY	45,570.00	870,802.89	1.34
LG UPLUS	14,720.00	150,267.76	0.23
NCISOFT	1,872.00	298,497.21	0.46
SAMSUNG ELECTRONICS	3,745.00	3,582,923.25	5.48
SK TELECOM	3,849.00	854,036.22	1.31
		11,340,053.20	17.39
<i>TAIWAN</i>			
AU OPTRONICS CORP	2,334,000.00	688,273.83	1.06
CATCHER TECHNOLOGY	73,000.00	777,055.54	1.19
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	2,291,440.00	1,127,365.35	1.73
CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY	320,000.00	524,789.23	0.80

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
CHUNGHWA TELECOM	428,000.00	1,284,227.28	1.97
COMPAL ELECTRONICS	1,658,000.00	936,566.56	1.44
DELTA ELECTRONICS INDUSTRIAL	251,000.00	1,173,912.21	1.80
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	354,000.00	763,313.23	1.17
GIANT MANUFACTURE	79,000.00	573,411.20	0.88
HUA NAN FINANCIAL HOLDING	2,137,358.00	993,138.64	1.52
LARGAN PRECISION CO LTD	10,000.00	777,465.53	1.19
PEGATRON	291,000.00	708,775.23	1.09
POU CHEN	589,000.00	882,762.00	1.35
PRESIDENT CHAIN STORE	129,000.00	803,127.97	1.23
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES	838,000.00	1,039,626.30	1.59
TAIWAN CEMENT	1,068,000.00	1,081,703.58	1.66
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	18,500.00	7,641.03	0.01
TAIWAN MOBILE	335,000.00	1,022,473.46	1.57
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	759,000.00	2,996,582.96	4.58
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES	577,720.00	1,000,076.99	1.53
		19,162,288.12	29.36
<i>THAILAND</i>			
PTT FGN	152,600.00	1,009,064.48	1.55
SIAM CEMENT PUBLIC	3,600.00	46,022.86	0.07
SIAM CEMENT PUBLIC FGN	84,400.00	1,083,631.21	1.66
		2,138,718.55	3.28
<i>TSCHECHISCHE REPUBLIK</i>			
KOMERCNI BANKA	3,300.00	714,359.13	1.10
		714,359.13	1.10
<i>TÜRKEI</i>			
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK. TURK	222,400.00	273,983.09	0.42
TURKCELL ILETISIM HIZMET	126,400.00	440,432.82	0.68
		714,415.91	1.10
<i>UNGARN</i>			
CHEMICAL WORKS OF GEDEON RICHTER	24,468.00	388,470.80	0.60
		388,470.80	0.60
WERTPAPIERBESTAND		65,501,752.54	100.42
KONTOKORRENTKREDITE		-254,634.36	-0.39
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-18,694.57	-0.03
NETTOVERMÖGEN		65,228,423.61	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Taiwan	29.36	Elektronik und elektrische Geräte	19.22
Südkorea	17.39	Nachrichtenübermittlung	13.92
Südafrika	11.62	Banken und Kreditinstitute	12.57
Chile	6.08	Internet, Software und IT-Dienste	6.13
Malaysia	4.87	Automobile	5.84
Indien	4.56	Einzelhandel und Supermärkte	5.43
Kaimaninseln	4.18	Öffentliche Versorgungsbetriebe	5.07
Indonesien	4.08	Bauwesen und Baumaterialien	4.29
Mexiko	3.50	Pharmazeutika und Kosmetik	4.14
Thailand	3.28	Öl	3.29
Polen	3.07	Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3.25
Hongkong	1.95	Textilien und Bekleidung	2.84
Philippinen	1.90	Transportwesen und Frachtverkehr	2.76
Brasilien	1.78	Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	2.61
Türkei	1.10	Reifen und Gummi	2.22
Tschechische Republik	1.10	Versicherungen	1.65
Ungarn	0.60	Computer und Bürobedarf	1.34
	100.42	Photografie und Optik	1.19
		Textil- und Bekleidungsindustrie	1.09
		Papier- und Forstprodukte	0.78
		Gesundheitsdienstleistungen	0.40
		Umweltdienste und Recycling	0.39
			100.42

Pictet - Quality Global Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>AUSTRALIEN</i>			
ASX LIMITED	64,136.00	1,703,180.02	0.20
TELSTRA	1,660,126.00	6,529,089.56	0.76
WESFARMERS	195,944.00	5,387,512.27	0.63
WOODSIDE PETROLEUM	143,774.00	2,915,932.74	0.34
WOOLWORTHS	226,794.00	3,949,406.77	0.46
		20,485,121.36	2.39
<i>BELGIEN</i>			
COLRUYT	31,725.00	1,481,950.52	0.17
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	23,860.00	1,772,959.02	0.21
PROXIMUS	72,023.00	2,470,649.72	0.29
		5,725,559.26	0.67
<i>BERMUDA</i>			
BUNGE	51,300.00	3,713,607.00	0.43
EVEREST REINSURANCE GROUP	18,400.00	3,165,536.00	0.37
PARTNERRE	23,300.00	3,220,759.00	0.37
RENAISSANCERE HOLDINGS	40,000.00	4,246,000.00	0.49
VALIDUS HOLDINGS	51,500.00	2,297,930.00	0.27
YUE YUEN INDUSTRIAL	430,500.00	1,591,428.57	0.18
		18,235,260.57	2.11
<i>DÄNEMARK</i>			
TDC	149,795.00	775,139.60	0.09
		775,139.60	0.09
<i>DEUTSCHLAND</i>			
FREENET	34,170.00	1,096,439.10	0.13
HUGO BOSS	5,623.00	614,911.41	0.07
		1,711,350.51	0.20
<i>FINNLAND</i>			
ELISA 'A'	46,500.00	1,561,990.01	0.18
		1,561,990.01	0.18
<i>FRANKREICH</i>			
SANOFI	133,770.00	12,470,417.37	1.45
		12,470,417.37	1.45

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Quality Global Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
BT GROUP	1,765,340.00	11,042,116.96	1.28
CRODA INTERNATIONAL	9,873.00	396,906.61	0.05
DIAGEO	503,337.00	13,088,598.17	1.52
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	302,172.00	1,676,709.40	0.19
IMPERIAL TOBACCO GROUP	224,607.00	11,334,438.27	1.32
QINETIC GROUP	350,478.00	1,192,526.90	0.14
REED ELSEVIER PLC	173,261.00	2,871,613.95	0.33
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	265,880.00	6,185,537.22	0.72
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	265,816.00	6,208,092.28	0.72
SAGE GROUP	229,857.00	1,709,637.39	0.20
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	236,401.00	5,141,823.88	0.60
UNILEVER PLC	162,332.00	6,395,719.77	0.74
UNITED UTILITIES GROUP	158,098.00	2,166,835.54	0.25
		69,410,556.34	8.06
<i>HONGKONG</i>			
MTR	1,974,000.00	8,558,069.21	0.99
		8,558,069.21	0.99
<i>ITALIEN</i>			
SNAM	392,255.00	1,954,001.81	0.23
		1,954,001.81	0.23
<i>JAPAN</i>			
AOZORA BANK	191,000.00	659,362.39	0.08
ASAHI KASEI	260,000.00	1,821,139.00	0.21
BRIDGESTONE	50,700.00	1,744,325.96	0.20
CANON	224,500.00	6,465,902.31	0.75
CENTRAL JAPAN RAILWAY	36,900.00	5,915,387.17	0.69
DAIHATSU MOTOR	143,400.00	1,651,327.79	0.19
HOYA	110,000.00	3,579,989.04	0.42
JAPAN TOBACCO	262,000.00	8,072,465.44	0.94
JSR	31,800.00	455,554.92	0.05
KDDI CORP	405,400.00	9,015,653.67	1.05
KURARAY	63,500.00	786,833.78	0.09
NH FOODS	48,000.00	975,009.80	0.11
NTT DOCOMO	439,500.00	7,303,930.60	0.85
OSAKA GAS	145,000.00	547,717.56	0.06
OTSUKA HOLDINGS	30,300.00	962,121.74	0.11
SEKISUI CHEMICAL	163,000.00	1,703,056.81	0.20
SEKISUI HOUSE	194,100.00	3,018,525.38	0.35
TOKYO GAS CO	356,000.00	1,715,212.75	0.20
TOYOTA MOTOR	220,500.00	12,817,228.79	1.49
TREND MICRO	30,000.00	1,054,409.46	0.12
		70,265,154.36	8.16

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Quality Global Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KANADA</i>			
BCE (CAD)	143,900.00	5,837,121.26	0.68
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	158,400.00	8,789,898.59	1.02
CI FINANCIAL	35,700.00	781,827.94	0.09
IGM FINANCIAL	64,800.00	1,613,840.07	0.19
METRO	85,300.00	2,292,943.33	0.27
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	123,000.00	2,499,255.40	0.29
SHAW COMMUNICATIONS 'B' NON-VOTING	90,800.00	1,731,910.36	0.20
TELUS -NON CANADIAN-	52,600.00	1,665,739.28	0.19
THOMSON REUTERS CORP	45,300.00	1,779,776.31	0.21
		26,992,312.54	3.14
<i>LUXEMBURG</i>			
RTL GROUP	12,474.00	1,067,274.28	0.12
SES GLOBAL FDR	52,349.00	1,591,369.57	0.18
		2,658,643.85	0.30
<i>NEUSEELAND</i>			
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT	198,000.00	615,687.97	0.07
SPARK NEW ZEALAND	872,700.00	1,657,131.20	0.19
		2,272,819.17	0.26
<i>NIEDERLANDE</i>			
KONINKLIJKE AHOLD	134,877.00	2,588,418.41	0.30
REED ELSEVIER	178,564.00	2,834,809.30	0.33
UNILEVER SHS	168,798.00	6,593,366.22	0.77
		12,016,593.93	1.40
<i>NORWEGEN</i>			
ORKLA 'A'	176,460.00	1,285,942.45	0.15
TELENOR	335,400.00	6,267,607.55	0.73
		7,553,550.00	0.88
<i>SCHWEDEN</i>			
SWEDISH MATCH	83,800.00	2,476,488.99	0.29
TELIASONERA	742,000.00	3,925,837.34	0.46
		6,402,326.33	0.75
<i>SCHWEIZ</i>			
ACE REG.	98,000.00	9,955,820.00	1.16
GARMIN	41,300.00	1,453,347.00	0.17
GEBERIT	11,271.00	3,386,629.63	0.39
GIVAUDAN	3,730.00	5,943,153.78	0.69
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	42,610.00	5,409,472.66	0.63
NESTLE	187,126.00	13,695,899.67	1.60
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	6,899.00	2,287,137.64	0.27
ROCHE HOLDING B.JCE	48,384.00	12,503,842.11	1.45
SIKA FINANCE	177.00	537,113.49	0.06

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Quality Global Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SWATCH GROUP PORT.	9,990.00	3,614,802.63	0.42
SWISSCOM	22,182.00	10,922,263.57	1.27
SYNGENTA	27,818.00	8,718,861.23	1.01
		78,428,343.41	9.12
<i>SINGAPUR</i>			
COMFORTDELGRO	411,000.00	826,087.02	0.10
SINGAPORE EXCHANGE	449,000.00	2,210,567.31	0.26
SINGAPORE PRESS HOLDING	471,000.00	1,266,642.95	0.15
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	3,185,000.00	8,029,971.71	0.93
		12,333,268.99	1.44
<i>SPANIEN</i>			
ENAGAS	118,726.00	3,336,110.10	0.39
VISCOFAN	21,956.00	1,269,858.69	0.15
		4,605,968.79	0.54
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
3M COMPANY	92,600.00	13,107,530.00	1.52
AIRGAS	7,100.00	632,539.00	0.07
ALTRIA GROUP	247,300.00	13,411,079.00	1.57
AMEREN CORPORATION	25,300.00	1,054,757.00	0.12
AMERICAN ELECTRIC POWER	124,100.00	6,965,733.00	0.81
AMERICAN WATER WORKS	60,700.00	3,289,333.00	0.38
ANALOG DEVICES	33,300.00	1,799,865.00	0.21
ANTHEM	65,900.00	9,075,748.00	1.05
ARCHER-DANIELS MIDLAND	162,600.00	6,669,852.00	0.78
AVERY DENNISON	40,900.00	2,273,631.00	0.26
BEMIS	72,800.00	2,851,576.00	0.33
C.A.	83,200.00	2,232,256.00	0.26
CHUBB	59,600.00	7,261,068.00	0.84
CISCO SYSTEMS	507,700.00	13,017,428.00	1.51
CLOROX	85,900.00	9,840,704.00	1.14
COCA-COLA ENTERPRISES	97,400.00	4,646,954.00	0.54
CONSOLIDATED EDISON	126,500.00	8,336,350.00	0.97
CONVERGYS	46,400.00	1,060,240.00	0.12
CRACKER BARREL OLD COUNTRY	4,200.00	607,866.00	0.07
CSX	206,200.00	5,348,828.00	0.62
DONALDSON CO	115,400.00	3,167,730.00	0.37
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	88,000.00	6,885,120.00	0.80
DSW 'A'	38,100.00	944,880.00	0.11
EMERSON ELECTRIC	208,100.00	9,044,026.00	1.05
EXXON MOBIL	178,700.00	13,039,739.00	1.52
FLIR SYSTEMS	83,100.00	2,281,095.00	0.27
FOOT LOCKER	8,800.00	632,808.00	0.07
GAP	38,100.00	1,151,382.00	0.13
GENERAL ELECTRIC	540,000.00	13,267,800.00	1.54
GENUINE PARTS	34,600.00	2,855,884.00	0.33
GRAINGER (W.W.)	12,300.00	2,606,739.00	0.30
H&R BLOCK	51,800.00	1,825,950.00	0.21
HASBRO	37,300.00	2,711,337.00	0.32

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Quality Global Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
HONEYWELL INTERNATIONAL	134,400.00	12,434,688.00	1.44
HUBBELL 'B'	29,000.00	2,409,610.00	0.28
IBM CORP	90,100.00	12,836,547.00	1.49
ILLINOIS TOOL WORKS	98,200.00	7,987,588.00	0.93
INGREDION	16,400.00	1,403,348.00	0.16
INTEL	454,300.00	13,283,732.00	1.54
JOHNSON & JOHNSON	142,700.00	13,276,808.00	1.54
KOHL'S	45,400.00	2,100,658.00	0.24
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	31,100.00	3,174,688.00	0.37
LINEAR TECHNOLOGY CORP	86,700.00	3,357,891.00	0.39
MACY'S INC	55,200.00	2,781,528.00	0.32
MARSH & MC LENNAN	197,900.00	10,249,241.00	1.19
MATTEL	99,000.00	2,081,970.00	0.24
MCDONALD'S	136,400.00	13,296,272.00	1.55
MONSANTO	94,400.00	7,891,840.00	0.92
NORDSTROM	40,400.00	2,845,776.00	0.33
NORFOLK SOUTHERN	67,800.00	5,078,898.00	0.59
NORTHROP GRUMMAN	47,200.00	7,719,560.00	0.90
PAYCHEX	137,300.00	6,317,173.00	0.73
PEPSICO	142,400.00	13,248,896.00	1.54
PFIZER	409,500.00	12,702,690.00	1.48
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	174,000.00	13,683,360.00	1.60
PINNACLE WEST CAPITAL	39,000.00	2,465,580.00	0.29
PRAXAIR	107,400.00	10,799,070.00	1.25
PROCTER & GAMBLE	188,400.00	13,617,552.00	1.59
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	175,800.00	7,191,978.00	0.84
QUALCOMM	239,300.00	12,546,499.00	1.46
QUESTAR	57,000.00	1,085,280.00	0.13
RAYTHEON	64,700.00	6,902,196.00	0.80
REPUBLIC SERVICES	61,500.00	2,479,680.00	0.29
RESMED	7,200.00	364,464.00	0.04
SONOCO PRODUCTS	91,900.00	3,434,303.00	0.40
T ROWE PRICE GROUP	65,900.00	4,498,993.00	0.52
TEXAS INSTRUMENTS	212,700.00	10,109,631.00	1.17
TIME WARNER	151,000.00	10,056,600.00	1.17
TRAVELERS COMPANIES	101,300.00	10,076,311.00	1.17
TUPPERWARE BRANDS	5,500.00	269,225.00	0.03
UNION PACIFIC	152,800.00	13,224,840.00	1.54
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	135,800.00	13,327,412.00	1.55
VECTREN	8,800.00	361,416.00	0.04
VIACOM 'B'	97,300.00	4,167,359.00	0.48
WALMART STORES	202,600.00	12,921,828.00	1.50
WASTE MANAGEMENT	119,200.00	5,867,024.00	0.68
WESTAR ENERGY	65,500.00	2,481,140.00	0.29
		492,308,970.00	57.19
WERTPAPIERBESTAND		856,725,417.41	99.55
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		3,575,725.15	0.42
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		292,332.77	0.03
NETTOVERMÖGEN		860,593,475.33	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Quality Global Equities

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	57.19
Schweiz	9.12
Japan	8.16
Grossbritannien	8.06
Kanada	3.14
Australien	2.39
Bermuda	2.11
Frankreich	1.45
Singapur	1.44
Niederlande	1.40
Hongkong	0.99
Norwegen	0.88
Schweden	0.75
Belgien	0.67
Spanien	0.54
Luxemburg	0.30
Neuseeland	0.26
Italien	0.23
Deutschland	0.20
Finnland	0.18
Dänemark	0.09
99.55	

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nachrichtenübermittlung	11.39
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	9.17
Pharmazeutika und Kosmetik	8.35
Elektronik und elektrische Geräte	7.13
Tabak und Alkohol	6.95
Transportwesen und Frachtverkehr	6.25
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	6.08
Öffentliche Versorgungsbetriebe	4.88
Chemikalien	4.06
Einzelhandel und Supermärkte	3.90
Computer und Bürobedarf	3.73
Öl	3.30
Versicherungen	2.86
Verpackungsindustrie	2.54
Verlage und graphische Industrie	2.19
Banken und Kreditinstitute	2.05
Diverse Konsumgüter	2.02
Automobile	2.01
Versorgungsbetriebe	1.79
Bauwesen und Baumaterialien	1.67
Konglomerate	1.44
Textil- und Bekleidungsindustrie	1.05
Umweltschutz und Abfallwirtschaft	0.97
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	0.90
Internet, Software und IT-Dienste	0.71
Uhrenherstellung	0.42
Photografie und Optik	0.42
Umweltdienste und Recycling	0.37
Textilien und Bekleidung	0.34
Reifen und Gummi	0.25
Papier- und Forstprodukte	0.15
Verschiedenes	0.14
Gastronomie	0.07
99.55	

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>SCHWEIZ</i>			
ABB	21,300.00	360,396.00	0.39
ACTELION	1,150.00	138,920.00	0.15
APG SGA NOM.	550.00	206,250.00	0.22
CEMBRA MONEY BANK	4,200.00	237,930.00	0.26
CIE FINANCIERE RICHEMONT	7,450.00	549,065.00	0.59
CREDIT SUISSE GROUP	16,850.00	391,257.00	0.42
DKSH HOLDING REG.	1,250.00	75,125.00	0.08
GEBERIT	1,000.00	292,300.00	0.31
HOLCIM NOM.	4,250.00	214,625.00	0.23
JULIUS BAER GROUPE	6,500.00	276,250.00	0.30
LINDT & SPRUENGLI 'C'	49.00	272,930.00	0.29
LONZA GROUP	674.00	85,261.00	0.09
NESTLE	27,000.00	1,922,400.00	2.07
NOVARTIS	25,000.00	2,183,750.00	2.35
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	330.00	106,425.00	0.11
ROCHE HOLDING B.JCE	6,500.00	1,634,100.00	1.76
SONOVA HOLDING	960.00	117,408.00	0.13
SUNRISE COMMUNICATIONS	3,100.00	172,825.00	0.19
SWISS RE REG.	1,300.00	106,990.00	0.12
SYNGENTA	1,150.00	350,635.00	0.38
TECAN GROUP	1,200.00	163,680.00	0.18
TEMENOS GROUP AG REG.	3,600.00	141,480.00	0.15
TRANSOCEAN NOM.	1,920.00	23,308.80	0.03
UBS GROUP REG.	45,200.00	802,752.00	0.86
ZURICH INSURANCE GROUP	950.00	222,205.00	0.24
		11,048,267.80	11.90
GESAMT I.		11,048,267.80	11.90
II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS			
<i>LUXEMBURG</i>			
PICTET - CHF BONDS - Z *	145,600.00	18,162,143.98	19.56
PICTET - EMERGING MARKETS INDEX - Z USD *	6,400.00	1,338,386.02	1.44
PICTET - EUR CORPORATE BONDS - Z *	14,000.00	3,109,492.62	3.35
PICTET - EUR GOVERNMENT BONDS - Z *	37,200.00	6,551,833.01	7.06
PICTET - EUR HIGH YIELD - Z *	3,500.00	719,499.92	0.78
PICTET - EUROPE INDEX - Z EUR *	22,100.00	3,886,322.24	4.19
PICTET - EUROPEAN EQUITY SELECTION - Z EUR *	2,080.00	1,406,467.71	1.52
PICTET - GLOBAL EMERGING DEBT - Z USD *	2,350.00	846,352.54	0.91
PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION - Z USD *	4,750.00	1,022,352.00	1.10
PICTET - GREATER CHINA Z USD *	600.00	269,029.79	0.29

* Siehe Erläuterung 19

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER
NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015
(AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
PICTET - JAPANESE EQUITY SELECTION - Z JPY *	15,600.00	1,774,496.79	1.91
PICTET - PACIFIC EX JAPAN INDEX - Z USD *	2,600.00	777,374.21	0.84
PICTET - QUALITY GLOBAL EQUITIES Z USD *	8,500.00	1,055,677.70	1.14
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF - Z *	1,909.00	239,083.16	0.26
PICTET - USA INDEX - Z USD *	57,100.00	9,447,413.35	10.18
		50,605,925.04	54.53
<i>SCHWEIZ</i>			
PICTET (CH) - CHF BONDS TRACKER Z DY	15,507.23	17,143,548.52	18.47
PICTET (CH) - CHF SHORT MID TERM BONDS Z DY	4,050.00	3,472,186.50	3.74
PICTET (CH) - ENHANCED LIQUIDITY CHF - Z DY	2,500.00	2,366,125.00	2.55
PICTET (CH) - SWISS MID SMALL-MID CAP Z DY CHF	420.00	2,005,571.35	2.16
		24,987,431.37	26.92
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
ISHARES - CORE TOTAL US BOND MARKET ETF	14,500.00	1,545,127.42	1.66
		1,545,127.42	1.66
GESAMT II.		77,138,483.83	83.11
WERTPAPIERBESTAND		88,186,751.63	95.01
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		4,717,997.54	5.08
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-83,534.14	-0.09
NETTOVERMÖGEN		92,821,215.03	100.00

* Siehe Erläuterung 19

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Luxemburg	54.53
Schweiz	38.82
Vereinigte Staaten	1.66
	95.01

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Anteile an Anlagefonds	83.11
Pharmazeutika und Kosmetik	4.44
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	2.36
Banken und Kreditinstitute	1.84
Elektronik und elektrische Geräte	0.67
Uhrenherstellung	0.59
Chemikalien	0.47
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	0.45
Versicherungen	0.36
Bauwesen und Baumaterialien	0.31
Verlage und graphische Industrie	0.22
Nachrichtenübermittlung	0.19
	95.01

Pictet - Absolute Return Global Diversified

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>CHINA</i>			
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP 'H'	40,800.00	69,162.95	0.03
HUATAI SECURITIES 'H'	135,400.00	237,623.31	0.11
		306,786.26	0.14
<i>DÄNEMARK</i>			
H. LUNDBECK	37,575.00	919,149.75	0.44
		919,149.75	0.44
<i>DEUTSCHLAND</i>			
SILTRONIC	22,487.00	540,767.38	0.26
		540,767.38	0.26
<i>KAIMANINSELN</i>			
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	3,708.00	191,092.79	0.09
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING	138,000.00	195,526.51	0.09
WH GROUP 144A -S-	803,500.00	354,840.31	0.17
		741,459.61	0.35
<i>ÖSTERREICH</i>			
AMS	15,000.00	486,516.35	0.23
		486,516.35	0.23
<i>SCHWEIZ</i>			
ARYZTA	22,000.00	831,677.25	0.40
BALOISE HOLDING	9,000.00	907,064.38	0.43
CEMBRA MONEY BANK	24,547.00	1,274,093.37	0.61
CLARIANT	60,000.00	885,074.94	0.42
DKSH HOLDING REG.	9,000.00	495,586.99	0.24
DUFREY	12,000.00	1,222,612.84	0.58
GAM HOLDING	25,000.00	380,234.06	0.18
HELVETIA HOLDING	650.00	281,396.11	0.13
KABA HOLDING NOM.	1,000.00	544,238.63	0.26
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	9,000.00	1,018,385.92	0.48
LINDT & SPRUENGLI 'C'	460.00	2,347,555.94	1.13
LONZA GROUP	13,500.00	1,564,686.06	0.74
OC OERLIKON	100,000.00	862,169.28	0.41
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	3,600.00	1,063,739.14	0.51
SCHINDLER HOLDING 'B'	6,500.00	831,979.61	0.40
SCHINDLER HOLDING NOM.	3,500.00	452,157.85	0.22
SIKA FINANCE	200.00	540,940.21	0.26
SONOVA HOLDING	17,000.00	1,904,926.83	0.92
STRAUMANN HOLDING REG.	2,700.00	689,575.08	0.33
SULZER	8,000.00	703,295.58	0.33

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Global Diversified

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SWISS LIFE HOLDING		2,000.00	389,762.82	0.19
TECAN GROUP		8,000.00	999,786.52	0.48
TEMENOS GROUP AG REG.		28,000.00	1,008,215.81	0.48
			21,199,155.22	10.13
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS		1,013.00	75,319.27	0.04
			75,319.27	0.04
AKTIEN INSGESAMT			24,269,153.84	11.59
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
2.00% SUB. COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 15/27 -S-	EUR	200,000.00	181,520.00	0.09
2.25% WESTPAC BANKING 13/18 -SR-	USD	433,000.00	391,276.53	0.19
2.625% CNOOC FINANCE (2015) AU 15/20	USD	250,000.00	219,790.31	0.10
			792,586.84	0.38
<i>BELGIEN</i>				
1.875% SUB. KBC GROEP 15/27 -S-	EUR	300,000.00	281,494.48	0.13
5.625% SUB. KBC GROEP 14/PERP REG.S	EUR	150,000.00	145,875.00	0.07
			427,369.48	0.20
<i>BERMUDA</i>				
2.875% KUNLUN ENERGY 15/20	USD	200,000.00	176,022.99	0.08
3.75% KUNLUN ENERGY 15/25	USD	200,000.00	172,627.12	0.08
			348,650.11	0.16
<i>BRASILIEN</i>				
4.875% BRASILIEN 10/21	USD	200,000.00	169,125.18	0.08
10.00% BRASILIEN 10/21 'F'	BRL	2,033.00	364,131.20	0.17
			533,256.38	0.25
<i>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</i>				
1.00% EASTERN CREATION II INV. 15/18 -SR-	EUR	100,000.00	98,474.50	0.05
3.50% CCCI TREASURE 15/PERP -SR-S	USD	200,000.00	174,695.83	0.08
			273,170.33	0.13
<i>BULGARIEN</i>				
2.95% BULGARIEN 14/24 REG.S	EUR	200,000.00	201,500.00	0.10
			201,500.00	0.10
<i>CHINA</i>				
3.625% SUB. BANK OF COMMUNICATION 14/26 -JR-S	EUR	100,000.00	97,695.00	0.05
4.00% SUB. CHINA LIFE INSURANCE 15/75	USD	200,000.00	172,021.92	0.08
			269,716.92	0.13

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Global Diversified

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung		Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
DÄNEMARK					
1.50%	REALKREDIT DANMARK 15/37 '22S'	DKK	1,190,737.00	147,632.51	0.07
2.00%	NORDEA KREDIT REAL. 13/18 -SR-	DKK	1,000,000.00	140,102.08	0.07
2.00%	NORDEA KREDIT REAL. 14/37	DKK	2,365,872.00	303,953.94	0.14
2.00%	NYKREDIT REAL. 14/17 '12H' -SR-	DKK	1,500,000.00	208,092.30	0.10
2.00%	NYKREDIT REALKREDIT 14/37 '01E'	DKK	1,370,580.00	176,084.42	0.08
2.00%	NYKREDIT REALKREDIT 15/47 '01E'	DKK	1,788,829.00	220,467.70	0.10
2.00%	REALKREDIT DANMARK 11/17 '10T' II	DKK	2,400,000.00	330,784.34	0.16
3.00%	NYKREDIT REALKREDIT 14/47'01E'	DKK	1,391,125.00	182,173.48	0.09
3.375%	REALKREDIT DANMARK 12/17	DKK	2,000,000.00	279,869.07	0.13
3.50%	BRFKREDIT AS 12/44	DKK	941,160.52	127,979.43	0.06
3.50%	NORDEA REALKREDIT 12/44 -SR-	DKK	1,674,892.00	228,482.18	0.11
3.50%	NYKREDIT REALKREDIT 12/44	DKK	970,194.00	132,577.62	0.06
3.50%	REALKREDIT DANMARK 12/44 '23S'	DKK	2,175,963.00	297,346.72	0.14
4.00%	SUB. NYKREDIT R.K. 14/36 '1' -JR-S	EUR	240,000.00	239,099.99	0.11
4.375%	SUB. DANICA PENSION 15/45	EUR	400,000.00	392,400.00	0.19
				3,407,045.78	1.61
DEUTSCHLAND					
0.50%	DEUTSCHLAND 15/25 -SR-	EUR	80,000.00	79,783.20	0.04
1.875%	AAREAL BANK 15/19 -SR-S	USD	400,000.00	358,887.64	0.17
2.375%	SUB. BAYER 15/75 -JR-	EUR	190,000.00	172,187.50	0.08
2.75%	SUB. RWE 15/75 -JR-S	EUR	110,000.00	86,075.00	0.04
4.50%	SUB. DEUTSCHE BANK 15/25 -JR-	USD	200,000.00	172,743.88	0.08
				869,677.22	0.41
FINNLAND					
1.25%	MUNICIPALITY FINANCE 15/18	USD	370,000.00	330,426.03	0.16
				330,426.03	0.16
FRANKREICH					
FRN	CAP GEMINI 15/18	EUR	100,000.00	100,901.50	0.05
1.875%	CAISSE AMORTISSEMENT 15/20	USD	300,000.00	270,346.26	0.13
2.20%	TRANSP. ET INFRAS. GAZ DE FRANCE 15/25	EUR	100,000.00	99,902.50	0.05
2.25%	SUB. TOTAL 15/PERP -JR-S	EUR	200,000.00	183,500.00	0.09
2.625%	SUB. TOTAL 15/PERP -JR-S	EUR	400,000.00	348,000.00	0.17
2.75%	WENDEL 14/24	EUR	200,000.00	200,249.99	0.10
4.375%	SUB. CREDIT AGRICOLE 15/25 -JR-S	USD	200,000.00	171,555.77	0.08
4.87%	SUB. CASINO GUICHARD PERRACH 13/PERP	EUR	100,000.00	90,500.00	0.04
5.125%	SUB. AXA 13/43 '33'	EUR	300,000.00	335,872.50	0.16
6.463%	SUB. AXA 06/PERP	USD	250,000.00	230,068.18	0.11
				2,030,896.70	0.98
GROSSBRITANNIEN					
FRN	FCE BANK 15/18 -SR-S	EUR	350,000.00	346,249.75	0.16
FRN	UBS LONDON 14/16 '13035'	EUR	400,000.00	400,498.00	0.19
1.109%	BP CAPITAL MARKETS 15/23 -SR-S	EUR	250,000.00	240,454.99	0.11
1.75%	SSE 15/23 '10'	EUR	120,000.00	120,726.00	0.06
2.25%	UBS LONDON 12/17 -SR-S	USD	400,000.00	363,189.08	0.17
2.375%	COOPERATIVE BANK 12/15 '16' -SR-S	EUR	200,000.00	199,900.00	0.10

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Global Diversified

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.375% SUB. SSE 15/PERP -JR-S	EUR	100,000.00	91,625.00	0.04
2.625% LEEDS BUILDING SOCIETY 14/21 '39' -SR-S	EUR	200,000.00	210,964.99	0.10
2.875% BARCLAYS 15/20	USD	520,000.00	464,060.41	0.22
3.00% BG ENERGY CAPITAL 11/18 -SR-S	EUR	500,000.00	535,807.50	0.26
3.00% SUB. CENTRICA 15/76 -JR-S	EUR	100,000.00	91,744.99	0.04
3.375% SUB. AVIVA 15/45 '11'	EUR	100,000.00	91,895.00	0.04
3.875% JAGUAR LAND ROVER 15/23 -SR-S	GBP	100,000.00	119,393.55	0.06
4.25% IMPERIAL TOBACCO FINANCE 15/25	USD	250,000.00	225,887.95	0.11
5.025% SUB. SSE 10/PERP	EUR	450,000.00	450,033.75	0.21
5.125% SUB. AVIVA 15/50	GBP	100,000.00	126,496.45	0.06
5.25% SUB. PRUDENTIAL 13/PERP '26'	USD	200,000.00	180,266.49	0.09
6.00% SUB. HSBC HOLDINGS (COCO) 15/PERP	EUR	600,000.00	587,850.00	0.28
6.875% SUB. NATIONWIDE BUILDING (COCO) 14/PERP	GBP	500,000.00	658,519.64	0.31
			5,505,563.54	2.61
<i>GUERNSEY</i>				
7.875% SUB. CS GROUP GUERNSEY (COCO) 11/41 -JR-S	USD	400,000.00	367,663.43	0.18
			367,663.43	0.18
<i>HONGKONG</i>				
2.25% AGRICULTURAL BANK OF CHINA HK 14/17 -SR-S	USD	300,000.00	269,165.73	0.13
2.625% ICBCIL FINANCE 15/18 -SR-S	USD	200,000.00	178,245.01	0.08
2.875% BANK OF CHINA HONG KONG 15/20	USD	200,000.00	178,924.19	0.09
3.25% CHINA CONSTRUCTION BANK OF ASIA 14/19 -SR-S	USD	220,000.00	200,622.66	0.10
3.25% ICBCIL FINANCE 15/20 -SR-S	USD	200,000.00	178,039.12	0.08
			1,004,996.71	0.48
<i>INDIEN</i>				
4.375% BHARTI AIRTEL 15/25	USD	200,000.00	177,956.23	0.08
			177,956.23	0.08
<i>INDONESIEN</i>				
2.875% INDONESIEN 14/21 '12' -SR-S	EUR	100,000.00	97,124.99	0.05
4.875% INDONESIEN 11/21 '4' -SR-S	USD	200,000.00	184,277.37	0.09
			281,402.36	0.14
<i>IRLAND</i>				
1.125% RYANAIR 15/23 '2' -SR-S	EUR	200,000.00	190,466.99	0.09
1.375% ALLIED IRISH BKS 15/20 -SR-S	EUR	240,000.00	235,821.59	0.11
2.40% IRLAND 14/30	EUR	200,000.00	216,560.99	0.10
4.25% SUB. BANK OF IRELAND 14/24 -S-	EUR	100,000.00	101,349.99	0.05
7.375% SUB.BANK IRELAND 15/PERP	EUR	200,000.00	200,749.99	0.10
			944,949.55	0.45
<i>ITALIEN</i>				
1.50% RAI 15/20	EUR	200,000.00	198,790.99	0.09
1.65% ITALIEN (BTP) 15/32	EUR	750,000.00	693,262.47	0.33
3.25% ITALIEN (BTP) 15/46	EUR	860,000.00	938,900.66	0.45

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Global Diversified

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.00% INTESA SANPAOLO 10/18 579 -SR-S	EUR	600,000.00	651,765.00	0.31
4.75% ITALIEN (BTP) 13/44 -SR-	EUR	1,060,000.00	1,473,198.54	0.70
7.375% TELECOM ITALIA 09/17 -SR-S	GBP	100,000.00	147,030.80	0.07
			4,102,948.46	1.95
<i>JAPAN</i>				
2.15% BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 15/18	USD	200,000.00	179,444.71	0.09
2.65% MIZUHO BANK 14/19 -SR-S	USD	231,000.00	208,821.36	0.10
4.75% SOFTBANK GROUP 15/25	EUR	100,000.00	92,138.00	0.04
			480,404.07	0.23
<i>JERSEY</i>				
2.95% UBS GROUP FUNDING (JERSEY) 15/20	USD	200,000.00	178,513.30	0.08
5.294% SUB. ERSTE CAP. FIN. 06/PERP -JR-S	EUR	50,000.00	46,676.25	0.02
6.461% SUB. HBOS PFD N-CUM 01/PERP -S-	GBP	120,000.00	172,007.66	0.08
7.25% SUB. UBS JERSEY 12/22 REG.S	USD	500,000.00	463,701.57	0.22
			860,898.78	0.40
<i>KANADA</i>				
2.25% TORONTO-DOMINION BANK 14/19 T.1 -SR- 144A	USD	300,000.00	272,187.25	0.13
			272,187.25	0.13
<i>KOLUMBIEN</i>				
4.375% KOLUMBIEN 11/21	USD	200,000.00	181,113.23	0.09
4.50% KOLUMBIEN 15/26	USD	200,000.00	172,833.01	0.08
			353,946.24	0.17
<i>LETTLAND</i>				
1.375% LETTLAND 15/25 '3'	EUR	100,000.00	100,575.49	0.05
2.75% LETTLAND 12/20 -SR-S	USD	486,000.00	439,888.57	0.21
5.25% LETTLAND 12/17 -SR- REG.S	USD	200,000.00	187,887.15	0.09
			728,351.21	0.35
<i>LITAUEN</i>				
6.125% LITAUEN 11/21 REG.S	USD	133,000.00	138,696.01	0.07
6.625% LITAUEN 12/22 -SR-S	USD	500,000.00	539,685.35	0.26
			678,381.36	0.33
<i>LUXEMBURG</i>				
1.00% EUROPE STABILITY MECHANISM 15/25	EUR	360,000.00	363,581.98	0.17
2.064% ALPHA TRAINS FINANCE 15/25	EUR	190,000.00	168,358.04	0.08
2.75% CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE S.A. 14/19 -SR-S	EUR	150,000.00	145,085.25	0.07
7.50% GLENCORE FINANCE EUROPE 10/PERP. -SR-S	USD	500,000.00	446,209.71	0.21
			1,123,234.98	0.53
<i>MEXIKO</i>				
3.60% MEXIKO 14/25 -SR-	USD	250,000.00	216,364.36	0.10
10.00% MEXIKO 04/24 'M' MXN100	MXN	100,000.00	666,563.49	0.32
			882,927.85	0.42

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Global Diversified

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>				
1.125% NOMURA EUROPE FINANCE 15/20	EUR	100,000.00	97,748.00	0.05
2.875% SUB. ABN AMRO BANK 15/25	EUR	100,000.00	100,631.49	0.05
4.00% BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 13/18 -SR-S	EUR	193,000.00	205,491.92	0.10
4.50% SUB. REPSOL INTL FINANCE. 15/75 -SR-S	EUR	200,000.00	157,999.99	0.08
4.625% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN. 14/PERP -JR-	EUR	100,000.00	85,250.00	0.04
5.75% KONINKLIJKE KPN 06/16 -SR-	GBP	150,000.00	206,348.53	0.10
6.50% SUB. TELEFONICA EUROPE 13/PERP -S-	EUR	100,000.00	105,374.99	0.05
			958,844.92	0.47
<i>NORWEGEN</i>				
1.45% DNB BOLIGKREDIT 13/18 T2 -SR-S	USD	500,000.00	446,390.20	0.21
			446,390.20	0.21
<i>ÖSTERREICH</i>				
5.50% SUB. ERSTE GROUP BANK 14/25 -JR-S	USD	200,000.00	173,804.53	0.08
			173,804.53	0.08
<i>PANAMA</i>				
4.00% PANAMA 14/24 -SR-	USD	200,000.00	176,032.79	0.08
5.20% PANAMA -GLOBAL- 09/20	USD	180,000.00	174,553.23	0.08
			350,586.02	0.16
<i>PERU</i>				
7.35% PERU -GLOBAL- 05/25	USD	140,000.00	156,352.77	0.07
			156,352.77	0.07
<i>PHILIPPINEN</i>				
5.50% PHILIPPINEN 11/26 -SR-	USD	250,000.00	265,163.32	0.13
			265,163.32	0.13
<i>POLEN</i>				
0.875% POLEN 15/27 '37' -SR-	EUR	210,000.00	192,076.49	0.09
5.00% POLEN 11/22 -SR-	USD	370,000.00	368,944.68	0.18
			561,021.17	0.27
<i>PORTUGAL</i>				
2.625% BANCO ESPIRITO SANTO 14/17 -SR-S	EUR	200,000.00	185,999.99	0.09
5.375% SUB. ENERGIAS PORTUGAL 15/75	EUR	200,000.00	188,999.99	0.09
			374,999.98	0.18
<i>RUSSLAND</i>				
4.875% RUSSLAND 13/23 -SR- REG.S	USD	200,000.00	177,619.32	0.08
			177,619.32	0.08
<i>SCHWEDEN</i>				
2.00% KOMMUNINVEST I SVERIGE 14/19 -S-	USD	400,000.00	364,151.69	0.17
2.00% SWEDBANK MORTGAGE 15/20	USD	500,000.00	447,132.21	0.21
3.375% AKELIUS RESIDENTIAL 15/20	EUR	200,000.00	200,067.99	0.10

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Global Diversified

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
5.25% SUB. SVENSKA HANDELSBANKEN 15/PERP -JR-S	USD	1,010,000.00	850,706.33	0.40
5.50% SUB. SWEDBANK (COCO) 15/PERP -JR-S	USD	800,000.00	679,709.41	0.32
5.75% SUB. SKANDINAV ENSKIL (COCO) 14/PERP	USD	200,000.00	169,570.83	0.08
			2,711,338.46	1.28
<i>SCHWEIZ</i>				
4.75% UBS 13/23 REG.S	USD	200,000.00	179,152.36	0.09
			179,152.36	0.09
<i>SINGAPUR</i>				
2.50% UNITED OVERSEAS BANK 14/20 '20' -SR-S	USD	350,000.00	317,935.50	0.15
			317,935.50	0.15
<i>SLOWENIEN</i>				
2.25% SLOWENIEN 14/22 -S-	EUR	330,000.00	351,515.99	0.17
			351,515.99	0.17
<i>SPANIEN</i>				
1.95% SPANIEN 15/30 -SR-	EUR	278,000.00	261,823.17	0.12
3.125% CELLNEX TELECOM 15/22	EUR	100,000.00	95,488.99	0.05
4.00% SUB. BANKIA 14/24	EUR	200,000.00	193,075.00	0.09
5.00% SUB. CAJA AHORROS Y MONTE 15/25	EUR	200,000.00	188,960.99	0.09
5.15% SPANIEN 13/44 -SR- REG.S	EUR	535,000.00	753,499.32	0.36
			1,492,847.47	0.71
<i>SÜDAFRIKA</i>				
5.875% SÜDAFRIKA 13/25	USD	200,000.00	188,065.41	0.09
			188,065.41	0.09
<i>SÜDKOREA</i>				
1.625% KOREA EXPRESSWAY 14/17 -SR-S	USD	450,000.00	401,285.91	0.19
2.125% SÜDKOREA 14/24 -SR- REG.S	EUR	200,000.00	211,073.99	0.10
3.875% KOREA DEVELOPMENT BANK 11/17 -SR-	USD	300,000.00	277,482.94	0.13
			889,842.84	0.42
<i>SUPRANATIONAL</i>				
2.375% AFRICAN DEVELOPMENT BANK 14/21 -SR-	USD	300,000.00	276,998.96	0.13
			276,998.96	0.13
<i>TÜRKEI</i>				
3.25% TÜRKEI -GLOBAL- 13/23 -SR-	USD	240,000.00	190,280.13	0.09
4.125% TÜRKEI 14/23 -SR-S	EUR	100,000.00	102,500.00	0.05
7.10% TÜRKEI 13/23 -SR-	TRY	2,525,000.00	598,446.18	0.28
			891,226.31	0.42
<i>UNGARN</i>				
3.875% UNGARN 05/20 -SR-S	EUR	200,000.00	222,749.99	0.11
			222,749.99	0.11

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Global Diversified

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
1.75% EMIRATES NBD 15/22 -SR-	EUR	300,000.00	283,124.99	0.13
1.75% EMIRATES TELECOM 14/21 -SR-S	EUR	200,000.00	202,329.99	0.10
			485,454.98	0.23
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
FRN 3M COMPANY 14/18 'F' -SR-	EUR	600,000.00	600,333.00	0.29
FRN AT&T 14/19	EUR	800,000.00	800,492.00	0.38
FRN GOLDMAN SACHS GROUP 15/17	USD	1,000,000.00	890,823.98	0.42
FRN MORGAN STANLEY 14/19 'G' -SR-	EUR	500,000.00	500,712.50	0.24
FRN SUB. BANK OF AMERICA 06/18 '150'	EUR	600,000.00	594,375.00	0.28
FRN SUB. CITIGROUP 04/19 -JR-	EUR	600,000.00	598,125.00	0.28
FRN SUB. ING CAP.FUND TRUST 00/PERP '9'	USD	500,000.00	443,424.38	0.21
1.375% US TREASURY 15/20	USD	700,000.00	624,803.08	0.30
1.45% TOYOTA MOTOR 15/18 -SR- S.B	USD	500,000.00	446,387.97	0.21
1.625% BANK OF AMERICA 15/22	EUR	150,000.00	148,395.74	0.07
1.65% VW GROUP AMERICA FINANCE 15/18	USD	200,000.00	168,829.26	0.08
2.00% US TREASURY 15/25 'E'	USD	860,000.00	762,974.31	0.36
2.15% CITIGROUP 15/18	USD	590,000.00	528,722.96	0.25
2.50% CITIGROUP 14/19 -SR-	USD	100,000.00	89,423.32	0.04
2.50% EXPEDIA 15/22	EUR	110,000.00	107,302.25	0.05
2.60% AMERICAN EXPRESS 15/20 'F'	USD	130,000.00	116,691.20	0.06
3.30% WELLS FARGO 14/24 'N' -SR-	USD	220,000.00	195,283.20	0.09
3.375% RABOBANK NEDERLAND NY 15/25 'T.5'	USD	250,000.00	219,720.12	0.10
3.75% GOLDMAN SACHS 15/25	USD	150,000.00	134,384.33	0.06
4.00% GLENCORE FUNDING 15/25 -SR-S	USD	56,000.00	34,225.66	0.02
4.45% DIRECTV HOLDINGS 14/24 -SR-	USD	500,000.00	456,762.76	0.22
4.625% GLENCORE FUNDING 14/24 REG.S	USD	100,000.00	61,948.39	0.03
5.50% G.E. CAPITAL TRUST II 10/67	EUR	700,000.00	742,000.00	0.35
5.90% MARATHON OIL 08/18 -SR-	USD	400,000.00	387,379.10	0.18
6.25% MECCANICA 09/19 -SR- REG.S	USD	100,000.00	96,706.62	0.05
			9,750,226.13	4.62
OBLIGATIONEN INSGESAMT			48,472,244.44	23.03
GESAMT I.			72,741,398.28	34.62
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>ITALIEN</i>				
5.017% SUB. INTESA SANPAOLO 14/24 'X'	USD	200,000.00	176,424.97	0.08
			176,424.97	0.08
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
2.351% ICBC NY 14/17 -SR-	USD	250,000.00	224,099.77	0.11
			224,099.77	0.11
GESAMT II.			400,524.74	0.19

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Global Diversified

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	73,141,923.02	34.81
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN	46,657,045.23	22.21
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN	84,446,307.49	40.20
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	5,844,620.47	2.78
NETTOVERMÖGEN	210,089,896.21	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Global Diversified

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Schweiz	10.22
Vereinigte Staaten	4.77
Grossbritannien	2.61
Dänemark	2.05
Italien	2.03
Schweden	1.28
Frankreich	0.98
Spanien	0.71
Deutschland	0.67
Luxemburg	0.53
Hongkong	0.48
Niederlande	0.47
Irland	0.45
Türkei	0.42
Mexiko	0.42
Südkorea	0.42
Jersey	0.40
Australien	0.38
Lettland	0.35
Kaimaninseln	0.35
Litauen	0.33
Österreich	0.31
Polen	0.27
China	0.27
Brasilien	0.25
Japan	0.23
Vereinigte Arabische Emirate	0.23
Norwegen	0.21
Belgien	0.20
Portugal	0.18
Guernsey	0.18
Slowenien	0.17
Kolumbien	0.17
Finnland	0.16
Panama	0.16
Bermuda	0.16
Singapur	0.15
Indonesien	0.14
Britische Jungferninseln	0.13
Supranational	0.13
Philippinen	0.13
Kanada	0.13
Ungarn	0.11
Bulgarien	0.10
Südafrika	0.09
Indien	0.08
Russland	0.08
Peru	0.07
	34.81

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	16.97
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	6.12
Elektronik und elektrische Geräte	2.56
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	2.06
Chemikalien	1.42
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	1.39
Maschinen- und Apparatebau	0.95
Pharmazeutika und Kosmetik	0.92
Banken und Kreditinstitute	0.79
Einzelhandel und Supermärkte	0.58
Transportwesen und Frachtverkehr	0.48
Versicherungen	0.32
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	0.13
Versorgungsbetriebe	0.09
Diverse Konsumgüter	0.03
	34.81

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
ZERTIFIKATE				
<i>IRLAND</i>				
GOLD COMM. SEC. (SPM) CERT. PERP. S		205,000.00	20,303,577.85	0.96
			20,303,577.85	0.96
ZERTIFIKATE INSGESAMT			20,303,577.85	0.96
OBLIGATIONEN				
<i>ITALIEN</i>				
1.50% CASSA DEPOSITI E PRESTITI 15/25 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,633,394.00	0.08
1.65% ITALIEN (BTP) (CPI) 14/20 -S-	EUR	35,000,000.00	37,105,225.50	1.76
2.15% ITALIEN (BTP) (CPI) 13/17 -SR-S	EUR	11,450,000.00	11,916,710.02	0.57
2.25% ITALIEN (BTP) (CPI) 13/17 -SR-	EUR	7,030,000.00	7,251,960.21	0.34
2.35% ITALIEN (BTP) (CPI) 14/24 144A -S-	EUR	18,500,000.00	20,923,276.36	0.99
2.45% ITALIEN (BTP) (CPI) 12/16 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,056,740.79	0.24
2.55% ITALIEN (INFLATION) 09/41 -SR-	EUR	8,000,000.00	10,472,379.15	0.50
			94,359,686.03	4.48
<i>PORTUGAL</i>				
2.875% PORTUGAL (ODT) 15/25	EUR	31,000,000.00	32,218,455.00	1.53
3.875% PORTUGAL 14/30 -S-	EUR	7,000,000.00	7,762,650.00	0.37
			39,981,105.00	1.90
<i>SPANIEN</i>				
1.80% SPANIEN (CPI) 14/24	EUR	6,700,000.00	7,176,363.46	0.34
4.65% SPANIEN 10/25	EUR	25,000,000.00	31,183,250.00	1.48
			38,359,613.46	1.82
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
0.125% US TREASURY (INFLATION) 12/22	USD	120,000,000.00	109,943,375.95	5.22
			109,943,375.95	5.22
OBLIGATIONEN INSGESAMT			282,643,780.44	13.42
GESAMT I.			302,947,358.29	14.38
II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS				
<i>LUXEMBURG</i>				
PICTET - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME HZ EUR *		560,000.00	61,857,600.00	2.94
PICTET - ASIAN EQUITIES EX JAPAN Z USD *		48,000.00	8,786,701.40	0.42
PICTET - ASIAN LOCAL CURRENCY DEBT - Z USD *		301,000.00	42,724,050.31	2.03

* Siehe Erläuterung 19

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
PICTET - EUR BONDS - Z *	375,000.00	213,285,000.00	10.13
PICTET - EUR CORPORATE BONDS - Z *	310,000.00	63,084,999.96	3.00
PICTET - EUR CORPORATE BONDS EX FINANCIAL - Z *	555,000.00	81,141,000.00	3.85
PICTET - EUR GOVERNMENT BONDS - Z *	1,350,000.00	217,849,500.00	10.34
PICTET - EUR HIGH YIELD - Z *	330,000.00	62,155,500.00	2.95
PICTET - EUR SHORT MID-TERM BONDS - Z *	1,450,000.00	202,101,000.00	9.60
PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION - Z USD *	196,000.00	38,651,453.64	1.84
PICTET - HIGH DIVIDEND SELECTION Z EUR *	238,500.00	35,767,845.00	1.70
PICTET - INDIAN EQUITIES Z USD *	77,000.00	33,183,536.37	1.58
PICTET - JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES - Z JPY *	450,000.00	29,887,067.72	1.42
PICTET - QUALITY GLOBAL EQUITIES Z EUR *	350,000.00	39,830,000.00	1.89
PICTET - SECURITY Z USD *	55,000.00	9,842,595.12	0.47
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z *	2,015,133.83	285,242,193.79	13.54
PICTET - USA INDEX - Z USD *	64,055.00	9,710,302.60	0.46
PICTET TOTAL RETURN - AGORA I EUR	875,000.00	99,960,000.00	4.75
PICTET TOTAL RETURN - CORTO EUROPE I EUR	160,000.00	21,622,400.04	1.03
PICTET TOTAL RETURN - DIVERSIFIED ALPHA I EUR	1,035,000.00	107,878,050.00	5.12
PICTET TOTAL RETURN - MANDARIN I EUR	500,000.00	49,310,000.00	2.34
		1,713,870,795.95	81.40
<i>SCHWEIZ</i>			
PICTET (CH) - SWISS MID SMALL-MID CAP Z DY CHF	4,200.00	18,213,918.77	0.86
		18,213,918.77	0.86
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUND	700,000.00	19,877,890.44	0.94
		19,877,890.44	0.94
GESAMT II.		1,751,962,605.16	83.20
WERTPAPIERBESTAND		2,054,909,963.45	97.58
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		56,661,116.97	2.69
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-5,724,921.86	-0.27
NETTOVERMÖGEN		2,105,846,158.56	100.00

* Siehe Erläuterung 19

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Luxemburg	81.40
Vereinigte Staaten	6.16
Italien	4.48
Portugal	1.90
Spanien	1.82
Irland	0.96
Schweiz	0.86
	97.58

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Anteile an Anlagefonds	83.20
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	13.34
Zertifikate	0.96
Obligationen von Gesellschaften	0.08
	97.58

Pictet - Absolute Return Fixed Income (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
1.25% WESTPAC BANKING 12/17 'T.4'	USD	6,000,000.00	5,993,910.00	0.50
2.00% SUB. NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/24 -S-	EUR	800,000.00	873,752.22	0.07
2.25% WESTPAC BANKING 13/18 -SR-	USD	5,634,000.00	5,711,974.56	0.48
2.45% WESTPAC BANKING 11/16 'TR.1'	USD	6,000,000.00	6,110,130.00	0.51
2.625% CNOOC FINANCE (2015) AU 15/20	USD	5,700,000.00	5,622,337.50	0.47
2.75% CNOOC CURTIS FUNDING 13/20 -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,414,572.51	0.12
2.85% MACQUARIE BANK 15/20	USD	10,800,000.00	10,970,964.00	0.92
			36,697,640.79	3.07
<i>BELGIEN</i>				
1.875% SUB. KBC GROEP 15/27 -S-	EUR	5,100,000.00	5,368,986.82	0.45
5.625% SUB. KBC GROEP 14/PERP REG.S	EUR	4,600,000.00	5,019,043.33	0.42
			10,388,030.15	0.87
<i>BERMUDA</i>				
2.875% KUNLUN ENERGY 15/20	USD	3,200,000.00	3,159,824.00	0.27
3.75% KUNLUN ENERGY 15/25	USD	3,200,000.00	3,098,864.00	0.26
			6,258,688.00	0.53
<i>BRASILIEN</i>				
4.875% BRASILIEN 10/21	USD	7,825,000.00	7,423,968.75	0.62
10.00% BRASILIEN 10/21 'F'	BRL	48,180.00	9,681,905.25	0.81
			17,105,874.00	1.43
<i>BRITISCHE JUNGFERNNISELN</i>				
1.50% EASTERN CREATION II INVESTMENT 15/19	EUR	5,000,000.00	5,478,986.73	0.46
2.375% AMIPEACE 14/17 -SR-	USD	1,700,000.00	1,708,755.00	0.14
2.70% CNPC GENERAL CAP. 14/19 -SR-S	USD	2,200,000.00	2,202,673.00	0.18
3.50% CCCI TREASURE 15/PERP -SR-S	USD	980,000.00	960,400.00	0.08
			10,350,814.73	0.86
<i>BULGARIEN</i>				
2.95% BULGARIEN 14/24 REG.S	EUR	4,500,000.00	5,086,640.81	0.43
			5,086,640.81	0.43
<i>CHINA</i>				
3.625% SUB. BANK OF COMMUNICATION 14/26 -JR-S	EUR	2,400,000.00	2,630,613.73	0.22
4.00% SUB. CHINA LIFE INSURANCE 15/75	USD	4,599,000.00	4,438,035.00	0.37
			7,068,648.73	0.59

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Fixed Income (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>DÄNEMARK</i>				
1.50% REALKREDIT DANMARK 15/37 '22S'	DKK	42,866,526.00	5,962,905.92	0.50
2.00% NORDEA KREDIT REAL. 13/18 -SR-	DKK	40,000,000.00	6,287,501.52	0.53
2.00% NORDEA KREDIT REAL. 14/37	DKK	72,553,377.00	10,457,977.05	0.88
2.00% NYKREDIT 13/18	DKK	13,000,000.00	2,045,197.47	0.17
2.00% NYKREDIT REALKREDIT 14/37 '01E'	DKK	35,635,055.00	5,136,502.29	0.43
2.00% NYKREDIT REALKREDIT 15/47 '01E'	DKK	46,907,040.00	6,486,160.60	0.54
2.00% REALKREDIT DANMARK 11/17 '10T' II	DKK	60,100,000.00	9,293,550.96	0.78
3.00% NYKREDIT REALKREDIT 14/47'01E'	DKK	66,681,225.00	9,797,066.80	0.82
3.50% BRFKREDIT AS 12/44	DKK	21,171,083.48	3,229,929.71	0.27
3.50% NORDEA REALKREDIT 12/44 -SR-	DKK	23,189,879.00	3,549,257.67	0.30
3.50% NYKREDIT REALKREDIT 12/44	DKK	3,593,089.00	550,875.10	0.05
3.50% REALKREDIT DANMARK 12/44 '23S'	DKK	57,485,708.00	8,813,431.84	0.74
4.00% BRFKREDIT 07/18	DKK	82,000,000.00	13,356,120.97	1.12
4.00% SUB. NYKREDIT R.K. 14/36 '1' -JR-S	EUR	5,310,000.00	5,935,213.67	0.50
4.375% SUB. DANICA PENSION 15/45	EUR	2,610,000.00	2,872,652.00	0.24
5.875% SUB. DANSKE BANK 15/PERP	EUR	3,900,000.00	4,318,175.18	0.36
			98,092,518.75	8.23
<i>DEUTSCHLAND</i>				
1.875% AAREAL BANK 15/19 -SR-S	USD	6,100,000.00	6,140,473.50	0.52
2.00% K.F.W 15/25	USD	2,000,000.00	1,961,010.00	0.16
2.00% LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 15/25 -SR-	USD	5,000,000.00	4,907,450.00	0.41
2.375% SUB. BAYER 15/75 -JR-	EUR	4,540,000.00	4,616,123.03	0.39
2.75% SUB. RWE 15/75 -JR-S	EUR	3,870,000.00	3,397,573.14	0.29
4.50% SUB. DEUTSCHE BANK 15/25 -JR-	USD	3,900,000.00	3,779,295.00	0.32
			24,801,924.67	2.09
<i>FINNLAND</i>				
1.25% MUNICIPALITY FINANCE 15/18	USD	9,350,000.00	9,368,232.50	0.79
			9,368,232.50	0.79
<i>FRANKREICH</i>				
FRN SUB. CREDIT AGRICOLE 14/PERP -JR-S	GBP	1,300,000.00	1,898,811.20	0.16
1.875% CAISSE AMORTISSEMENT 15/20	USD	3,750,000.00	3,791,437.50	0.32
2.20% TRANSP. ET INFRAS. GAZ DE FRANCE 15/25	EUR	3,000,000.00	3,362,568.30	0.28
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP -JR-S	EUR	4,440,000.00	4,570,487.72	0.38
2.50% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 14/26 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,369,289.13	0.20
2.50% WENDEL 15/27	EUR	1,000,000.00	1,042,011.06	0.09
2.75% WENDEL 14/24	EUR	2,200,000.00	2,471,375.36	0.21
4.375% SUB. CREDIT AGRICOLE 15/25 -JR-S	USD	2,300,000.00	2,213,485.50	0.19
4.50% SUB. BPCE 14/25 -SR-S	USD	2,230,000.00	2,154,659.45	0.18
4.87% SUB. CASINO GUICHARD PERRACH 13/PERP	EUR	1,800,000.00	1,827,656.55	0.15
5.15% BPCE 14/24 -JR- REG.S	USD	3,800,000.00	3,874,081.00	0.33
			29,575,862.77	2.49
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
0.75% UBS LONDON 13/16 '2013' -SR-S	USD	8,820,000.00	8,827,849.80	0.74
1.109% BP CAPITAL MARKETS 15/23 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,316,455.80	0.36
1.125% ABBEY NATIONAL TREASURY 15/22 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,175,045.93	0.18

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Fixed Income (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
1.25% BANK OF ENGLAND 15/18 -SR-S	USD	375,000.00	377,868.75	0.03
1.375% LLOYDS BANK 15/22	EUR	1,830,000.00	2,037,010.06	0.17
1.75% SSE 15/23 '10'	EUR	2,370,000.00	2,675,108.58	0.22
2.25% UBS LONDON 12/17 -SR-S	USD	8,000,000.00	8,149,600.00	0.68
2.375% COOPERATIVE BANK 12/15 '16' -SR-S	EUR	3,100,000.00	3,476,305.98	0.29
2.375% SUB. SSE 15/PERP -JR-S	EUR	1,450,000.00	1,490,580.70	0.13
2.625% LEEDS BUILDING SOCIETY 14/21 '39' -SR-S	EUR	3,300,000.00	3,905,421.00	0.33
3.00% SUB. CENTRICA 15/76 -JR-S	EUR	1,700,000.00	1,749,866.15	0.15
3.00% SUB. HSBC HOLDINGS 15/25 S.21	EUR	1,600,000.00	1,748,635.37	0.15
3.375% SUB. AVIVA 15/45 '11'	EUR	1,993,000.00	2,054,814.79	0.17
3.625% RBS 14/24 '3488' -JR- REG.S	EUR	1,300,000.00	1,470,210.57	0.12
3.875% JAGUAR LAND ROVER 15/23 -SR-S	GBP	700,000.00	937,675.20	0.08
4.25% JAGUAR LAND ROVER 14/19 -SR- 144A	USD	3,610,000.00	3,483,722.20	0.29
5.125% SUB. AVIVA 15/50	GBP	1,066,000.00	1,512,896.02	0.13
6.375% SUB. COVENTRY (COCO) 14/PERP -S-	GBP	3,150,000.00	4,511,568.60	0.38
6.875% SUB. NATIONWIDE BUILDING (COCO) 14/PERP	GBP	3,000,000.00	4,432,956.00	0.37
7.375% SUB. SANTANDER UK 15/PERP	GBP	2,450,000.00	3,685,143.00	0.31
			63,018,734.50	5.28
<i>HONGKONG</i>				
2.125% BANK OF CHINA HK 14/17 -SR-S	USD	5,000,000.00	5,031,725.00	0.42
2.125% BANK OF CHINA HONG KONG 15/18	USD	1,785,000.00	1,785,053.55	0.15
2.25% AGRICULTURAL BANK OF CHINA HK 14/17 -SR-S	USD	3,650,000.00	3,674,217.75	0.31
2.625% ICBCIL FINANCE 15/18 -SR-S	USD	3,151,000.00	3,150,716.41	0.26
2.875% BANK OF CHINA HONG KONG 15/20	USD	1,300,000.00	1,304,836.00	0.11
3.25% CHINA CONSTRUCTION BANK OF ASIA 14/19 -SR-S	USD	3,250,000.00	3,325,172.50	0.28
3.25% ICBCIL FINANCE 15/20 -SR-S	USD	3,151,000.00	3,147,077.01	0.26
3.875% BANK OF CHINA HONG KONG 15/25	USD	1,800,000.00	1,769,895.00	0.15
			23,188,693.22	1.94
<i>INDIEN</i>				
4.375% BHARTI AIRTEL 15/25	USD	5,370,000.00	5,360,817.30	0.45
			5,360,817.30	0.45
<i>INDONESIEN</i>				
2.875% INDONESIEN 14/21 '12' -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,307,632.73	0.11
4.875% INDONESIEN 11/21 '4' -SR-S	USD	8,000,000.00	8,270,000.00	0.69
			9,577,632.73	0.80
<i>IRLAND</i>				
0.375% BANK OF IRELAND MORTGAGE 15/22	EUR	3,000,000.00	3,282,646.19	0.28
1.125% RYANAIR 15/23 '2' -SR-S	EUR	4,500,000.00	4,808,125.14	0.40
1.375% ALLIED IRISH BKS 15/20 -SR-S	EUR	5,600,000.00	6,173,534.36	0.52
2.40% IRLAND 14/30	EUR	2,750,000.00	3,340,845.94	0.28
2.75% ALLIED IRISH BANKS 14/19 -SR-S	EUR	1,115,000.00	1,296,003.07	0.11
4.25% SUB. BANK OF IRELAND 14/24 -S-	EUR	3,350,000.00	3,809,272.69	0.32
4.50% SUB. CLOVERIE PLC 14/44 -JR-S	USD	1,250,000.00	1,209,375.00	0.10
7.375% SUB. BANK IRELAND 15/PERP	EUR	3,000,000.00	3,378,471.94	0.28
			27,298,274.33	2.29

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Fixed Income (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>ITALIEN</i>				
1.125% INTESA SANPAOLO 15/22 -SR-S	EUR	4,200,000.00	4,448,401.60	0.37
1.50% RAI 15/20	EUR	1,600,000.00	1,784,268.50	0.15
1.65% ITALIEN (BTP) 15/32	EUR	17,400,000.00	18,045,096.00	1.52
3.25% ITALIEN (BTP) 15/46	EUR	27,920,000.00	34,198,741.81	2.88
4.75% ITALIEN (BTP) 13/44 -SR-	EUR	31,670,000.00	49,382,946.43	4.16
6.50% SUB. ENEL 13/PERP -JR-	EUR	4,400,000.00	5,257,457.70	0.44
6.75% SUB. UNICREDIT (COCO) 14/PERP	EUR	2,100,000.00	2,214,729.30	0.19
7.375% TELECOM ITALIA 09/17 -SR-S	GBP	1,200,000.00	1,979,534.52	0.17
7.70% SUB. INTESA 15/PERP 'X'	USD	1,100,000.00	1,069,750.00	0.09
			118,380,925.86	9.97
<i>JAPAN</i>				
2.15% BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 15/18	USD	238,000.00	239,580.32	0.02
2.65% MIZUHO BANK 14/19 -SR-S	USD	1,539,000.00	1,560,899.97	0.13
2.85% TOKYO-MITSUBISHI 14/21 -SR-S	USD	1,700,000.00	1,706,545.00	0.14
3.375% MITSUBISHI CORP. 14/24 -S-	USD	850,000.00	863,812.50	0.07
4.75% SOFTBANK GROUP 15/25	EUR	1,570,000.00	1,622,975.40	0.14
6.00% SOFTBANK GROUP 15/25	USD	3,200,000.00	3,140,000.00	0.26
			9,133,813.19	0.76
<i>JERSEY</i>				
5.294% SUB. ERSTE CAP. FIN. 06/PERP -JR-S	EUR	1,850,000.00	1,937,631.49	0.16
6.461% SUB. HBOS PFD N-CUM 01/PERP -S-	GBP	750,000.00	1,206,150.00	0.10
			3,143,781.49	0.26
<i>KANADA</i>				
1.40% NATIONAL BANK OF CANADA 15/18	USD	1,900,000.00	1,900,893.00	0.16
1.50% TORONTO-DOMINION BANK 12/17 REG.S	USD	5,000,000.00	5,040,375.00	0.42
1.60% C.C. DESJARDINS 12/17 -S-	USD	4,000,000.00	4,035,940.00	0.34
1.95% BANK NOVA SCOTIA 12/17 -SR-S	USD	4,000,000.00	4,056,800.00	0.34
2.00% PROVINCE ONTARIO 14/19 -SR-	USD	3,720,000.00	3,785,583.60	0.32
2.20% NATIONAL BANK OF CANADA 11/16 '2' T1	USD	10,000,000.00	10,144,500.00	0.85
2.25% C.I.B.C. 15/20 'CBL7' T1	USD	6,420,000.00	6,498,516.60	0.55
			35,462,608.20	2.98
<i>KOLUMBIEN</i>				
4.375% KOLUMBIEN 11/21	USD	7,900,000.00	8,026,400.00	0.67
4.50% KOLUMBIEN 15/26	USD	2,000,000.00	1,939,100.00	0.16
			9,965,500.00	0.83
<i>LETTLAND</i>				
1.375% LETTLAND 15/25 '3'	EUR	3,470,000.00	3,915,571.67	0.33
2.75% LETTLAND 12/20 -SR-S	USD	17,524,000.00	17,795,622.00	1.49
5.25% LETTLAND 12/17 -SR- REG.S	USD	4,500,000.00	4,743,000.00	0.40
			26,454,193.67	2.22

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Fixed Income (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>LITAUEN</i>				
6.125% LITAUEN 11/21 REG.S	USD	2,667,000.00	3,120,390.00	0.26
6.625% LITAUEN 12/22 -SR-S	USD	15,700,000.00	19,012,700.00	1.60
			22,133,090.00	1.86
<i>LUXEMBURG</i>				
1.00% EUROPE STABILITY MECHANISM 15/25	EUR	10,050,000.00	11,387,789.70	0.96
2.064% ALPHA TRAINS FINANCE 15/25	EUR	5,750,000.00	5,716,387.14	0.48
2.75% CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE S.A. 14/19 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,255,567.92	0.27
			20,359,744.76	1.71
<i>MEXIKO</i>				
3.60% MEXIKO 14/25 -SR-	USD	4,850,000.00	4,709,350.00	0.40
3.625% MEXIKO 14/29 'A' -SR-	EUR	1,875,000.00	2,163,610.45	0.18
4.00% MEXIKO 13/23 -SR-	USD	2,530,000.00	2,550,240.00	0.21
10.00% MEXIKO 04/24 'M' MXN100	MXN	2,550,000.00	19,070,198.88	1.61
			28,493,399.33	2.40
<i>NIEDERLANDE</i>				
FRN ING BANK 14/17 '133' -SR-S	GBP	3,000,000.00	4,531,945.44	0.38
FRN SUB. ROYAL BANK SCOTLAND 99/19	EUR	1,200,000.00	1,457,413.05	0.12
1.00% NEDER WATERSCHAPSBANK 15/25	EUR	1,000,000.00	1,125,764.63	0.09
1.125% NOMURA EUROPE FINANCE 15/20	EUR	5,300,000.00	5,812,423.54	0.49
1.25% BANK NEDERLANDSE GEMMENTEN 15/18	USD	1,800,000.00	1,806,120.00	0.15
1.25% HEINEKEN 15/21 '19'	EUR	1,500,000.00	1,682,714.63	0.14
2.875% SUB. ABN AMRO BANK 15/25	EUR	3,113,000.00	3,514,686.32	0.30
3.375% ASML HOLDING 13/23 -SR-S	EUR	828,000.00	1,035,147.11	0.09
3.50% SUB. VOLKSWAGEN FIN. 15/PERP -JR-	EUR	1,025,000.00	830,874.10	0.07
4.50% SUB. REPSOL INTL FINANCE. 15/75 -SR-S	EUR	3,360,000.00	2,978,104.08	0.25
4.625% SUB. RABOBANK NEDERLAND 14/29 -JR-S	GBP	1,500,000.00	2,305,057.66	0.19
4.625% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN. 14/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	2,869,387.13	0.24
4.75% SUB. ABN AMRO BANK 15/25	USD	2,725,000.00	2,703,077.38	0.23
6.50% SUB. TELEFONICA EUROPE 13/PERP -S-	EUR	1,900,000.00	2,246,284.14	0.19
6.75% SUB. TELEFONICA EUROPE 13/PERP -S-	GBP	1,800,000.00	2,784,418.56	0.23
			37,683,417.77	3.16
<i>NORWEGEN</i>				
1.25% STATOIL 15/27 -SR-S	EUR	2,400,000.00	2,507,410.15	0.21
1.45% DNB BOLIGKREDITT 13/18 T2 -SR-S	USD	8,600,000.00	8,614,233.00	0.72
			11,121,643.15	0.93
<i>ÖSTERREICH</i>				
5.50% SUB. ERSTE GROUP BANK 14/25 -JR-S	USD	5,800,000.00	5,655,000.00	0.47
			5,655,000.00	0.47
<i>PANAMA</i>				
4.00% PANAMA 14/24 -SR-	USD	2,600,000.00	2,567,500.00	0.22
5.20% PANAMA -GLOBAL- 09/20	USD	4,620,000.00	5,026,560.00	0.42
			7,594,060.00	0.64

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Fixed Income (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>PERU</i>				
7.35% PERU -GLOBAL- 05/25	USD	7,710,000.00	9,660,630.00	0.81
			9,660,630.00	0.81
<i>PHILIPPINEN</i>				
5.50% PHILIPPINEN 11/26 -SR-	USD	5,730,000.00	6,818,700.00	0.57
			6,818,700.00	0.57
<i>POLEN</i>				
0.875% POLEN 15/27 '37' -SR-	EUR	6,260,000.00	6,423,959.21	0.54
5.00% POLEN 11/22 -SR-	USD	9,760,000.00	10,919,000.00	0.92
			17,342,959.21	1.46
<i>PORTUGAL</i>				
2.625% BANCO ESPIRITO SANTO 14/17 -SR-S	EUR	5,500,000.00	5,738,774.25	0.48
5.375% SUB. ENERGIAS PORTUGAL 15/75	EUR	4,000,000.00	4,240,971.00	0.36
			9,979,745.25	0.84
<i>RUSSLAND</i>				
4.875% RUSSLAND 13/23 -SR- REG.S	USD	800,000.00	797,120.00	0.07
			797,120.00	0.07
<i>SCHWEDEN</i>				
1.875% SWEDISH EXPORT CREDIT 15/20	USD	6,700,000.00	6,782,343.00	0.57
2.00% KOMMUNINVEST I SVERIGE 14/19 -S-	USD	2,700,000.00	2,757,780.00	0.23
2.00% SWEDBANK MORTGAGE 15/20	USD	7,000,000.00	7,023,240.00	0.59
2.20% SWEDBANK 15/20 -SR-S	USD	3,963,000.00	3,957,134.76	0.33
2.375% SWEDBANK MORTGAGE 12/17	USD	9,700,000.00	9,896,085.50	0.83
3.375% AKELIUS RESIDENTIAL 15/20	EUR	5,190,000.00	5,824,900.29	0.49
5.25% SUB. SVENSKA HANDELSBANKEN 15/PERP -JR-S	USD	4,370,000.00	4,129,650.00	0.35
5.50% SUB. NORDEA BANK 14/PERP -JR-S	USD	2,900,000.00	2,798,500.00	0.23
5.50% SUB. SWEDBANK (COCO) 15/PERP -JR-S	USD	3,400,000.00	3,241,050.00	0.27
5.75% SUB. SKANDINAV ENSKIL (COCO) 14/PERP	USD	3,600,000.00	3,424,500.00	0.29
			49,835,183.55	4.18
<i>SCHWEIZ</i>				
4.75% UBS 13/23 REG.S	USD	3,000,000.00	3,015,000.00	0.25
			3,015,000.00	0.25
<i>SINGAPUR</i>				
2.246% DBS GROUP HOLDINGS 14/19 'T.1' -SR-S	USD	1,000,000.00	1,011,145.00	0.08
2.50% UNITED OVERSEAS BANK 14/20 '20' -SR-S	USD	1,700,000.00	1,732,580.50	0.15
3.75% SUB. OVERSEA-CHINESE BANK 10/22	USD	1,500,000.00	1,539,165.00	0.13
			4,282,890.50	0.36
<i>SLOWENIEN</i>				
2.25% SLOWENIEN 14/22 -S-	EUR	6,040,000.00	7,218,410.89	0.61
			7,218,410.89	0.61

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Fixed Income (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SPANIEN</i>				
1.95% SPANIEN 15/30 -SR-	EUR	10,078,000.00	10,649,057.07	0.89
3.125% CELLNEX TELECOM 15/22	EUR	1,400,000.00	1,499,874.37	0.13
3.50% BANKIA 14/19	EUR	1,000,000.00	1,159,922.40	0.10
4.00% SUB. BANKIA 14/24	EUR	5,600,000.00	6,065,373.90	0.51
5.00% SUB. CAJA AHORROS Y MONTE 15/25	EUR	4,600,000.00	4,876,110.26	0.41
5.15% SPANIEN 13/44 -SR- REG.S	EUR	13,950,000.00	22,043,310.11	1.86
6.75% SUB. BBBVA (COCO) 15/PERP -JR-S	EUR	1,600,000.00	1,714,339.60	0.14
			48,007,987.71	4.04
<i>SÜDAFRIKA</i>				
5.875% SÜDAFRIKA 13/25	USD	3,050,000.00	3,217,750.00	0.27
			3,217,750.00	0.27
<i>SÜDKOREA</i>				
1.625% KOREA EXPRESSWAY 14/17 -SR-S	USD	1,150,000.00	1,150,569.25	0.10
2.125% SÜDKOREA 14/24 -SR- REG.S	EUR	800,000.00	947,257.90	0.08
3.00% KOREA DEVELOPEMENT BANK 13/19 -SR-	USD	6,400,000.00	6,607,552.00	0.55
			8,705,379.15	0.73
<i>SUPRANATIONAL</i>				
2.375% AFRICAN DEVELOPMENT BANK 14/21 -SR-	USD	1,050,000.00	1,087,726.50	0.09
			1,087,726.50	0.09
<i>TÜRKEI</i>				
3.25% TÜRKEI -GLOBAL- 13/23 -SR-	USD	6,450,000.00	5,737,404.00	0.48
4.125% TÜRKEI 14/23 -SR-S	EUR	1,700,000.00	1,954,997.88	0.16
4.25% TÜRKEI 15/26 -SR-	USD	2,000,000.00	1,811,460.00	0.15
7.10% TÜRKEI 13/23 -SR-	TRY	61,000,000.00	16,220,605.81	1.36
			25,724,467.69	2.15
<i>UNGARN</i>				
3.875% UNGARN 05/20 -SR-S	EUR	2,950,000.00	3,686,236.85	0.31
			3,686,236.85	0.31
<i>VENEZUELA</i>				
1.50% CORP ANDINA DE FOMENTO 14/17 -SR-	USD	950,000.00	948,936.00	0.08
			948,936.00	0.08
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
1.75% EMIRATES NBD 15/22 -SR-	EUR	7,400,000.00	7,835,418.31	0.66
1.75% EMIRATES TELECOM 14/21 -SR-S	EUR	2,102,000.00	2,385,813.55	0.20
			10,221,231.86	0.86
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
0.50% US TREASURY 14/16 'BB-2016'	USD	10,700,000.00	10,719,853.85	0.90
1.35% VERIZON COMMUNICATIONS 14/17 -SR-	USD	825,000.00	824,686.50	0.07
1.50% US TREASURY 13/18 AG-2018 -SR-	USD	33,535,000.00	34,045,888.96	2.87
1.50% US TREASURY USA 14/19 'AE - 2019'	USD	21,900,000.00	22,143,812.70	1.87

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Fixed Income (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2015 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
1.625% BANK OF AMERICA 15/22	EUR	3,600,000.00	3,995,822.68	0.34
1.65% VW GROUP AMERICA FINANCE 15/18	USD	2,900,000.00	2,746,561.00	0.23
2.00% US TREASURY 15/25 'B'	USD	15,300,000.00	15,250,397.40	1.28
2.00% US TREASURY 15/25 'E'	USD	12,330,000.00	12,272,924.43	1.03
2.125% CITIGROUP 14/26 -SR-S	EUR	900,000.00	984,602.00	0.08
2.375% US TREASURY 14/24	USD	4,800,000.00	4,946,719.20	0.42
2.50% EXPEDIA 15/22	EUR	3,330,000.00	3,644,465.81	0.31
2.50% MORGAN STANLEY 14/19 'F' -SR-	USD	1,260,000.00	1,280,506.50	0.11
2.50% US TREASURY 14/24 'C-2024' -SR-	USD	1,040,000.00	1,084,016.96	0.09
2.60% AMERICAN EXPRESS 15/20 'F'	USD	2,330,000.00	2,346,519.70	0.20
2.625% JPMORGAN CHASE 13/21 '75'	EUR	5,190,000.00	6,235,387.07	0.52
2.75% US TREASURY 14/24 'B-2024' -SR-	USD	4,400,000.00	4,679,468.20	0.39
3.375% RABOBANK NEDERLAND NY 15/25 'T.5'	USD	4,600,000.00	4,535,876.00	0.38
3.50% CNOOC FINANCE (2015) USA 15/25	USD	1,000,000.00	952,575.00	0.08
3.75% AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 15/25	USD	2,700,000.00	2,757,550.50	0.23
3.75% GOLDMAN SACHS 15/25	USD	2,400,000.00	2,412,360.00	0.20
4.00% GLENCORE FUNDING 15/25 -SR-S	USD	2,756,000.00	1,889,802.98	0.16
4.625% GLENCORE FUNDING 14/24 REG.S	USD	1,200,000.00	834,036.00	0.07
5.90% MARATHON OIL 08/18 -SR-	USD	6,377,000.00	6,928,929.35	0.58
5.983% SUB. DEUTSCHE POSTBANK 07/PERP -SR-S	EUR	800,000.00	933,462.40	0.08
			148,446,225.19	12.49
GESAMT I.			1,077,816,785.75	90.50
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
ITALIEN				
5.017% SUB. INTESA SANPAOLO 14/24 'X'	USD	3,000,000.00	2,969,100.00	0.25
			2,969,100.00	0.25
VEREINIGTE STAATEN				
2.351% ICBC NY 14/17 -SR-	USD	4,000,000.00	4,022,860.00	0.34
			4,022,860.00	0.34
GESAMT II.			6,991,960.00	0.59
WERTPAPIERBESTAND			1,084,808,745.75	91.09
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			89,160,964.47	7.49
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			16,891,348.56	1.42
NETTOVERMÖGEN			1,190,861,058.78	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Fixed Income (Erläuterung 1)

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2015

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	12.83	Obligationen von Gesellschaften	53.62
Italien	10.22	Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	37.38
Dänemark	8.23	Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	0.09
Grossbritannien	5.28		91.09
Schweden	4.18		
Spanien	4.04		
Niederlande	3.16		
Australien	3.07		
Kanada	2.98		
Frankreich	2.49		
Mexiko	2.40		
Irland	2.29		
Lettland	2.22		
Türkei	2.15		
Deutschland	2.09		
Hongkong	1.94		
Litauen	1.86		
Luxemburg	1.71		
Polen	1.46		
Brasilien	1.43		
Norwegen	0.93		
Belgien	0.87		
Britische Jungferninseln	0.86		
Vereinigte Arabische Emirate	0.86		
Portugal	0.84		
Kolumbien	0.83		
Peru	0.81		
Indonesien	0.80		
Finnland	0.79		
Japan	0.76		
Südkorea	0.73		
Panama	0.64		
Slowenien	0.61		
China	0.59		
Philippinen	0.57		
Bermuda	0.53		
Österreich	0.47		
Indien	0.45		
Bulgarien	0.43		
Singapur	0.36		
Ungarn	0.31		
Südafrika	0.27		
Jersey	0.26		
Schweiz	0.25		
Supranational	0.09		
Venezuela	0.08		
Russland	0.07		
	91.09		

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015

ERLÄUTERUNG 1 ALLGEMEINES

Pictet (die „SICAV“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem Recht gemäss den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner geänderten Form (das „Gesetz“).

Die SICAV wurde am 20. September 1991 für unbestimmte Zeit unter dem Namen Pictet Umbrella Fund errichtet, und ihre Satzung wurde am 29. Oktober 1991 im „Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations des Grossherzogtums Luxemburg“ veröffentlicht. Sie wurde zum letzten Mal am 28. Dezember 2011 durch eine notarielle Urkunde geändert und am 16. Januar 2012 veröffentlicht.

Die SICAV ist unter der Nr. B 38034 im Handelsregister von Luxemburg eingetragen.

Pictet Asset Management (Europe) S.A.*, Société anonyme mit Sitz in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, wurde mit Wirkung vom 8. Dezember 2005 zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV ernannt. Sie ist eine Verwaltungsgesellschaft im Sinne von Kapitel 15 des Gesetzes.

a) Aktive Teilfonds

Per 30. September 2015 umfasst die SICAV die folgenden 70 Teilfonds:

Pictet - EUR Bonds	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - USD Government Bonds	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Short-Term Money Market CHF	ausgedrückt in Schweizer Franken (CHF)
Pictet - Short-Term Money Market USD	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Short-Term Money Market EUR	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - EUR Corporate Bonds	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - Global Emerging Debt	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Global Bonds	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - EUR High Yield	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - CHF Bonds	ausgedrückt in Schweizer Franken (CHF)
Pictet - EUR Government Bonds	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - Emerging Local Currency Debt	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Asian Local Currency Debt	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Global Emerging Currencies	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Short-Term Money Market JPY	ausgedrückt in Yen (JPY)
Pictet - Latin American Local Currency Debt	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - US High Yield	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - EUR Short Term High Yield	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - Global Bonds Fundamental	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Emerging Corporate Bonds	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Chinese Local Currency Debt	
(aufgelegt am 3. März 2015)	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - European Equity Selection	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - Small Cap Europe	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - Emerging Markets	ausgedrückt in US-Dollar (USD)

* Am 29. Mai 2015 wurde Pictet Funds (Europe) S.A. in Pictet Asset Management (Europe) S.A. umbenannt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Eastern Europe	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - Europe Index	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - USA Index	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - European Sustainable Equities	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - Japan Index	ausgedrückt in Yen (JPY)
Pictet - Pacific Ex Japan Index	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Digital Communication	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Biotech	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Premium Brands	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - Water	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - Indian Equities	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Japanese Equity Opportunities	ausgedrückt in Yen (JPY)
Pictet - Asian Equities Ex Japan	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Greater China	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Japanese Equity Selection	ausgedrückt in Yen (JPY)
Pictet - Health	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Emerging Markets Index	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Euroland Index	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - US Equity Selection	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Security	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Clean Energy	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Russian Equities	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Timber	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Agriculture	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - Global Megatrend Selection	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Environmental Megatrend Selection	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - High Dividend Selection	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - Brazil Index	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - China Index	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - India Index	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Latam Index	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Russia Index	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Emerging Markets High Dividend	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Quality Global Equities	ausgedrückt in US-Dollar (USD)
Pictet - Piclife	ausgedrückt in Schweizer Franken (CHF)
Pictet - Absolute Return Global Diversified	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	ausgedrückt in Euro (EUR)
Pictet - Absolute Return Fixed Income	ausgedrückt in US-Dollar (USD)

b) Bedeutsame Ereignisse

Am 1. September 2014 hat der Verwaltungsrat beschlossen, mit Wirkung vom 6. Oktober 2014 die Bezeichnung des Teilfonds Pictet - World Government Bond in Pictet - Global Bonds zu ändern.

Ein neuer Verkaufsprospekt ist im Juli 2015 in Kraft getreten.

Am 10. März 2015 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, mit Wirkung vom 22. April 2015 (dem „Datum des Inkrafttretens“) den Teilfonds Pictet EUR Inflation Linked Bonds (der „aufgenommene Teilfonds“) mit dem Teilfonds Pictet - Absolute Return Fixed Income (der „aufnehmende“ Teilfonds) zusammenzulegen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Am Datum des Inkrafttretens wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des aufgenommenen Teilfonds auf den aufnehmenden Teilfonds übertragen. Da die Referenzwährung des aufgenommenen Teilfonds der Euro und die des aufnehmenden Teilfonds der Dollar ist, wurden den Aktionären des aufgenommenen Teilfonds im Austausch für die Aktien des aufgenommenen Teilfonds automatisch Aktien der folgenden Kategorie im aufnehmenden Teilfonds zugeteilt:

Im Pictet - EUR Inflation Linked Bonds gehaltene Aktien	Automatisch zugeteilte Aktien im Pictet - Absolute Return Fixed Income
I	HI EUR
P	HP EUR
P dy	HP dy EUR
R	HR EUR
Z	HZ EUR

Am 28. April 2015 beschloss der Verwaltungsrat der SICAV, die Bezeichnung des Teilfonds Pictet - Generics mit Wirkung vom 28. April 2015 in Pictet - Health zu ändern.

c) Aktienklassen

Die den Anlegern angebotenen Aktienklassen werden in den Anhängen des geltenden Verkaufsprospekts der SICAV präsentiert.

Die Gesamtheit der Teilfonds bildet die SICAV. Das Nettovermögen jedes Teilfonds wird durch Aktien repräsentiert, die verschiedenen Klassen angehören können. Sämtliche Aktien, die das Vermögen eines Teilfonds darstellen, bilden zusammen eine Aktienklasse. Werden Aktienklassen ausgegeben, werden deren Merkmale im Anhang des Verkaufsprospekts der SICAV genau angegeben.

Der Verwaltungsrat kann beschliessen, für jeden Teilfonds mehrere Aktienklassen einzuführen, die zwar im Allgemeinen die speziellen Anlageziele des entsprechenden Teilfonds verfolgen, die sich aber durch spezielle Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren, durch eine bestimmte Politik, Wechselkursrisiken abzudecken, durch eine bestimmte Ausschüttungspolitik und/oder durch bestimmte Verwaltungs- oder Beratungsgebühren oder durch andere Besonderheiten, die auf jede Aktienklasse zutreffen, unterscheiden. Gegebenenfalls werden entsprechende Angaben im aktuellen Verkaufsprospekt der SICAV gemacht.

d) Pooling

Die SICAV nutzt das Pooling für eine effiziente Verwaltung ihrer Vermögenswerte und aus technischen Gründen in Verbindung mit der Buchung der Erfolgshonorare und der Absicherung des Wechselkursrisikos für ihre auf andere Währungen als die Referenzwährung der Teilfonds lautenden abgesicherten Aktienklassen. Diese Technik basiert auf einer „Feeder-Pool“-Struktur.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pooling – Effiziente Verwaltung der Vermögenswerte

Im Hinblick auf eine effiziente Verwaltung der Teilfonds und sofern dies mit den Anlagepolitiken der Teilfonds vereinbar ist, kann der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beschliessen, die Vermögenswerte bestimmter Teilfonds ganz oder teilweise gemeinsam zu verwalten. In diesem Fall werden die Vermögenswerte der verschiedenen Teilfonds nach der oben genannten Technik gemeinsam verwaltet. Die gemeinsam verwalteten Vermögenswerte werden als „Pool“ bezeichnet.

Diese Pools sind jedoch ausschliesslich für Zwecke der internen Verwaltung bestimmt. Sie haben keine eigene Rechtspersönlichkeit und sind nicht unmittelbar für Anleger zugänglich. Jeder gemeinsam verwaltete Teilfonds wird mit eigenen Vermögenswerten ausgestattet.

Wenn die Vermögenswerte eines Teilfonds nach dieser Technik verwaltet werden, werden die anfangs einem gemeinsam verwalteten Teilfonds zugerechneten Vermögenswerte auf der Grundlage seines anfänglichen Beitrags zum Pool bestimmt. Danach schwankt die Zusammensetzung des Vermögens entsprechend den Einlagen und Entnahmen dieser Teilfonds.

Das oben beschriebene Prinzip der Zuteilung gilt für jede Position im Pool. Daher werden die im Namen der gemeinsam verwalteten Teilfonds hinzugekauften Anlagen diesen Teilfonds entsprechend ihrem jeweiligen Anspruch gutgeschrieben, während die veräusserten Vermögenswerte auf dieselbe Weise von den entsprechenden Aktiva der einzelnen gemeinsam verwalteten Teilfonds abzuziehen sind.

Alle mit den Teilfonds verbundenen Bankgeschäfte (Dividenden, Zinsen, nicht vertraglich vereinbarte Kosten, Auslagen) werden im Pool gebucht und den Teilfonds am Tag der Verbuchung dieser Geschäfte (Rückstellungen, Verbuchung von Aufwendungen und/oder Erträgen auf Bankkonten) im Verhältnis zu ihrer jeweiligen Beteiligung am Pool zugewiesen. Demgegenüber werden alle vertraglich vereinbarten Kosten (Depotbank-, Administrations-, Verwaltungsgebühren usw.) direkt in den jeweiligen Teilfonds gebucht.

Die jedem Teilfonds zugerechneten Aktiva und Passiva sind jederzeit identifizierbar.

Das Pooling-Verfahren berücksichtigt die Anlagepolitik jedes betroffenen Teilfonds.

Die realisierten und/oder nicht realisierten Gewinne/Verluste aus Anlagen werden im Pool in der Referenzwährung dieses Pools gebucht. Sie werden anschliessend dem Teilfonds (der eine andere Referenzwährung haben kann als der Pool) entsprechend seiner Beteiligung am Pool unter Verwendung des am Tag der NIW-Berechnung geltenden Wechselkurses zugewiesen.

Die Aufstellung des Nettovermögens und die Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte geben die Situation des Portfolios zu dem Stichtag wieder, für den die Wechselkurse verwendet werden, sowie die Beteiligung des Teilfonds an dem bzw. den Pool(s) zu diesem Datum.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Technisches Pooling (Erfolgshonorar und Klassen abgesicherter Aktien)

Anlagen, sonstiges Nettovermögen und Geschäfte (wie z. B. Dividenden, Zinsen, aus Anlagen realisierte Ergebnisse usw.), die sich auf sämtliche Aktienklassen beziehen, werden in dem Teilfonds über die Anlagen in dem Anlagenpool gehalten, wohingegen Posten, die sich auf jede einzelne Aktienklasse beziehen (wie z. B. Depot-, Administrations- und Verwaltungsgebühren sowie Erfolgshonorare), und Posten, die sich auf jede einzelne Klasse abgesicherter Aktien beziehen (wie z. B. Devisentermingeschäfte und sonstige mit der Absicherung verbundene Vertragskosten) auf „Feeder“-Konten verbucht werden.

Ein (in Prozentwerten ausgedrückter) Anteil des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds wird den einzelnen „Feeder“-Konten entsprechend ihrer ursprünglichen Beteiligung zugewiesen. Danach wird der Anteil der einzelnen „Feeder“-Konten an der Anlage bei jeder Berechnung des NIW entsprechend ihrer Grösse und ihrer Beteiligung am Pool, die anhand des am Tag der NIW-Berechnung gültigen Wechselkurses in die Referenzwährung umgerechnet wird, bestimmt.

Darstellung und Auswirkung des Pooling im Abschluss

Die in der in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Pool - Pooling-Effekt“ ausgewiesenen Daten stellen Folgendes dar:

- den Wechselkurseffekt aufgrund des Unterschieds zwischen den am Stichtag und den bei jeder NIW-Berechnung verwendeten Wechselkursen;
- die Auswirkung der Differenz zwischen der prozentualen Beteiligung an dem bzw. den Pool(s) am Stichtag und den prozentualen Beteiligungen bei jeder NIW-Berechnung.

ERLÄUTERUNG 2

WESENTLICHE GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

a) Allgemeines

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den allgemein anerkannten Grundsätzen für die Rechnungslegung und gemäss den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

b) Gründungskosten

Die Gründungskosten wurden über einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren abgeschrieben.

c) Umrechnung der ausländischen Währungen für jeden Teilfonds

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte und der Marktwert des Wertpapierbestandes, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lauten, werden zu den am Stichtag geltenden Wechselkursen in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Erträge und Aufwendungen, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Transaktionsdatum geltenden Wechselkursen in die Währung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet.

Die daraus resultierenden Wechselkursgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

d) Konsolidierter Abschluss der SICAV

Der konsolidierte Abschluss der SICAV wird in EUR erstellt und entspricht der Summe der Einzelpositionen der Abschlüsse der verschiedenen Teilfonds, umgerechnet in EUR zu den am Stichtag gültigen Wechselkursen.

e) Bewertung des Vermögens jedes Teilfonds

1. An einer Börse amtlich notierte oder zum Handel an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere werden zum letzten bekannten Kurs bewertet, sofern dieser Kurs repräsentativ ist.

2. Wertpapiere, die weder an einer Börse amtlich notiert sind noch zum Handel an einem anderen geregelten Markt zugelassen sind, sowie Wertpapiere, die zwar an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt zugelassen sind, deren letzter Kurs jedoch nicht repräsentativ ist, werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräusserungswertes bewertet, der vorsichtig und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben vom Verwaltungsrat der SICAV geschätzt wird.

3. Der Wert der Gesellschaften, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind oder nicht zum Handel an einem geregelten Markt zugelassen sind, kann auf Grundlage einer vom Verwaltungsrat der SICAV mit Vorsicht und nach Treu und Glauben vorgeschlagenen Bewertungsmethode anhand des vorliegenden letzten geprüften Jahresabschlusses und/oder auf Grundlage kürzlicher Ereignisse, die sich etwaig auf den Wert des jeweiligen Wertpapiers auswirken, und/oder auf Grundlage eines sonstigen möglichen Bewertungsverfahrens bestimmt werden. Die Auswahl der Methode und des Hilfsmittels, die die Bewertung ermöglichen, hängt von der geschätzten Relevanz und Erheblichkeit der verfügbaren Daten ab. Der Wert kann entsprechend den etwaig vorliegenden regelmässigen nicht geprüften Abschlüssen berichtigt werden. Falls der Verwaltungsrat der SICAV der Ansicht ist, dass der auf diese Weise erhaltene Preis den voraussichtlichen Veräusserungswert eines derartigen Wertpapiers nicht darstellt, schätzt er den Wert mit Vorsicht und nach Treu und Glauben auf Grundlage des voraussichtlichen Verkaufspreises.

4. Der Wert von Termingeschäften (Futures und Forwards) und Optionen, die an einer Wertpapierbörse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, beruht auf den Schluss- oder Abrechnungskursen (Settlement), die an dieser Wertpapierbörse oder dem anderen geregelten Markt, der in aller Regel den Haupthandelsplatz für diese Geschäfte darstellt, veröffentlicht werden. Termingeschäfte und Optionen, die nicht an einer Wertpapierbörse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem Veräusserungswert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat der SICAV mit Vorsicht und nach Treu und Glauben festgelegten Regeln ermittelt wird. Die Bewertung erfolgt für alle Arten von Geschäften nach denselben Kriterien.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

5. Die Anteile/Aktien, die von den Organismen für gemeinsame Anlagen des offenen Typs begeben werden, werden folgendermassen bewertet:

- durch die Zentrale Verwaltungsstelle auf Grundlage ihres letzten bekannten NIW oder;
- auf Grundlage des geschätzten NIW an dem Datum, das dem Bewertungstag des Teilfonds am nächsten liegt.

6. Die Geldmarktinstrumente werden mit der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten (Amortized-Cost-Methode) zu ihrem Nennwert zuzüglich etwaig aufgelaufener Zinsen oder „mark-to-market“ bewertet. Wenn der Marktwert über eine bestimmte Grenze hinaus von den fortgeführten Anschaffungskosten abweicht, werden die Geldmarktinstrumente „mark-to-market“ bewertet. Diese Regel wird nicht auf die Teilfonds Short-Term Money Market und Sovereign Short-Term Money Market angewendet (siehe Punkt f) weiter unten).

7. Die Differenzkontrakte (Contracts For Difference, „CFD“) werden auf Grundlage der Differenz zwischen dem Kurs ihres Basisobjekts am Bewertungsdatum und am Kaufdatum berechnet.

8. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus offenen Devisentermingeschäften werden am Bewertungstag mit den jeweiligen Terminkursen ermittelt und gehen in die Nettovermögensaufstellung ein.

9. Bei Zinsswaps werden die erwarteten zukünftigen Cashflows, die für Swapkontrakte zu vereinnahmen und zu bezahlen sind, zu ihrem abgezinsten Wert bewertet.

10. Die Credit Default Swaps („CDS“) werden auf der Grundlage der von Bloomberg Valuation Services bereitgestellten „Replacement Spreads“ neu bewertet.

11. Die Total Return Swaps („TRS“) werden auf der Grundlage der Differenz zwischen dem Kurs ihres Basisobjekts am Bewertungsdatum und am Kaufdatum berechnet.

12. Der Wert der Barmittel und Einlagen, aller auf Sicht zahlbaren Wechsel und der Forderungen, der im Voraus geleisteten Aufwendungen sowie der erklärten oder fälligen, aber noch nicht vereinnahmten Dividenden und Zinsen wird durch den Nennwert dieser Vermögenswerte bestimmt, es sei denn, es erweist sich als unwahrscheinlich, dass dieser Wert erzielt werden kann. In letzterem Falle wird der Wert dadurch bestimmt, dass derjenige Betrag abgezogen wird, der dem Verwaltungsrat der SICAV angemessen erscheint, um den tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte wiederzugeben.

Falls der Verwaltungsrat der SICAV es als notwendig erachtet, kann er auf einen Bewertungsausschuss zurückgreifen, dessen Aufgabe darin besteht, eine Schätzung bestimmter Werte nach Treu und Glauben vorzunehmen.

Der Verwaltungsrat der SICAV ist berechtigt, andere angemessene Grundsätze für die Bewertung der Vermögenswerte eines Teilfonds anzuwenden, wenn die Bewertung nach den oben genannten Kriterien unmöglich oder unangemessen ist.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

f) Spezielle Bewertung von Titeln bestimmter Teilfonds

Bei den Teilfonds Short-Term Money Market und Sovereign Short-Term Money Market erfolgt die Bewertung der nicht am Finanzmarkt notierten Instrumente nach der „Marked-to-Model“-Methode, bei deren Berechnung der Spread des Emittenten und die risikolosen Zinssätze berücksichtigt werden. Die Instrumente, für die es Börsennotierungen gibt, werden nach dem „Mark-to-Market“-Modell bewertet.

Für die Teilfonds EUR High Yield, EUR Short Term High Yield, US High Yield, Global Emerging Debt, Emerging Local Currency Debt, Latin American Local Currency Debt, Asian Local Currency Debt und Global Emerging Currencies hat der Verwaltungsrat ein spezifisches Bewertungsverfahren für hochverzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen von Schwellenländern eingeführt, wonach diese Wertpapiere auf der Grundlage von Mittel- oder Geldkursen bewertet werden, die von erstklassigen Finanzintermediären zur Verfügung gestellt werden, oder auf der Grundlage von Preisen, die von Anbietern wie Bloomberg, Telekurs, IDC oder Reuters veröffentlicht werden.

g) Bewertung der Private-Equity-Anlagen

Die erste Bewertung der Private-Equity-Anlagen erfolgt zum Kaufpreis. Die Bewertungshäufigkeit hängt dann vom Eintritt bedeutender Ereignisse ab, die sich auf die Private Equity-Anlagen auswirken. Liegen keine derartigen Ereignisse vor, werden Bewertungen mindestens einmal im Halbjahr vorgenommen. Zu den Ereignissen, die zu einer Bewertung führen, gehören insbesondere:

- deutlich unter bzw. über den Erwartungen liegende Gewinne
- eine neue, von der Gesellschaft eingeleitete Finanzierungsrunde
- eine neue (von einem Drittinvestor eingeleitete) Transaktion
- Umstrukturierungsmassnahmen.

Bei jeder Aufwertung erarbeitet die Private-Equity-Abteilung der Depotbank eine Empfehlung für die Anpassung der Preise auf der Grundlage von Fundamentalanalysen und Prognosen sowie sonstiger verfügbarer Finanzinformationen. Anschliessend wird die Empfehlung dem Verwaltungsrat der SICAV zur Überprüfung und offiziellen Genehmigung vorgelegt.

h) Buchung von Futures und CFD

Bei jeder NIW-Berechnung wird die Nachschusspflicht bei Futures und CFD direkt in den Konten für realisierte Nettogewinne und –verluste aus Termingeschäften über die Gegenposition des Bankkontos verbucht.

i) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

Die realisierten Gewinne oder Verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

j) Einstandswert des Wertpapierbestandes

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Währung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet.

k) Erträge

Dividenden werden am Tag der Notierung ex-Dividende verbucht. Zinsen werden „pro rata temporis“ verbucht.

l) Nettoinventarwert zum Stichtag

Am 30. September 2015 wurden die offiziellen NIW (die als Grundlage für Zeichnungen und Rücknahmen zu diesem Zeitpunkt dienen) und die NIW der vorliegenden Abschlüsse für jeden der Teilfonds auf der Grundlage der Bewertung der zugrunde liegenden Vermögenswerte zu den zu diesem Zeitpunkt geltenden Kursen ermittelt.

Für die an den amerikanischen und europäischen Märkten gehandelten Vermögenswerte der folgenden Teilfonds wurden als letzte verfügbare Kurse zum Zeitpunkt der Berechnung des NIW die Schlusskurse vom 29. September 2015 verwendet:

Pictet - Agriculture
Pictet - Biotech
Pictet - Clean Energy
Pictet - Digital Communication
Pictet - Emerging Corporate Bonds
Pictet - Emerging Local Currency Debt
Pictet - Environmental Megatrend Selection
Pictet - EUR Bonds
Pictet - EUR Corporate Bonds
Pictet - EUR Corporate Bonds Ex-Financial
Pictet - Euro High Yield
Pictet - Euro Short Term High Yield
Pictet - Global Bonds
Pictet - Global Bonds Fundamental
Pictet - Global Emerging Currencies
Pictet - Global Megatrend Selection
Pictet - Health
Pictet - High Dividend Selection
Pictet - Multi Asset Global Opportunities
Pictet - Piclife
Pictet - Premium Brands
Pictet - Quality Global Equities
Pictet - Security
Pictet - Short-Term Money Market CHF
Pictet - Short-Term Money Market EUR
Pictet - Short-Term Money Market JPY
Pictet - Short-Term Money Market USD
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD
Pictet - Short-Term Emerging Corporate Bonds
Pictet - Timber
Pictet - Water

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Alle anderen Teilfonds wurden auf der Grundlage der Schlusskurse vom 30. September 2015 bewertet.

Folgende Teilfonds wurden auf der Grundlage der Schlusskurse vom 29. September 2015 bewertet. Wenn der Verwaltungsrat der SICAV entschieden hätte, die zum 30. September 2015 verfügbaren Kurse zu verwenden, wären die NIW deutlich anders ausgefallen, wie nachstehend angegeben:

Teilfonds	Währung	NIW berechnet auf der Grundlage der Kurse vom 29.09.2015	NIW berechnet auf der Grundlage der Kurse vom 30.09.2015	Abwei- chung
Pictet - Agriculture	EUR	245,042,231.65	249,553,570.41	1.84%
Pictet - Biotech	USD	1,444,182,184.97	1,501,547,683.89	3.97%
Pictet - Clean Energy	USD	464,124,450.12	474,467,741.18	2.23%
Pictet - Digital Communication	USD	597,974,723.22	609,977,850.45	2.01%
Pictet - Emerging Local Currency Debt	USD	4,350,376,927.84	4,384,236,086.89	0.78%
Pictet - Environmental Megatrend Selection	EUR	45,032,932.07	45,953,172.94	2.04%
Pictet - Global Megatrend Selection	USD	4,028,275,740.52	4,091,494,114.17	1.57%
Pictet - Health	USD	628,936,129.24	646,117,551.32	2.73%
Pictet - High Dividend Selection	EUR	1,207,486,391.93	1,235,633,460.11	2.33%
Pictet - Premium Brands	EUR	693,699,878.04	715,531,140.56	3.15%
Pictet - Quality Global Equities	USD	860,593,475.33	872,860,256.03	1.43%
Pictet - Security	USD	898,725,554.22	913,990,949.14	1.70%
Pictet - Timber	USD	423,404,518.10	427,892,730.83	1.06%
Pictet - Water	EUR	2,779,258,378.48	2,836,768,862.20	2.07%

Die Zeichnungs- und Rücknahmevergänge im Rahmen dieser Teilfonds waren nicht vom Vorstehenden betroffen.

m) Transaktionskosten

Die Transaktionskosten sind die Kosten, die für jeden Teilfonds im Rahmen von Anlagekäufen und -verkäufen anfallen. Sie umfassen Maklergebühren, Bankgebühren, Steuern, Depotgebühren und sonstige Transaktionskosten und werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das am 30. September 2015 endende Geschäftsjahr ausgewiesen.

ERLÄUTERUNG 3

ABONNEMENTSSTEUER

Gemäss der in Luxemburg geltenden Gesetzgebung unterliegt die SICAV keiner luxemburgischen Quellensteuer oder sonstigen Steuer auf Erträge oder Veräusserungsgewinne. Das Nettovermögen des Fonds unterliegt jedoch einer Steuer von jährlich 0.05% des Nettovermögens, die am Ende jeden Quartals zu entrichten ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds zum Ende eines jeden Quartals berechnet wird. Für Aktien, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, und für Teilfonds, deren ausschliessliches Ziel die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumenten und Einlagen bei Kreditinstituten ist, gilt ein ermässigtter Steuersatz von 0.01%.

Es gilt eine Befreiung von der Abonnementsteuer für Teilfonds:

(i) deren Titel mindestens an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt, der regelmässig betrieben wird, anerkannt ist und für die Öffentlichkeit zugänglich ist, notiert sind bzw. gehandelt werden, und

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

(ii) deren ausschliessliches Ziel es ist, die Entwicklung eines oder mehrerer Indizes nachzubilden.

Wenn es innerhalb eines Teilfonds mehrere Klassen von Titeln gibt, gilt die Befreiung nur für die Klassen, welche die Bedingung unter Unterpunkt (i) erfüllen.

Zudem entfällt diese Steuer für den Teil des Nettovermögens, der in Anteilen anderer luxemburgischer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der Abonnementssteuer unterliegen.

ERLÄUTERUNG 4 ANLAGEBERATUNGS- UND VERWALTUNGSGEBÜHR

Die SICAV hat die Verwaltungsfunktion an die Verwaltungsgesellschaft übertragen, die sie für jeden Teilfonds an einen oder mehrere Anlageverwalter delegiert hat.

Unter Vorbehalt der vorherigen Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft haben die Anlageverwalter die Möglichkeit, einen oder mehrere Unteranlageverwalter zu ernennen, die zur Pictet-Gruppe gehören oder nicht, um die Verwaltung bestimmter Teilfonds ganz oder teilweise sicherzustellen, wie in den Anhängen des geltenden Verkaufsprospektes der SICAV näher beschrieben.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Unterstützung eines oder mehrerer zur Pictet-Gruppe gehörender oder externer Anlageberater in Anspruch nehmen, welche die Verwaltungsgesellschaft über die Anlagemöglichkeiten der SICAV beraten.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält von den Teilfonds Verwaltungsgebühren zur Vergütung der Anlageverwalter, der Unteranlageverwalter, der Anlageberater und gegebenenfalls der Vertriebssträger. Diese Gebühr wird jedem Teilfonds, beziehungsweise jeder Unteraktienklasse, ihm Verhältnis zu seinem Nettovermögen angerechnet.

Per 30. September 2015 gelten folgende jährliche Gebührenhöchstsätze:

	I/IS-Aktien (max.)	J-Aktien (max.)	P-Aktien (max.)	R-Aktien (max.)	Z-Aktien (max.)
Pictet - EUR Bonds	0.60%	0.45%	0.90%	1.25%	0.00%
Pictet - USD Government Bonds	0.30%	-	0.60%	0.90%	0.00%
Pictet - Short-Term Money Market CHF	0.15%	0.10%	0.18%	0.25%	0.00%
Pictet - Short-Term Money Market USD	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%
Pictet - Short-Term Money Market EUR	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%
Pictet - EUR Corporate Bonds	0.60%	-	0.90%	1.25%	0.00%
Pictet - Global Emerging Debt	1.10%	-	1.45%	1.75%	0.00%
Pictet - Global Bonds	0.50%	-	1.00%	1.45%	0.00%
Pictet - EUR High Yield	1.10%	-	1.45%	1.75%	0.00%
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds *	0.35%	-	0.60%	0.90%	0.00%
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	0.35%	-	0.60%	0.90%	0.00%
Pictet - CHF Bonds	0.45%	-	0.80%	1.05%	0.00%
Pictet - EUR Government Bonds	0.30%	0.30%	0.60%	0.90%	0.00%

* Die Sätze betragen 0.25% bzw. 0.35% für die Aktienklassen HI CHF bzw. HP CHF des Teilfonds Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

	I/IS-Aktien (max.)	J-Aktien (max.)	P-Aktien (max.)	R-Aktien (max.)	Z-Aktien (max.)
Pictet - Emerging Local Currency Debt	1.05%	1.05%	2.10%	3.00%	0.00%
Pictet - Asian Local Currency Debt	1.05%	-	2.10%	3.00%	0.00%
Pictet - Global Emerging Currencies	1.05%	1.05%	2.10%	3.00%	0.00%
Pictet - Short-Term Money Market JPY	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%
Pictet - Latin American Local Currency Debt	1.05%	-	2.10%	3.00%	0.00%
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%
Pictet - US High Yield	1.10%	-	1.45%	1.75%	0.00%
Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial	0.60%	-	0.90%	1.25%	0.00%
Pictet - EUR Short Term High Yield	1.00%	-	1.60%	2.20%	0.00%
Pictet - Global Bonds Fundamental	0.60%	0.60%	1.20%	1.80%	0.00%
Pictet - Emerging Corporate Bonds	1.25%	-	2.50%	3.00%	0.00%
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	0.60%	-	0.90%	1.25%	0.00%
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	0.90%	-	1.80%	2.50%	0.00%
Pictet - Chinese Local Currency Debt	1.10%	-	2.20%	3.00%	0.00%
Pictet - European Equity Selection	0.90%	-	1.80%	2.50%	0.00%
Pictet - Small Cap Europe	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - Emerging Markets	2.00%	-	2.50%	2.90%	0.00%
Pictet - Eastern Europe	1.80%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - Europe Index	0.30%	-	0.45%	0.90%	0.00%
Pictet - USA Index	0.30%	-	0.45%	0.90%	0.00%
Pictet - European Sustainable Equities	0.65%	-	1.20%	1.80%	0.00%
Pictet - Japan Index	0.30%	-	0.45%	0.90%	0.00%
Pictet - Pacific Ex Japan Index	0.25%	-	0.40%	0.85%	0.00%
Pictet - Digital Communication	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - Biotech	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - Premium Brands	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - Water	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - Indian Equities	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - Japanese Equity Opportunities	0.90%	-	1.80%	2.50%	0.00%
Pictet - Asian Equities Ex Japan	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - Greater China	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - Japanese Equity Selection	0.90%	-	1.80%	2.50%	0.00%
Pictet - Health	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - Emerging Markets Index	0.60%	-	0.90%	1.35%	0.00%
Pictet - Euroland Index	0.30%	-	0.45%	0.90%	0.00%
Pictet - US Equity Selection	0.90%	-	1.80%	2.50%	0.00%
Pictet - Security	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - Clean Energy	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - Russian Equities	1.90%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - Timber	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - Agriculture	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - Global Megatrend Selection	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - Environmental Megatrend Selection	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - High Dividend Selection	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - Brazil Index	0.45%	-	0.60%	1.20%	0.00%

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

	I/IS-Aktien (max.)	J-Aktien (max.)	P-Aktien (max.)	R-Aktien (max.)	Z-Aktien (max.)
Pictet - China Index	0.45%	-	0.60%	1.20%	0.00%
Pictet - India Index	0.45%	-	0.60%	1.20%	0.00%
Pictet - Latam Index	0.50%	-	0.75%	1.50%	0.00%
Pictet - Russia Index	0.45%	-	0.60%	1.20%	0.00%
Pictet - Emerging Markets High Dividend	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - Quality Global Equities	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%
Pictet - Piclife *	1.00%	-	1.50%	2.00%	0.00%
Pictet - Absolute Return Global Diversified	0.70%	-	1.50%	2.20%	0.00%
Pictet - Multi Asset Global Opportunities **	0.65%	-	1.35%	2.30%	0.00%
Pictet - Absolute Return Fixed Income ***	0.60%	0.60%	1.20%	1.65%	0.00%

* Der Satz beträgt 0.50% für die Aktienklasse S des Teilfonds Pictet - Piclife

** Die Sätze betragen 0.90% bzw. 1.90% für die Aktienklassen IX EUR und PX EUR des Teilfonds Pictet - Multi Asset Global Opportunities

*** Der Satz beträgt 1.80% für die Aktienklasse PX USD des Teilfonds Pictet - Absolute Return Fixed Income

Wenn ein Teilfonds einen Grossteil seines Vermögens in andere OGA investiert, die direkt oder in Vertretung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von jeder anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen einer Verwaltungs- oder Aufsichtsgemeinschaft oder durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist, dürfen bis zu 1,6% fixe Verwaltungsgebühren von den Ziel-OGA erhoben werden, wobei dieser Betrag sich gegebenenfalls um ein Erfolgshonorar in Höhe von bis zu 20% der Wertentwicklung des NIW pro Aktie erhöht.

ERLÄUTERUNG 5 DIENSTLEISTUNGSGEBÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft erhält als Vergütung für die Dienstleistungen, die sie für die SICAV erbringt, eine jährliche Dienstleistungsgebühr, die auf den durchschnittlichen NIW jedes Teilfonds berechnet wird. Diese Gebühr wird je nach den vertraglichen Bestimmungen vierteljährlich oder monatlich gezahlt. Aus dieser Gebühr kann die Verwaltungsgesellschaft auch FundPartner Solutions (Europe) S.A. für ihre Dienstleistungen als Transfer-, Verwaltungs- und Zahlstelle vergüten. Für das am 30. September 2015 endende Geschäftsjahr gelten folgende Gebührenhöchsätze:

	Nicht abgesicherte Aktien (max.)	Abge- sicherte Aktien (max.)
Pictet - EUR Bonds	0.30%	0.35%
Pictet - USD Government Bonds	0.15%	0.20%
Pictet - Short-Term Money Market CHF	0.05%	-
Pictet - Short-Term Money Market USD	0.10%	-
Pictet - Short-Term Money Market EUR	0.10%	-
Pictet - EUR Corporate Bonds	0.30%	0.35%
Pictet - Global Emerging Debt *	0.30%	0.35%

* Der Satz beträgt 0.30% für die Aktienklasse HZ EUR des Teilfonds Pictet - Global Emerging Debt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

	Nicht abgesicherte Aktien (max.)	Abge- sicherte Aktien (max.)
Pictet - Global Bonds	0.30%	-
Pictet - EUR High Yield	0.30%	0.35%
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds	0.10%	0.15%
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	0.10%	-
Pictet - CHF Bonds	0.30%	-
Pictet - EUR Government Bonds	0.15%	0.20%
Pictet - Emerging Local Currency Debt	0.40%	0.45%
Pictet - Asian Local Currency Debt	0.40%	0.45%
Pictet - Global Emerging Currencies	0.40%	0.45%
Pictet - Short-Term Money Market JPY	0.10%	-
Pictet - Latin American Local Currency Debt	0.40%	0.45%
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	0.10%	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	0.10%	-
Pictet - US High Yield	0.30%	0.35%
Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial	0.30%	0.35%
Pictet - EUR Short Term High Yield	0.30%	0.35%
Pictet - Global Bonds Fundamental	0.20%	0.25%
Pictet - Emerging Corporate Bonds	0.40%	0.45%
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	0.30%	0.35%
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	0.40%	0.45%
Pictet - Chinese Local Currency Debt	0.40%	-
Pictet - European Equity Selection	0.40%	-
Pictet - Small Cap Europe	0.45%	-
Pictet - Emerging Markets	0.40%	0.45%
Pictet - Eastern Europe	0.80%	-
Pictet - Europe Index	0.10%	-
Pictet - USA Index	0.10%	0.15%
Pictet - European Sustainable Equities	0.45%	-
Pictet - Japan Index	0.10%	0.15%
Pictet - Pacific Ex Japan Index	0.10%	-
Pictet - Digital Communication	0.40%	0.45%
Pictet - Biotech	0.45%	0.50%
Pictet - Premium Brands	0.45%	0.50%
Pictet - Water	0.45%	0.50%
Pictet - Indian Equities	0.65%	-
Pictet - Japanese Equity Opportunities	0.40%	0.45%
Pictet - Asian Equities Ex Japan	0.35%	0.40%
Pictet - Greater China	0.45%	0.50%
Pictet - Japanese Equity Selection	0.40%	0.45%
Pictet - Health	0.45%	0.50%
Pictet - Emerging Markets Index	0.10%	-
Pictet - Euroland Index	0.10%	-
Pictet - US Equity Selection	0.30%	0.35%
Pictet - Security	0.45%	0.50%

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

	Nicht abgesicherte Aktien (max.)	Abge- sicherte Aktien (max.)
Pictet - Clean Energy	0.45%	0.50%
Pictet - Russian Equities	0.80%	0.85%
Pictet - Timber	0.45%	0.50%
Pictet - Agriculture	0.45%	0.50%
Pictet - Global Megatrend Selection	0.45%	0.50%
Pictet - Environmental Megatrend Selection	0.45%	0.50%
Pictet - High Dividend Selection	0.45%	0.50%
Pictet - Brazil Index	0.10%	-
Pictet - China Index	0.10%	-
Pictet - India Index	0.10%	-
Pictet - Latam Index	0.10%	-
Pictet - Russia Index	0.10%	-
Pictet - Emerging Markets High Dividend	0.40%	0.45%
Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities	0.40%	0.45%
Pictet - Quality Global Equities	0.45%	0.50%
Pictet - Piclife	0.20%	-
Pictet - Absolute Return Global Diversified	0.30%	0.35%
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	0.35%	-
Pictet - Absolute Return Fixed Income	0.30%	0.35%

ERLÄUTERUNG 6 RÜCKSTELLUNGEN FÜR SONSTIGE AUFWENDUNGEN

Per 30. September 2015 umfassen die Rückstellungen für sonstige Aufwendungen hauptsächlich die Depotbank- und die Dienstleistungsgebühren.

ERLÄUTERUNG 7 GEBÜHR FÜR DIE AUSGABE, RÜCKNAHME UND/ODER UMWANDLUNG VON AKTIEN

Der Ausgabepreis der Aktien jedes Teilfonds (oder gegebenenfalls der Aktienklasse) entspricht dem NIW einer Aktie (bzw. der Aktienklasse) dieses Teilfonds, der am ersten Tag der NIW-Berechnung nach dem Zeichnungstag berechnet wird.

Dieser Preis kann sich um eine Vermittlungsgebühr erhöhen, die 5.00% des NIW pro Aktie des betreffenden Teilfonds nicht übersteigt und die zugunsten der Vermittler und/oder der Vertriebssträger erhoben wird, die bei der Anlage von Aktien der SICAV mitgewirkt haben. Die Vermittlungsgebühren richten sich nach der jeweiligen Aktienklasse.

Der Rücknahmepreis der Aktien (oder gegebenenfalls der Aktienklasse) jedes Teilfonds entspricht dem NIW einer Aktie (oder der Aktienklasse) dieses Teilfonds, der am ersten Tag der NIW-Berechnung nach dem Tag des Rücknahmeantrags berechnet wird.

Dieser Betrag kann sich um eine Vermittlungsgebühr verringern, die zugunsten der Vermittler und/oder der Vertriebssträger erhoben wird und bis zu 3.00% des NIW pro Aktie betragen kann. Die Vermittlungsgebühren richten sich nach der jeweiligen Aktienklasse.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat der SICAV ist unter bestimmten Umständen befugt, eine Verwässerungsgebühr von höchstens 2.00% des NIW pro Aktie auf den Ausgabe-, Rücknahme- und/oder Umtauschpreis von Aktien zu erheben, wie im Kapitel „Verwässerungsgebühr“ des aktuellen Verkaufsprospektes beschrieben. Die an einem Bewertungstag tatsächlich erhobene Verwässerungsgebühr gilt für alle Aktionäre des betreffenden Teilfonds gleichermaßen.

Der Verwaltungsrat der SICAV ist befugt, Korrekturen am NIW vorzunehmen, die im Kapitel „Berechnung des NIW“ des geltenden Verkaufsprospektes beschrieben sind.

ERLÄUTERUNG 8

ERFOLGSHONORAR

In der SICAV wurden für drei Teilfonds Erfolgshonorare eingeführt, mit denen die Verwalter dieser Teilfonds vergütet werden sollen.

Das Erfolgshonorar wird wie folgt berechnet:

Der Verwalter erhält für sämtliche Aktien des Teilfonds mit Ausnahme der „Z“-Aktien (ausser für den Teilfonds Pictet - Multi Asset Global Opportunities) und der „X“-Aktien ein Erfolgshonorar, für das an jedem Bewertungstag eine Rückstellung gebildet wird und das jährlich gezahlt wird. Dieses Honorar basiert auf dem NIW und entspricht dem in der untenstehenden Tabelle zur Entwicklung des NIW je Aktie angegebenen Prozentsatz (gemessen in Bezug auf die „High Water Mark“) gegenüber dem in der nachfolgenden Tabelle angegebenen Index für jede Aktienklasse, seit der letzten Zahlung des Erfolgshonorars.

	Pictet - Absolute Return Global Diversified	Pictet - Multi Asset Global Opportunities	Pictet - Absolute Return Fixed Income
Höhe des Erfolgshonorares	20.00%	10.00%	10.00%
Aktientyp	Indizes		
Auf EUR und USD lautende Aktienklassen	EONIA +2.00%	EONIA +3.00%	LIBOR USD Overnight +1.50%
Auf EUR lautende abgesicherte Aktienklassen	K.A.	K.A.	EONIA +1.50%
Auf CHF lautende abgesicherte Aktienklassen	LIBOR CHF Spot next +2.00%	K.A.	LIBOR CHF Spot Next +1.50%
Auf USD lautende abgesicherte Aktienklassen	LIBOR USD Over night +2.00%	K.A.	K.A.
Auf GBP lautende abgesicherte Aktienklassen	LIBOR GBP Over night +2.00%	K.A.	LIBOR GBP Overnight +1.50%
Auf JPY lautende abgesicherte Aktienklassen	LIBOR JPY Spot next +2.00%	K.A.	LIBOR JPY Spot Next + 1.50%
Auf AUD lautende abgesicherte Aktienklassen	LIBOR AUD Spot next +2.00%	K.A.	K.A.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Der Index EONIA (Euro Over Night Index Average) gibt den gewichteten Durchschnittssatz für Tagesgelder im Interbankengeschäft in der Eurozone seit der letzten Zahlung des Erfolgshonorars wider.

Das Erfolgshonorar wird auf Grundlage des NIW nach Abzug aller Kosten, Verbindlichkeiten und Verwaltungsgebühren (jedoch nicht des Erfolgshonorars) ermittelt und wird dann unter Berücksichtigung aller Zeichnungen und Rücknahmen angepasst.

Das Erfolgshonorar beruht auf der überdurchschnittlichen Entwicklung des NIW je Aktie, multipliziert mit der Anzahl der an diesem Bewertungstag in Umlauf befindlichen Aktien. Ein Erfolgshonorar wird nicht fällig, wenn der NIW je Aktie vor Zahlung des Erfolgshonorars für den jeweiligen Berechnungszeitraum unter der „High Water Mark“ liegt.

Die „High Water Mark“ ist als der höhere der beiden folgenden Werte definiert:

Pictet - Absolute Return Global Diversified	Pictet - Multi Asset Global Opportunities	Pictet - Absolute Return Fixed Income
• Letzter historischer Höchststand des NIW je Aktie, für den ein Erfolgshonorar gezahlt wurde; und • NIW vom 30. März 2012.	• Letzter historischer Höchststand des NIW je Aktie, für den ein Erfolgshonorar gezahlt wurde; und • der erste NIW pro Aktie.	• Letzter historischer Höchststand des NIW je Aktie, für den ein Erfolgshonorar gezahlt wurde; und • der erste NIW pro Aktie.

Die an die Aktionäre ausgeschütteten Dividenden werden von der „High Water Mark“ abgezogen.

Für dieses Erfolgshonorar wird an jedem Bewertungstag eine Rückstellung gebildet. Wenn sich der NIW je Aktie während des Berechnungszeitraums verringert, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen in entsprechender Weise verringert. Falls diese Rückstellungen auf Null gesetzt werden, wird kein Erfolgshonorar fällig.

Der Referenzzeitraum entspricht dem Geschäftsjahr der SICAV.

Die Berechnung des Erfolgshonorars ist im aktuellen Verkaufsprospekt beschrieben.

Für das am 30. September 2015 endende Geschäftsjahr belief sich dieses Honorar auf:

Pictet - Absolute Return Global Diversified	Pictet - Multi Asset Global Opportunities	Pictet - Absolute Return Fixed Income
634.40 EUR	614,167.99 EUR	36,302.90 USD

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 9 WECHSELKURSE PER 30. SEPTEMBER 2015

Die Umwandlung in EUR der verschiedenen in den Teilfonds ausgewiesenen, nicht auf EUR lautenden Posten erfolgte zu den Wechselkursen vom 30. September 2015:

1 EUR =	1.090688	CHF
1 EUR =	133.687648	JPY
1 EUR =	1.116250	USD

ERLÄUTERUNG 10 TERMINGESCHÄFTE

Per 30. September 2015 hatte die SICAV folgende offene Termingeschäfte:

Pictet - EUR Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 192.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2015	EUR	30,013,440.00
Kauf von 134.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	09.12.2015	EUR	14,920,900.00
Kauf von 182.00 Germany 5Y Bobl Government Bond	08.12.2015	EUR	23,485,280.00
Kauf von 169.00 US 30Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	23,696,076.03
Verkauf von 207.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	09.12.2015	EUR	-32,362,380.00
Verkauf von 135.00 Italia 10Y BTP LT Government Bond	09.12.2015	EUR	-18,412,650.00
Verkauf von 2.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	29.12.2015	GBP	-321,566.64
Verkauf von 247.00 US 10Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	-28,268,945.81
Verkauf von 18.00 US 2Y Treasury Bond	31.12.2015	USD	-3,520,043.23
Verkauf von 130.00 US 5Y Treasury Bond	31.12.2015	USD	-13,985,833.82

Pictet - USD Government Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Kauf von 76.00 US 2Y Treasury Bond	31.12.2015	USD	16,677,250.00
Kauf von 38.00 US 30Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	5,998,062.50
Kauf von 15.00 US 5Y Treasury Bond	31.12.2015	USD	1,811,132.81

Pictet - Short-Term Money Market EUR

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Verkauf von 41.00 EURIBOR 3M EUR -Liffe-	14.12.2015	EUR	-10,250,000.00

Pictet - EUR Corporate Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 1,277.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	09.12.2015	EUR	142,193,950.00
Kauf von 22.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	09.12.2015	EUR	3,439,480.00
Kauf von 441.00 Germany 5Y Bobl Government Bond	08.12.2015	EUR	56,906,640.00
Verkauf von 168.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2015	EUR	-26,261,760.00
Verkauf von 53.00 Italia 10Y BTP LT Government Bond	09.12.2015	EUR	-7,228,670.00
Verkauf von 29.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	29.12.2015	GBP	-4,662,716.33
Verkauf von 475.00 US 10Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	-54,363,357.32
Verkauf von 38.00 US 5Y Treasury Bond	31.12.2015	USD	-4,088,166.81

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Global Emerging Debt

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Kauf von 490.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2015	EUR	85,457,421.00
Kauf von 570.00 Korea 10Y Treasury Bond	15.12.2015	KRW	60,635,535.30
Kauf von 1,099.00 Korea 3Y Treasury Bond	15.12.2015	KRW	101,907,609.88
Kauf von 297.00 US 5Y Treasury Bond	31.12.2015	USD	35,860,429.69
Verkauf von 241.00 US 10Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	-31,036,281.25
Verkauf von 429.00 US 30Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	-67,714,968.75

Pictet - Global Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 37.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2015	EUR	5,783,840.00
Kauf von 44.00 Germany 5Y Bobl Government Bond	08.12.2015	EUR	5,677,760.00
Kauf von 15.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	29.12.2015	GBP	2,411,749.83
Kauf von 64.00 US 2Y Treasury Bond	31.12.2015	USD	12,515,709.26
Kauf von 143.00 US 30Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	20,050,525.87
Verkauf von 10.00 France 10Y OAT LT Government Bond	09.12.2015	EUR	-1,516,400.00
Verkauf von 42.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	09.12.2015	EUR	-6,566,280.00
Verkauf von 62.00 Italia 10Y BTP LT Government Bond	09.12.2015	EUR	-8,456,180.00
Verkauf von 20.00 US 10Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	-2,288,983.47
Verkauf von 70.00 US 5Y Treasury Bond	31.12.2015	USD	-7,530,833.59

Pictet - EUR High Yield

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Verkauf von 70.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2015	EUR	-10,942,400.00
Verkauf von 185.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	29.12.2015	GBP	-29,744,914.55

Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 116.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2015	EUR	18,123,840.00
Kauf von 360.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	09.12.2015	EUR	40,089,600.00
Verkauf von 320.00 Germany 5Y Bobl Government Bond	08.12.2015	EUR	-41,296,000.00
Verkauf von 150.00 Italia 10Y BTP LT Government Bond	09.12.2015	EUR	-20,446,500.00

Pictet - USD Short Mid-Term Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Verkauf von 100.00 US 2Y Treasury Bond	31.12.2015	USD	-21,943,750.00

Pictet - CHF Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in CHF
Kauf von 238.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	09.12.2015	EUR	28,907,242.42
Verkauf von 90.00 Germany 5Y Bobl Government Bond	08.12.2015	EUR	-12,667,794.32

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - EUR Government Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 150.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2015	EUR	23,436,000.00
Kauf von 660.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	09.12.2015	EUR	73,497,600.00
Verkauf von 71.00 France 10Y OAT LT Government Bond	09.12.2015	EUR	-10,760,760.00
Verkauf von 90.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	09.12.2015	EUR	-14,023,800.00
Verkauf von 220.00 Germany 5Y Bobl Government Bond	08.12.2015	EUR	-28,391,000.00
Verkauf von 52.00 Italia 10Y BTP LT Government Bond	09.12.2015	EUR	-7,088,120.00

Pictet - Emerging Local Currency Debt

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Kauf von 395.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2015	EUR	69,276,373.48
Kauf von 407.00 Korea 10Y Treasury Bond	15.12.2015	KRW	42,709,960.65
Kauf von 917.00 Korea 3Y Treasury Bond	15.12.2015	KRW	84,200,970.95
Verkauf von 526.00 US 10Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	-67,541,687.50
Verkauf von 256.00 US 30Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	-40,272,000.00

Pictet - Asian Local Currency Debt

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Kauf von 149.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2015	EUR	26,132,100.38
Kauf von 400.00 Korea 10Y Treasury Bond	15.12.2015	KRW	41,975,391.31
Kauf von 880.00 Korea 3Y Treasury Bond	15.12.2015	KRW	80,803,549.00
Verkauf von 339.00 US 10Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	-43,529,718.75
Verkauf von 58.00 US 30Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	-9,124,125.00

Pictet - Short-Term Money Market JPY

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in JPY
Verkauf von 25.00 Japan 3M Euro JPY	14.12.2015	JPY	-625,000,000.00

Pictet - Latin American Local Currency Debt

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Kauf von 88.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2015	EUR	15,347,455.20
Verkauf von 163.00 US 10Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	-20,991,343.75

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 376.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	09.12.2015	EUR	41,867,600.00
Kauf von 3.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	09.12.2015	EUR	469,020.00
Kauf von 22.00 Germany 5Y Bobl Government Bond	08.12.2015	EUR	2,838,880.00
Kauf von 10.00 US 5Y Treasury Bond	31.12.2015	USD	1,075,833.37
Verkauf von 21.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2015	EUR	-3,282,720.00
Verkauf von 14.00 Italia 10Y BTP LT Government Bond	09.12.2015	EUR	-1,909,460.00
Verkauf von 6.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	29.12.2015	GBP	-964,699.93
Verkauf von 88.00 US 10Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	-10,071,527.25

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Corporate Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Kauf von 40.00 US 30Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	6,292,500.00
Verkauf von 170.00 US 5Y Treasury Bond	31.12.2015	USD	-20,519,531.25

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 390.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	09.12.2015	EUR	43,430,400.00
Verkauf von 14.00 Germany 5Y Bobl Government Bond	08.12.2015	EUR	-1,806,700.00
Verkauf von 147.00 US 2Y Treasury Bond	31.12.2015	USD	-28,897,928.33

Pictet - USA Index

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Kauf von 156.00 S&P 500 Index	18.12.2015	USD	14,976,234.00

Pictet - Japan Index

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in JPY
Kauf von 119.00 TOPIX Index	11.12.2015	JPY	1,679,280,400.00

Pictet - Pacific Ex Japan Index

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Kauf von 123.00 MSCI Pacific Ex Japan TR Index	21.12.2015	USD	5,339,584.98

Pictet - Euroland Index

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 91.00 Euro Stoxx 50 ESTX 50 EUR -Price-	21.12.2015	EUR	2,821,609.70

Pictet - Piclife

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in CHF
Kauf von 13.00 Euro Stoxx 50 ESTX 50 EUR -Price-	21.12.2015	EUR	439,929.26
Kauf von 6.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2015	EUR	1,023,676.80
Kauf von 2.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	10.12.2015	JPY	281,718.00
Kauf von 7.00 S&P TSX 60 Index	18.12.2015	CAD	796,716.98
Kauf von 13.00 Swiss 10Y Government Bond	09.12.2015	CHF	2,121,730.00
Kauf von 10.00 US 10Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	1,249,136.00
Verkauf von 3.00 S&P 500 Index	18.12.2015	USD	-280,170.78

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Global Diversified

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 1.00 AEX Index Amsterdam	16.10.2015	EUR	83,840.00
Kauf von 26.00 Australia 10Y Treasury Bond	15.12.2015	AUD	2,105,767.74
Kauf von 12.00 Canada 10Y Government Bond	18.12.2015	CAD	1,131,933.16
Kauf von 1.00 Dax Index	21.12.2015	EUR	241,511.00
Kauf von 5.00 FTSE 100 Index	18.12.2015	GBP	408,885.90
Kauf von 6.00 FTSE Africa Top 40 Index	17.12.2015	ZAR	172,074.44
Kauf von 4.00 FTSE Bursa Malaysia KLCI	30.10.2015	MYR	64,841.60
Kauf von 17.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2015	EUR	2,657,440.00
Kauf von 20.00 Germany 5Y Bobl Government Bond	08.12.2015	EUR	2,580,800.00
Kauf von 1.00 IBEX 35 Bolsa Espanolas Index	16.10.2015	EUR	95,250.00
Kauf von 15.00 IPC Mexico Index	18.12.2015	MXN	333,812.79
Kauf von 46.00 Istanbul Stock Exchange 30 Index	29.10.2015	TRY	123,093.26
Kauf von 15.00 Japan 10Y Government Bond	21.12.2015	JPY	16,523,986.75
Kauf von 43.00 Korea 10Y Treasury Bond	15.12.2015	KRW	4,021,885.61
Kauf von 14.00 MSCI Taiwan Index	29.10.2015	USD	327,301.94
Kauf von 3.00 NASDAQ 100 E-mini Index	18.12.2015	USD	222,147.61
Kauf von 1.00 S&P 500 Index	18.12.2015	USD	85,566.14
Kauf von 4.00 S&P 500 Index	17.12.2015	USD	1,711,322.74
Kauf von 26.00 SET 50 Thai Set 50 Index	29.12.2015	THB	110,673.65
Kauf von 12.00 Sweden 2.50% '1058'	16.12.2015	SEK	1,499,614.91
Kauf von 3.00 TOPIX Index	11.12.2015	JPY	313,277.52
Kauf von 10.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	29.12.2015	GBP	1,607,833.22
Kauf von 52.00 US 30Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	7,291,100.32
Kauf von 4.00 WIG 20 Warsaw Index	18.12.2015	PLN	38,963.47
Verkauf von 6.00 Australia Index -S&P ASX200-	17.12.2015	AUD	-470,624.35
Verkauf von 45.00 BOVESPA San Paolo Index	14.10.2015	BRL	-439,801.73
Verkauf von 5.00 CAC 40 Index	16.10.2015	EUR	-216,975.00
Verkauf von 15.00 France 10Y OAT LT Government Bond	09.12.2015	EUR	-2,274,600.00
Verkauf von 211.00 FTSE China A50 Index	29.10.2015	USD	-272,183.83
Verkauf von 5.00 FTSE Italia MIB Index	18.12.2015	EUR	-532,374.50
Verkauf von 29.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	09.12.2015	EUR	-4,533,860.00
Verkauf von 43.00 Hang Seng China Enterprises Index	29.10.2015	HKD	-2,325,509.88
Verkauf von 9.00 Hang Seng Hong Kong Index	29.10.2015	HKD	-1,078,796.03
Verkauf von 27.00 Italia 10Y BTP LT Government Bond	09.12.2015	EUR	-3,682,530.00
Verkauf von 4.00 KOSPI 200 Index	10.12.2015	KRW	-331,394.00
Verkauf von 10.00 MSCI Singapore Index	30.10.2015	SGD	-389,750.48
Verkauf von 2.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	10.12.2015	JPY	-257,372.00
Verkauf von 5.00 OBX Oslo Stock Exchange Index	15.10.2015	NOK	-27,179.25
Verkauf von 5.00 OMX 30 Stockholm Index	16.10.2015	SEK	-75,094.91
Verkauf von 37.00 S&P CNX Nifty Index	30.10.2015	USD	-7,968.02
Verkauf von 5.00 S&P TSX 60 Index	18.12.2015	CAD	-521,385.35
Verkauf von 3.00 SMI Index	21.12.2015	CHF	-233,999.59
Verkauf von 50.00 US 10Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	-5,722,458.67
Verkauf von 18.00 US 2Y Treasury Bond	31.12.2015	USD	-3,520,043.23
Verkauf von 43.00 US 5Y Treasury Bond	31.12.2015	USD	-4,626,083.49

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 200.00 DJ Stoxx 600 Auto Price EUR Index	21.12.2015	EUR	4,648,400.00
Kauf von 1,084.00 Euro Stoxx 50 ESTX 50 EUR -Price-	21.12.2015	EUR	33,611,262.80
Kauf von 402.00 FTSE Italia MIB Index	18.12.2015	EUR	42,802,909.80
Kauf von 340.00 IBEX 35 Bolsa Espanolas Index	16.10.2015	EUR	32,385,000.00
Kauf von 375.00 NASDAQ 100 E-mini Index	18.12.2015	USD	27,768,451.50
Kauf von 301.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	10.12.2015	JPY	38,734,486.00
Kauf von 801.00 OMX 30 Stockholm Index	16.10.2015	SEK	12,030,204.69
Kauf von 500.00 S&P 500 Index	18.12.2015	USD	42,783,068.48
Verkauf von 300.00 Italia 10Y BTP LT Government Bond	09.12.2015	EUR	-40,917,000.00
Verkauf von 200.00 US 10Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	-22,889,834.66
Verkauf von 500.00 US 2Y Treasury Bond	31.12.2015	USD	-97,778,978.56
Verkauf von 500.00 US 5Y Treasury Bond	31.12.2015	USD	-53,791,668.52

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Fixed Income

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Kauf von 599.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2015	EUR	105,054,551.18
Kauf von 134.00 Germany 5Y Bobl Government Bond	08.12.2015	EUR	19,400,041.35
Kauf von 1,390.00 US 30Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	218,664,375.00
Verkauf von 255.00 France 10Y OAT LT Government Bond	09.12.2015	EUR	-43,383,786.99
Verkauf von 865.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	09.12.2015	EUR	-151,725,898.49
Verkauf von 1,138.00 Italia 10Y BTP LT Government Bond	09.12.2015	EUR	-174,139,901.45
Verkauf von 85.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	29.12.2015	GBP	-15,333,222.08
Verkauf von 1,449.00 US 10Y Treasury Bond	21.12.2015	USD	-186,060,656.25
Verkauf von 620.00 US 2Y Treasury Bond	31.12.2015	USD	-136,031,875.00
Verkauf von 1,831.00 US 5Y Treasury Bond	31.12.2015	USD	-221,007,421.87

Pictet - Indian Equities

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Kauf von 547.00 S&P CNX Nifty Index	30.10.2015	USD	132,631.31

Per 30. September 2015 hatte die SICAV folgende offene Differenzkontrakte (CFD):

Pictet - Japanese Equity Opportunities

Bezeichnung	Anzahl/ Nominalwert	Währung	Verpflichtung in JPY
Hankyu Hanshin Holdings	2,007,380	JPY	1,465,387,400.00
Japan Airlines	341,200	JPY	1,438,158,000.00
Keio	-1,572,000	JPY	-1,333,056,000.00
Kintetsu World Express	527,800	JPY	1,109,435,600.00
Mitsubishi Heavy Industries	4,247,000	JPY	2,261,102,800.00
Nintendo	-57,000	JPY	-1,143,420,000.00
Nippon Shokubai	283,800	JPY	2,298,780,000.00
Odakyu Electric Railway	-1,192,012	JPY	-1,280,220,888.00
West Japan Railway	-166,100	JPY	-1,242,594,100.00

Pictet - Absolute Return Global Diversified

Bezeichnung	Anzahl/ Nominalwert	Währung	Verpflichtung in EUR
AAC Technologies Holdings	28,500	HKD	158,145.93
ABB	-64,010	CHF	-1,009,912.84
Abc-Mart Inc	5,765	JPY	285,358.28
Abertis Infraestructuras	-82,694	EUR	-1,168,466.22
Aboitiz Power	343,873	USD	278,929.59
Acciona S.A.	15,540	EUR	983,682.00
Actelion - Reg	662	CHF	75,029.25
Adecco Nom.	1,498	CHF	97,791.16
Adidas Nom.	2,775	EUR	199,827.75
Aegon	-74,553	EUR	-382,829.66
Aeroports de Paris ADP	-2,672	EUR	-270,807.20
AES Gener	98,634	USD	39,763.05
Ageas Reg.	22,181	EUR	814,153.61
Aggreko	-10,605	GBP	-136,059.51
Agricultural Bank of China 'H'	-2,241,000	HKD	-755,136.26
Agricultural Bank of China 'H'	480,923	USD	160,396.25
Agua Andinas 'A'	337,667	CLP	154,579.03
Aia Group	53,800	HKD	247,799.63
Air Water	18,866	JPY	251,126.39
Airbus Group	2,979	EUR	157,618.89
Airgas	1,066	USD	84,875.24

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Global Diversified (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl/ Nominalwert	Währung	Verpflichtung in EUR
Airports of Thailand Republic	-86,400	USD	-596,210.42
Albertson's -CVR Casa Ley Agreement-	8,674	USD	0.00
Albertson's -CVR PDC Agreement-	8,674	USD	0.00
Alfa Laval	38,011	SEK	551,575.81
Alior Bank	7,712	USD	144,521.00
All Nippon Airways Co	119,897	JPY	297,983.03
Alliance Financial Group	131,991	USD	88,697.90
Alliance Global Group	557,455	PHP	162,232.18
Altice 'A'	-35,134	EUR	-657,884.15
Amadeus IT Holding SA	7,422	EUR	283,705.95
American Capital Agency	14,439	USD	240,660.72
American Water Works	5,818	USD	285,623.63
Amerisourcebergen	2,769	USD	234,437.63
Ammb Holdings	182,193	MYR	166,161.00
Amorepacific Corp	-1,772	USD	-513,006.23
Amplifon	10,617	EUR	71,824.01
Andritz	5,324	EUR	214,237.76
Anhui Conch Cement Co 'H'	55,000	HKD	143,899.72
Anima Holding	24,300	EUR	189,783.00
Annaly Capital Management	30,309	USD	266,633.82
Antero Resources Corp	2,048	USD	38,625.32
Aozora Bank	88,979	JPY	273,781.94
Aperam	30,296	EUR	729,224.72
Arca Continental	50,060	USD	245,145.18
Arch Capital Group	5,063	USD	331,546.50
Asahi Glass Co	14,401	JPY	74,600.61
Asahi Group Holdings	5,131	JPY	147,580.82
Asahi Kasei	8,067	JPY	50,362.62
Ashtead Group Holdings	-9,544	GBP	-119,743.26
Asia Cement Corp	257,236	USD	225,011.28
Asia Pacific Telecom	553,954	TWD	143,124.51
ASML Holding	9,861	EUR	770,735.76
Assa Abloy 'B'	10,628	SEK	168,867.34
Astaldi	55,988	EUR	456,022.26
Astra Agro Lestari	61,748	IDR	67,944.65
Asustek Computer Inc	7,953	TWD	60,656.57
AT&T Inc	16,406	USD	476,409.34
Atlantia Spa	7,772	EUR	194,222.28
Atlas Copco 'A'	-6,795	SEK	-144,841.83
Atresmedia Corporacion de Medios	-12,764	EUR	-145,126.68
Autozone	456	USD	294,190.00
Avalonbay Communities	1,255	USD	195,551.58
Axa	8,654	EUR	187,229.29
Axiata Group	167,395	MYR	194,179.35
Axis Capital	5,910	USD	282,976.24
Ayala	17,950	USD	254,032.45
Azimuth Holding	-8,193	EUR	-157,141.74
Banca Popolare Di Milano	234,670	EUR	207,213.61
Banco Comercial Portugues	17,591,450	EUR	765,228.08
Banco Comercial Portugues Reg.	-2,438,351	EUR	-106,068.27
Banco Davivienda Pfd	4,395	COP	30,116.08
Banco De Chile	2,815,571	USD	256,800.54
Banco De Sabadell	-129,007	EUR	-211,829.49
Banco Santander Nom.	-38,892	EUR	-184,503.65
Bandai Namco Holdings	15,724	JPY	323,712.71
Bank of the Philippine Island	129,201	USD	201,256.22
Bankia	-619,097	EUR	-716,914.33
Bankinter	-207,842	EUR	-1,365,937.62
BASF Reg	-2,434	EUR	-166,290.88
Baxalta	4,461	USD	125,287.32
Baxter International Inc	4,461	USD	130,615.31
Bayer Reg	1,142	EUR	130,701.90
BB Biotech	-752	CHF	-178,796.13
BBVA Bilbao Vizcaya Argentaria	178,477	EUR	1,352,855.66
BDO Unibank	120,940	USD	234,335.46

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Global Diversified (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl/ Nominalwert	Währung	Verpflichtung in EUR
Bekaert	-3,722	EUR	-87,560.05
Benesse	10,934	JPY	259,637.17
BG Group	91,803	GBP	1,177,809.61
Bic	2,968	EUR	411,958.40
Biomerieux	1,968	EUR	190,364.64
BNP Paribas	3,354	EUR	175,950.84
Bolloré	144,215	EUR	627,335.25
Boskalis Westminster	-2,513	EUR	-98,208.04
Bouygues	5,202	EUR	165,059.46
Brunello Cucinelli	-57,000	EUR	-924,540.00
Bunge	2,245	USD	146,671.86
Burberry Group	-10,499	GBP	-193,763.40
C.P. Pokphand	4,498,000	HKD	444,870.65
Camden Property Trust -SBI-	4,105	USD	270,385.93
Canon	8,974	JPY	230,369.69
Capita Group	16,702	GBP	269,937.36
Carlsberg 'B'	3,675	DKK	252,450.15
Celesio	10,944	EUR	274,858.56
Centrica	71,074	GBP	219,767.30
Centurylink	8,993	USD	201,349.57
Chang HWA Commercial Bank	583,392	TWD	255,154.87
Cheng Shin Rubber Industry	140,172	USD	203,975.58
Cheung Kong Property Holdings	46,500	HKD	301,344.12
China Airlines Limited	579,489	TWD	176,005.44
China Construction Bank 'H'	1,621,000	HKD	960,077.06
China Cosco Holdings 'H'	-710,500	HKD	-403,651.79
China Everbright International	-248,000	HKD	-308,599.20
China Life Insurance (China) 'H'	97,000	HKD	298,966.40
China Longyuan Power Group Corp	244,000	HKD	233,468.88
China Merchants Bank 'H'	-464,500	HKD	-998,948.67
China Mobile	52,500	HKD	554,265.48
China Motor	127,516	USD	80,386.40
China National Buildings Material 'H'	-280,000	HKD	-143,617.96
China Overseas Land & Investment	60,000	HKD	161,466.70
China Pacific Insurance 'H'	97,974	HKD	322,813.22
China Railway Group 'H'	340,000	HKD	274,884.40
China Resources Enterprise	-166,793	HKD	-275,837.02
China Resources Gas Group	-72,000	HKD	-165,275.65
China Resources Land	206,000	HKD	430,228.24
China Steel	388,464	TWD	201,363.33
China Unicom (HK)	372,000	HKD	419,689.20
Chunghwa Telecom	-186,820	TWD	-498,320.43
Church & Dwight	3,666	USD	274,145.36
Cia De Distribucion Integral Logista	-4,000	EUR	-67,440.00
Cie Financiere Richemont	14,012	CHF	971,849.30
Citic Securities 'H'	-166,000	HKD	-263,452.92
CK Hutchison Holdings	50,858	HKD	586,061.04
Clorox	2,854	USD	293,883.51
CLP Holdings	-80,000	HKD	-608,605.24
CME Group Inc	690	USD	57,035.16
Cnooc	-612,000	HKD	-558,136.54
Coca-Cola	7,739	USD	276,740.20
Colbun	501,832	USD	112,868.03
Colruyt	4,266	EUR	183,565.98
Commercial Bank of Qatar	18,841	USD	254,989.03
Commercial International Bank	43,952	USD	267,066.52
Conagra Foods	8,357	USD	301,744.34
Conchatoro	53,676	CLP	78,303.31
Consolidated Edison	5,117	USD	304,890.09
Continental	1,125	EUR	213,862.50
Cooper Companies	1,729	USD	229,403.21
Corporacion Financiera Colombiana	3,341	COP	36,259.51
Costco Wholesale Corp	2,157	USD	277,942.40
CRH	2,848	EUR	66,928.00
Crown Castle International	1,871	USD	131,526.15

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Global Diversified (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl/ Nominalwert	Währung	Verpflichtung in EUR
Cspc Pharmaceutical Group	588,065	HKD	459,209.60
Ctrip.Com International	-4,418	USD	-247,293.01
Daihatsu Motor	22,469	JPY	230,618.62
Daito Trust Construct Co	2,854	JPY	257,189.16
Dassault Systemes	-11,609	EUR	-766,194.00
Dassault Systemes S.A.	4,748	EUR	313,368.00
Davide Campari -Post Frazionamento-	28,509	EUR	202,984.08
Davita Healthcare Partners	3,838	USD	247,428.61
De Sammensluttede Vognmaend	6,403	DKK	213,958.82
Deere	3,564	USD	235,069.29
Delta Electronics Industrial	-60,000	USD	-250,114.88
Delta Lloyd	81,933	EUR	614,743.30
Deutsche Bank AG - Reg	-4,710	EUR	-113,369.70
Deutsche Post	-4,088	EUR	-101,280.20
Deutsche Telekom Reg.	15,791	EUR	250,840.04
Digi.Com	188,628	MYR	209,378.32
Direct Line Insurance Group	60,239	GBP	304,670.84
Distribuidora Internacional De Alimentacion S.A.	182,747	EUR	987,382.04
Divi's Laboratories	21,116	USD	314,581.43
Dollar Tree	2,284	USD	135,702.51
Dongbu Insurance	2,186	USD	96,384.08
Dongfeng Motor 'H'	282,000	HKD	312,962.48
Dr Pepper Snapple Group	4,051	USD	285,424.07
Drillisch	4,770	EUR	226,622.70
DS Smith	-86,654	GBP	-460,481.62
Dufry	5,226	CHF	545,854.85
Duke Energy	4,034	USD	258,662.11
E.Sun Financial Holding	564,713	USD	283,577.07
Ebro Foods	-41,623	EUR	-730,275.54
EDP - Energias De Portugal	-79,421	EUR	-259,786.09
Eiffage	3,888	EUR	215,006.40
Electric Power Development	9,920	JPY	268,736.18
Electricite De France	-8,861	EUR	-139,693.67
Elior	13,106	EUR	224,112.60
Elis	70,460	EUR	982,212.40
Elisa 'A'	5,385	EUR	162,734.70
Enagas S.A.	40,513	EUR	1,037,943.06
Endesa	-44,481	EUR	-838,022.04
Enel Spa	-22,951	EUR	-91,528.59
Energy Develop	1,788,340	USD	192,613.75
Engie	-8,344	EUR	-120,487.36
Enn Energy Holdings	-34,000	HKD	-145,262.52
Enterprise Inns	237,430	GBP	346,577.65
Equifax	2,157	USD	186,832.97
Eurofins Scientific	-3,068	EUR	-842,779.60
Euronext	5,742	EUR	218,770.20
Eutelsat Communications	9,374	EUR	256,847.60
Eva Airways	407,628	TWD	202,493.09
Everest Reinsurance Group	437	USD	67,516.00
Facebook 'A'	1,236	USD	99,038.63
Familymart	7,309	JPY	296,054.32
Far Eastern Department Stores	404,073	USD	190,909.59
Far Eastone Telecommunication	139,583	TWD	267,558.81
Fidelity National Finance	6,372	USD	201,448.22
Finmeccanica -Post Raggruppamento-	42,284	EUR	473,157.96
First Financial Holding Company	632,369	TWD	256,088.58
Fonciere Des Regions	385	EUR	29,976.10
Formosa International Hotels	9,545	USD	56,434.98
Formosa Taffeta	56,509	TWD	47,370.46
Fortum	3,406	EUR	45,061.38
Fosun International	37,576	HKD	57,474.88
Fraport	-7,980	EUR	-440,416.20
Fresenius	8,791	EUR	527,460.00
Fresenius Medical Care	3,815	EUR	266,363.30
Fresnillo	8,675	GBP	69,224.84

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Global Diversified (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl/ Nominalwert	Währung	Verpflichtung in EUR
Galaxy Entertainment Group	-110,000	HKD	-249,215.33
Gategroup Holding AG	18,402	CHF	553,864.23
Gecina	2,316	EUR	252,328.20
Gemalto	983	EUR	57,023.83
General Mills	4,234	USD	211,822.64
Genmab	1,941	DKK	159,091.29
Givaudan	41	CHF	59,540.99
Gjensidige Forsikring	-55,142	NOK	-663,634.83
Glaxosmithkline	40,331	GBP	688,827.38
Google 'C'	167	USD	90,562.09
Grandvision	-42,855	EUR	-982,665.15
Great Wall Motor 'H'	-113,000	HKD	-111,241.81
Gree Electrical Appliances 'A'	725,699	CNY	1,644,589.02
Groupe Fnac	2,159	EUR	110,303.31
Haitong Securities 'H'	-325,600	HKD	-417,892.37
Hannover Rueckversicherung Reg.	-7,496	EUR	-686,183.84
Hargreaves Lansdown	-46,749	GBP	-761,232.46
Hasbro	1,133	USD	72,850.50
HCP	7,216	USD	239,579.30
Health Care REIT	3,242	USD	194,557.56
Hellenic Telecommunications Organization S.A.	9,340	EUR	72,852.00
Hengan International Group	-28,000	HKD	-242,637.06
Hengan International Group	12,718	USD	107,137.83
Henkel	3,138	EUR	247,713.72
Hera	90,131	EUR	209,284.18
Hermes International	883	EUR	286,975.00
Hermes Microvision	-9,000	USD	-303,305.00
Hero Motocorp	1,384	INR	44,793.20
Hindustan Unilever -Demat.-	21,469	INR	236,427.16
Hochtief	1,939	EUR	144,513.67
Hon Hai Precision Industry	132,100	USD	306,086.51
Hong Leong Bank	54,420	MYR	142,798.92
Hotel Shilla	-5,450	USD	-471,294.68
Hua Nan Financial Holding	582,621	USD	242,234.69
Huaneng Power International 'H'	440,000	HKD	421,515.48
Hyundai Marine & Fire Insurance	13,537	KRW	305,501.84
Iberdrola	31,508	EUR	187,378.08
Ica Gruppen	4,412	SEK	132,347.09
Icade	1,347	EUR	81,614.73
Idemitsu Kosan	17,127	JPY	232,433.66
Ihh Healthcare	138,636	USD	164,699.98
Ijm	319,802	USD	203,394.01
Iliad S.A.	4,065	EUR	733,732.50
Imi	-13,142	GBP	-168,165.34
Inditex Industria De Diseno Textil	6,475	EUR	193,796.75
Industrial and Commercial Bank of China 'H'	1,421,000	HKD	728,861.12
Industries of Qatar	1,665	USD	49,101.39
Ingenico Group	-462	EUR	-49,803.60
Inmarsat	77,757	GBP	1,030,122.06
Inpex Corp	21,082	JPY	166,635.01
Interpump Group	7,665	EUR	91,290.15
Intertek Group	23,934	GBP	784,942.69
Intesa Sanpaolo	63,972	EUR	201,895.63
Intesa Sanpaolo (Az.Di Riso.)	66,936	EUR	192,775.68
Isagen	98,199	USD	79,270.78
ISS	16,523	DKK	490,554.26
Itochu	28,360	JPY	265,052.05
Itochu Techno-Solutions	15,706	JPY	297,077.88
ITV	66,936	GBP	222,142.97
J Sainsbury	-215,143	GBP	-757,539.76
Japan Airlines	10,423	JPY	326,518.10
Japan Prime Realty Investment	91	JPY	262,754.01
Japan Real Estate Investment	69	JPY	282,564.52
Japan Retail Fund Investment	158	JPY	271,964.73
Jasa Marga (Persero) Tbk 'B'	338,064	USD	99,019.20

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Global Diversified (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl/ Nominalwert	Währung	Verpflichtung in EUR
Jd.Com 'A'	10,162	USD	118,018.50
Jeronimo Martins Sgps	-80,353	EUR	-967,851.89
Johnson Matthey	15,204	GBP	502,119.37
Juniper Networks	2,790	USD	63,934.13
JX Holdings	79,011	JPY	253,035.23
Kao	6,754	JPY	271,214.54
KBC Ancora	39,156	EUR	1,347,749.52
KBC Groep	-22,148	EUR	-1,248,482.76
Keihan Electric Railway	56,362	JPY	333,439.01
Kering	-6,144	EUR	-897,024.00
Kerry Group 'A'	4,337	EUR	291,229.55
Kia Motors	7,484	KRW	299,270.97
Kingsoft	-76,000	HKD	-131,979.47
Kingspan Group	8,698	EUR	187,398.41
Kintetsu	16,188	JPY	51,613.99
Kohl's	4,188	USD	172,865.34
Komercni Banka	1,522	USD	295,700.50
Koninklijke Ahold	16,011	EUR	278,751.51
Koninklijke DSM	16,331	EUR	672,755.55
Koninklijke Vopak	5,667	EUR	202,226.90
Koninklijke Wessanen	10,286	EUR	97,223.27
Korea Electric Power	3,354	KRW	122,609.79
Kpn Koninklijke	68,412	EUR	228,769.73
Kuehne & Nagel International	2,164	CHF	248,235.85
Laboratory Corp America Holdings	769	USD	74,346.83
Largan Precision	4,000	USD	277,183.68
Lawson Inc	4,788	JPY	313,506.82
Lem Holding	-62	CHF	-39,593.82
Lenovo Group	-14,000	HKD	-10,513.74
LG Display Co	2,997	KRW	50,643.18
Li & Fung	-898,000	HKD	-610,351.01
Lindt & Spruengli AG - Reg	110	CHF	575,985.89
Lonza Group	1,767	CHF	206,904.68
L'Oreal	-1,239	EUR	-192,106.95
Malayan Banking	124,318	MYR	212,833.67
Man AG	3,012	EUR	274,573.92
Marine Harvest	17,685	NOK	201,324.39
Marubeni	56,141	JPY	243,590.97
Maruichi Steel Tube	13,672	JPY	274,354.92
Maxis	164,335	MYR	215,280.12
Mcdonald's	3,287	USD	288,665.36
Mcdonald's Holdings (Japan)	15,143	JPY	302,635.36
Mediaset Spa	41,381	EUR	170,075.91
Mega Financial Holding	379,432	USD	229,461.74
Melia Hotels International	16,573	EUR	206,250.99
Merck Kgaa	-2,166	EUR	-171,308.94
Merlin Entertainments	47,685	GBP	239,053.55
Merlin Properties	96,081	EUR	1,023,262.65
Metropolitan Bank & Trust	118,295	USD	183,144.00
Michelin 'B' Nom.	-6,224	EUR	-506,758.08
Millicom International Cellular	3,447	SEK	182,685.37
Miraca Holdings	6,688	JPY	251,514.90
Mitsubishi Corp	16,370	JPY	237,672.56
Mitsubishi Tanabe Pharma	19,681	JPY	307,904.62
Mitsui & Co	24,886	JPY	247,935.58
Mizuho Financial Group	181,829	JPY	301,224.41
Mondi	-24,614	GBP	-459,242.51
Monsanto	2,672	USD	203,242.99
Motorola Solutions	4,734	USD	288,525.25
N.T.T. Nippon Telegraph & Teleph.	6,874	JPY	213,449.38
Nagoya Railroad	82,401	JPY	287,225.02
National Grid	24,025	GBP	297,830.63
Natixis	19,270	EUR	95,174.53
Navient	15,649	USD	156,775.93
Nestle	4,004	CHF	268,722.86

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Global Diversified (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl/ Nominalwert	Währung	Verpflichtung in EUR
Nestle India -Dematerialised-	2,259	USD	188,685.14
New York Community Bancorp	7,531	USD	121,226.31
Nexity 'A'	5,151	EUR	198,390.77
Next	2,953	GBP	303,169.71
Nikon	23,412	JPY	250,911.59
Nippon Building Fund	66	JPY	284,013.80
Nippon Prologis Reit	155	JPY	250,212.19
Nissin Food Holdings	7,015	JPY	286,231.19
Nitori Holdings	4,633	JPY	321,951.80
NN Group	11,344	EUR	290,633.28
Nokia	268,379	EUR	1,638,453.80
Nos SGPS	31,204	EUR	230,004.68
Novartis Nom.	-4,251	CHF	-348,202.23
Novo Nordisk 'B'	-11,770	DKK	-565,101.50
NTT Docomo	17,995	JPY	266,548.41
O2 Czech Republic	17,382	CZK	136,181.58
Obrascon Huarte Lain	77,687	EUR	913,599.12
Ocado Group	-98,309	GBP	-424,405.46
Oddfell Drilling	121,209	NOK	72,555.74
Ooredoo	7,516	USD	140,163.30
Oracle Corp Japan	7,283	JPY	272,808.43
Oriental Land	2,194	JPY	108,746.25
Osaka Gas	80,259	JPY	270,214.65
Otsuka	7,557	JPY	326,880.75
Otsuka Holdings	10,250	JPY	290,093.33
Pargesa	4,532	CHF	237,306.18
Park24	16,460	JPY	274,761.91
Partnerre	2,409	USD	298,196.81
Partners Group Holding Nom.	1,051	CHF	318,015.63
People'S United Financial	20,737	USD	290,737.55
Pepco Holdings	11,738	USD	253,393.07
Pepsico Inc	3,255	USD	273,583.04
Petrochina 'H'	-646,000	HKD	-398,953.84
Petrofac	125,116	GBP	1,296,318.67
Peugeot	-8,881	EUR	-119,493.86
Pfizer	4,872	USD	136,396.02
Pge Polska Grupa Energetyczna	7,995	USD	25,215.73
Philip Morris International	2,923	USD	206,677.29
Philippine Long Dist.Tel.(Usd)	4,051	USD	166,989.98
Pko Bank Polski	7,762	USD	52,401.50
Plum Creek Timber	7,378	USD	259,819.75
Porsche Automobile Holding Vorz. -OSR-	28,207	EUR	1,074,545.67
Poundland Group	234,335	GBP	885,182.65
Praxair	1,977	USD	179,488.58
Procter & Gamble Co	3,779	USD	242,311.38
Prosieben Sat.1 Media	4,190	EUR	183,689.60
Proximus	-34,275	EUR	-1,057,726.50
Prudential	39,896	GBP	750,022.05
Prysmian	-14,352	EUR	-264,794.40
Public Bank	61,065	MYR	213,973.02
Publicis Groupe	-2,235	EUR	-136,290.30
Qatar Electricity And Water	2,217	USD	112,312.61
Qatar National Bank	6,208	USD	277,424.63
Quintiles Transnational Holdings	4,676	USD	289,949.92
Raiffeisen Bank International	-8,633	EUR	-101,092.43
Randgold Resources	4,226	GBP	220,180.81
Randstad Holding	1,810	EUR	96,310.10
Rayonier Reit	4,608	USD	90,644.46
Realty Income	6,331	USD	267,414.84
Recruit Holdings	9,847	JPY	262,001.58
Renaissancere Holdings	3,071	USD	291,018.95
Repsol	-54,172	EUR	-563,930.52
Republic Services	7,923	USD	290,946.64
Reynolds American	2,566	USD	101,249.45
Rightmove	-2,910	GBP	-143,214.02

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Global Diversified (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl/ Nominalwert	Währung	Verpflichtung in EUR
Rinnai	4,324	JPY	292,444.88
Roche Holding Ag Genusschein	708	CHF	166,712.94
Roche Holding D.Right	-2,376	CHF	-559,477.31
Rocket Internet -Ipo-	-3,348	EUR	-96,271.74
Royal Mail	40,002	GBP	247,595.55
Rsa Insurance Group	-59,615	GBP	-323,873.11
Rtl Group	3,235	EUR	249,095.00
Russell Europe Smid 300 Index	-364	EUR	-462,537.71
Ryanair Holdings	17,533	EUR	229,506.97
S-1	3,181	USD	211,213.32
Sacyr Vallehermoso	-286,974	EUR	-566,773.65
Saga	252,517	GBP	700,067.89
Sampo 'A'	2,259	EUR	97,769.52
Samsonite International	-68,535	HKD	-199,016.76
Sands China 144A Reg.S	94,000	HKD	251,883.44
Sankyo	8,602	JPY	271,709.80
Sanofi	2,270	EUR	192,700.30
Sanrio	6,375	JPY	154,222.64
SAP	-25,408	EUR	-1,472,393.60
SBA Communications	389	USD	36,315.22
Schindler Holding Nom.	1,938	CHF	253,562.43
Schindler Holding -Part.Cert.-	-915	CHF	-117,368.63
Schneider Electric	-3,336	EUR	-166,833.36
Scinopharm Taiwan	183,493	USD	194,936.47
Scottish & Southern Energy	13,678	GBP	276,052.63
Seibu Holdings	11,070	JPY	198,857.15
Ses 'A'	4,565	EUR	123,688.68
Seven Bank	62,800	JPY	240,838.71
Severn Trent	9,992	GBP	294,403.36
SGS Societe Generale Surveillance S.A. - Reg	-61	CHF	-95,012.70
Shanghai International Airport 'A'	100,799	USD	391,757.21
Shenzhen Airport -A-	326,300	USD	291,423.31
Shimamura	3,369	JPY	322,002.26
Shimao Property Holdings	-215,859	HKD	-288,464.34
Shin Kong Financial Holding	1,128,833	USD	240,154.32
Shiseido Company	17,175	JPY	331,948.37
Siemens	-2,179	EUR	-174,189.26
Sigma-Aldrich	2,253	USD	278,966.75
Sime Darby Berhad	126,674	MYR	197,359.26
Simplo Technology	14,369	TWD	41,120.73
Sinopac Holdings	814,240	USD	233,019.45
Sinopec Oilfield Service Corp 'H'	-348,000	HKD	-100,054.15
Skanska 'B'	-30,603	SEK	-531,661.76
Skyworks Solutions	-3,794	USD	-284,765.57
Smurfit Kappa Group	45,417	EUR	1,090,008.00
Sodexo	3,239	EUR	239,686.00
Solocal Group	915,382	EUR	208,707.10
Solvay Port.	-1,493	EUR	-136,191.46
Sonova Holding	2,290	CHF	263,109.14
Sonova Holding Nom.	-1,199	CHF	-137,758.89
Southern Company	7,070	USD	281,678.32
Standard Chartered	-13,481	GBP	-116,541.96
Standard Foods	30,973	TWD	59,370.40
Standard Life	-36,284	GBP	-189,828.17
Statoil Asa	-55,405	NOK	-722,075.78
Stericycle	2,259	USD	280,494.92
Stmicroelectronics	-16,155	EUR	-98,383.95
STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas	1,525	EUR	197,777.25
STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications	-760	EUR	-85,971.20
Straumann Holding Reg.	740	CHF	190,011.66
Subsea 7	-23,556	NOK	-158,322.83
Sun Art Retail Group	-386,000	HKD	-264,131.45
Sun Hung Kai Properties	26,000	HKD	300,507.46
Sunrise Communications -IPO-	11,157	CHF	571,428.85
Suntory Beverage & Food	7,363	JPY	250,906.02

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Global Diversified (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl/ Nominalwert	Währung	Verpflichtung in EUR
Swiss Prime Site AG	3,695	CHF	241,044.57
Swiss Re Reg.	722	CHF	55,302.71
Swisscom Nom.	241	CHF	107,358.12
Synchrony Financial	10,219	USD	285,088.18
Syngenta AG	926	CHF	264,793.72
Synnex Technology International	240,599	TWD	213,057.11
Sysco	1,655	USD	57,485.05
Taiheiyo Cement	106,444	JPY	283,218.20
Taisho Pharmaceuticals Holdings	3,320	JPY	169,269.67
Taiwan Business Bank	1,073,945	TWD	236,882.23
Taiwan Cooperative Financial	657,440	TWD	241,392.30
Taiwan Fertilizer	153,007	USD	165,440.39
Taiwan Mobile	96,371	TWD	261,481.40
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	115,000	USD	404,677.60
Takeda Pharmaceutical	6,659	JPY	259,184.20
Talanx	34,694	EUR	928,411.44
Tate & Lyle	105,544	GBP	837,237.32
TDC	42,516	DKK	195,864.78
Tech Mahindra	5,079	USD	39,157.85
Technip	-4,541	EUR	-191,471.27
Tecnicas Reunidas	-26,638	EUR	-1,053,133.33
Telecom Egypt	55,414	EGP	44,028.69
Telecom Italia Risp. -Nc-	2,709,399	EUR	2,484,518.88
Telecom Italia Spa	-1,992,259	EUR	-2,195,469.42
Telefonica Deutschland Holding	56,357	EUR	307,765.58
Telefonica S.A.	-8,000	EUR	-86,640.00
Telekom Malaysia	160,920	MYR	214,990.39
Teleperformance	3,747	EUR	253,859.25
Teliasonera	30,122	SEK	143,805.22
Tenaga Nasional Bhd	55,158	MYR	132,600.62
Terna Rete Elettrica Nazionale	-182,199	EUR	-791,836.85
Thales S.A.	3,290	EUR	204,539.30
The Hershey	1,785	USD	146,179.24
The Swatch Group	3,952	CHF	348,406.86
Tobu Railway	68,833	JPY	262,440.59
Tokyo Gas Co	53,721	JPY	230,695.20
Tonengeneral Sekiyu	35,894	JPY	308,654.18
Toray Industries	39,910	JPY	305,665.67
Tower Bersama Infrastructure	129,381	IDR	51,447.72
Toyo Suisan Kaisha	9,577	JPY	321,725.04
Transdigm Group	1,421	USD	269,026.78
Tryg	14,240	DKK	247,365.66
Twitter	1,006	USD	24,155.83
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	532	USD	77,456.39
Umicore	6,779	EUR	233,502.66
U-Ming Marine Transport	50,538	USD	47,754.68
Unicharm Corp	13,037	JPY	204,832.84
Unicredit-Post Regroupamento-	-147,338	EUR	-820,672.66
Unipolsai -Post Raggruppamento-	400,894	EUR	779,738.83
United Internet Reg	5,213	EUR	235,966.45
United Urban Investment	207	JPY	245,846.52
Urban Outfitters	1,922	USD	50,330.55
Veolia Environnement	11,369	EUR	232,268.67
Verbund 'A'	-14,631	EUR	-173,669.97
Verisign	1,082	USD	68,047.52
Verisk Analytics 'A'	4,341	USD	285,969.34
Verizon Communications	6,378	USD	247,343.26
Vestas Wind Systems	-15,921	DKK	-739,644.98
Vienna Insurance Group	7,265	EUR	191,432.75
Vinci S.A.	3,508	EUR	198,938.68
Vipshop Holdings	16,458	USD	1,232,204.60
Vivendi	2,377	EUR	50,226.01
Volkswagen AG -Pfd-	-10,659	EUR	-1,041,917.25
Vonovia	-7,014	EUR	-201,617.43
Waertsilae Corporation 'B'	-4,027	EUR	-142,837.69

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Global Diversified (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl/ Nominalwert	Währung	Verpflichtung in EUR
Walmart Stores	4,004	USD	231,400.11
Waste Management	5,898	USD	261,847.11
Weichai Power 'H'	-209,000	HKD	-172,818.82
West Japan Railway	6,123	JPY	340,440.21
Whitbread	-2,887	GBP	-181,808.98
Wienerberger	10,871	EUR	170,946.48
William Demant Holding	3,871	DKK	287,965.57
Willis Group Holdings	6,380	USD	232,977.04
Wirecard	4,174	EUR	178,250.67
Wpg Holding Co	66,254	USD	57,239.04
WR Berkley	2,206	USD	106,903.35
Xl Group	8,361	USD	270,664.03
Yamada Denki Co	80,420	JPY	288,089.91
Yamazaki Baking	18,158	JPY	247,775.08
Yang Ming Marine Transport	566,335	TWD	145,405.99
Yara International Asa	-12,101	NOK	-431,442.65
YTL	211,947	USD	67,824.17
Yuhan	1,687	USD	312,758.48
Yulon Motor	203,712	USD	165,268.27
Zhengzhou Yutong Bus 'A'	100,816	USD	265,738.37
Zurich Financial Services AG	1,008	CHF	220,914.71
Zurich Insurance Group Nom.	-6,000	CHF	-1,314,968.49

ERLÄUTERUNG 11 OPTIONS KONTRAKTE

Per 30. September 2015 hatte die SICAV folgende offene Optionsgeschäfte:

Pictet - EUR Bonds

Bezeichnung	Anzahl	Ausübungs- preis	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR	Bewertungskurs EUR
CALL AUD/USD Spot Cross Rates	-5,750,000	0.6	02.09.2016	USD	-1,552,873.46	-80,718.83
CALL CDX NA High Yield S24 5Y	-	0.99	16.12.2015	USD	-3,650,574.91	-127,376.79
CALL CDX NA High Yield S24 5Y	12,000,000	1.05	16.12.2015	USD	-1,682,553.08	30,608.85
CALL USD/CAD Spot Cross Rates	-5,520,000	1.35	16.10.2015	USD	-3,626,460.74	-29,028.03
PUT AUD/USD Spot Cross Rates	5,750,000	0.8	02.09.2016	USD	-1,024,259.80	23,575.02
PUT USD/CAD Spot Cross Rates	5,520,000	1.275	16.10.2015	USD	-82,781.46	541.20

Der Kurswert dieser Verträge per 30. September 2015, war EUR 182,398.58 und ist in der Passiva Teil des Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet - Global Emerging Debt

Bezeichnung	Anzahl	Ausübungs- preis	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD	Bewertungskurs USD
CALL USD/CNH Spot Cross Rates	-	6.9	21.03.2016	USD	19,226,499.00	-751,602.00
CALL USD/CNH Spot Cross Rates	108,300,000	6.6	21.03.2016	USD	-37,064,592.00	1,395,987.00
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	123,780,000	6.155	09.10.2015	USD	-	3,930,015.00
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	123,780,000	6.155	09.10.2015	USD	118,945,153.20	-
					118,945,153.20	3,930,015.00

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Global Emerging Debt (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Ausübungs- preis	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD	Bewertungskurs USD
CALL USD/CNY	123,030,000	6.1429	21.10.2015	USD	-	4,306,050.00
Spot Cross Rates					118,335,175.20	
CALL USD/CNY	-	6.75	02.12.2015	USD	20,090,576.00	-383,028.00
Spot Cross Rates	216,400,000					
CALL USD/CNY	216,400,000	6.5	02.12.2015	USD	-60,992,340.00	1,084,164.00
Spot Cross Rates						
CALL USD/CNY	108,300,000	6.6	21.03.2016	USD	-36,372,555.00	1,223,790.00
Spot Cross Rates						
CALL USD/CNY	-	6.9	21.03.2016	USD	17,907,405.00	-640,053.00
Spot Cross Rates	108,300,000					
CALL USD/CNY	-	6.8	21.03.2016	USD	22,277,310.00	-779,760.00
Spot Cross Rates	108,300,000					
CALL USD/CNY	108,300,000	6.5	21.03.2016	USD	-47,845,857.00	1,548,690.00
Spot Cross Rates						
CALL USD/MXN	4,664,511	15.9	08.10.2015	USD	-3,251,304.10	31,065.64
Spot Cross Rates						
CALL USD/MYR	82,020,000	3.91	01.10.2015	USD	-72,966,632.40	9,052,547.40
Spot Cross Rates						
CALL USD/MYR	-82,020,000	4.01	01.10.2015	USD	74,832,587.40	-7,186,592.40
Spot Cross Rates						
CALL USD/MYR	49,212,000	4.01	01.10.2015	USD	-44,899,552.44	4,311,955.44
Spot Cross Rates						
CALL USD/MYR	-49,212,000	3.91	01.10.2015	USD	43,779,979.44	-5,431,528.44
Spot Cross Rates						
CALL USD/PHP	-43,320,000	50	22.01.2016	USD	2,347,077.60	-109,599.60
Spot Cross Rates						
CALL USD/PHP	43,320,000	48	22.01.2016	USD	-13,814,314.80	366,054.00
Spot Cross Rates						
CALL USD/SGD	129,840,000	1.415	16.10.2015	USD	-9,048,549.60	620,635.20
Spot Cross Rates						
CALL USD/ZAR	3,546,093	12.8	09.10.2015	USD	-5,796,230.85	54,574.37
Spot Cross Rates						
PUT EUR/USD	1,898,500	1.005	01.10.2015	EUR	0.00	0.00
Spot Cross Rates						
PUT USA 10Y	-1,920	124	23.10.2015	USD	4,449,060.17	-30,009.60
Treasury Bond						
PUT USA 10Y	1,920	125	23.10.2015	USD	-8,898,120.35	60,000.00
Treasury Bond						
PUT USD/CNH	159,760,000	6.19	15.12.2015	USD	14,193,078.40	164,552.80
Spot Cross Rates						
PUT USD/INR	2,013,500	61	30.11.2015	USD	802,862.99	13,369.64
Spot Cross Rates						
PUT USD/INR	1,928,000	62	09.12.2015	USD	1,968,333.76	24,948.32
Spot Cross Rates						

Der Kurswert dieser Verträge per 30. September 2015, war USD 16,806,240.77 und ist in der Aktiva Teil des Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet - Global Bonds

Bezeichnung	Anzahl	Ausübungs- preis	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR	Bewertungskurs EUR
CALL AUD/USD	-3,000,000	0.6	02.09.2016	USD	-810,194.85	-42,114.17
Spot Cross Rates						
CALL CDX NA	-3,400,000	0.99	16.12.2015	USD	-1,034,329.56	-36,090.09
High Yield S24 5Y						
CALL CDX NA	3,400,000	1.05	16.12.2015	USD	-476,723.37	8,672.51
High Yield S24 5Y						
CALL iTraxx	-5,000,000	3.75	16.12.2015	EUR	-2,985,964.15	-136,841.00
Europe Xover						
S24 5Y						

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Global Bonds (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Ausübungs- preis	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR	Bewertungskurs EUR
CALL USD/CAD Spot Cross Rates	-2,390,000	1.35	16.10.2015	USD	-1,570,152.39	-12,568.30
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	6,400,000	6.4	27.01.2016	USD	6,003,185.67	49,799.01
PUT AUD/USD Spot Cross Rates	3,000,000	0.8	02.09.2016	USD	-534,396.42	12,300.01
PUT iTraxx Europe Xover S24 5Y	5,000,000	2.75	16.12.2015	EUR	-373,452.15	8,194.50
PUT NOK/SEK Spot Cross Rates	-	1	04.12.2015	NOK	1,887,302.18	-33,448.10
PUT USD/CAD Spot Cross Rates	2,390,000	1.275	16.10.2015	USD	-35,841.97	234.32

Der Kurswert dieser Verträge per 30. September 2015, war EUR 181,861.31 und ist in der Passiva Teil des Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet - EUR High Yield

Bezeichnung	Anzahl	Ausübungs- preis	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR	Bewertungskurs EUR
CALL iTraxx Europe Xover S23 5Y	50,000,000	3.5	21.10.2015	EUR	39,620,240.50	1,278,480.00
CALL iTraxx Europe Xover S24 5Y	-	4.25	18.11.2015	EUR	-37,617,490.00	-1,295,120.00
PUT iTraxx Europe Xover S23 5Y	-50,000,000	2.75	21.10.2015	EUR	1,964,112.00	-19,265.00
PUT iTraxx Europe Xover S23 5Y	-	3	18.11.2015	EUR	7,415,275.00	-130,030.00

Der Kurswert dieser Verträge per 30. September 2015, war EUR 165,935.00 und ist in der Passiva Teil des Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

Bezeichnung	Anzahl	Ausübungs- preis	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD	Bewertungskurs USD
CALL USD/CNH Spot Cross Rates	-84,975,000	6.9	21.03.2016	USD	15,085,611.75	-589,726.50
CALL USD/CNH Spot Cross Rates	84,975,000	6.6	21.03.2016	USD	-29,081,844.00	1,095,327.75
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	107,370,000	6.155	09.10.2015	USD	-	3,408,997.50
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	107,370,000	6.155	09.10.2015	USD	103,176,127.80	3,408,997.50
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	107,940,000	6.1429	21.10.2015	USD	-	3,777,900.00
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	-	6.75	02.12.2015	USD	103,821,009.60	-305,767.50
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	172,750,000	6.5	02.12.2015	USD	16,038,110.00	865,477.50
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	172,750,000	6.5	02.12.2015	USD	-48,689,587.50	960,217.50
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	84,975,000	6.6	21.03.2016	USD	-28,538,853.75	-502,202.25
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	-84,975,000	6.9	21.03.2016	USD	14,050,616.25	-502,202.25

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Local Currency Debt (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Ausübungs- preis	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD	Bewertungskurs USD
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	-84,975,000	6.8	21.03.2016	USD	17,479,357.50	-611,820.00
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	84,975,000	6.5	21.03.2016	USD	-37,541,105.25	1,215,142.50
CALL USD/MXN Spot Cross Rates	3,670,170	15.9	08.10.2015	USD	-2,558,218.60	27,049.15
CALL USD/MYR Spot Cross Rates	71,960,000	3.91	01.10.2015	USD	-64,017,055.20	7,942,225.20
CALL USD/MYR Spot Cross Rates	-71,960,000	4.01	01.10.2015	USD	65,654,145.20	-6,305,135.20
CALL USD/MYR Spot Cross Rates	43,176,000	4.01	01.10.2015	USD	-39,392,487.12	3,783,081.12
CALL USD/MYR Spot Cross Rates	-43,176,000	3.91	01.10.2015	USD	38,410,233.12	-4,765,335.12
CALL USD/PHP Spot Cross Rates	-33,990,000	50	22.01.2016	USD	1,841,578.20	-85,994.70
CALL USD/PHP Spot Cross Rates	33,990,000	48	22.01.2016	USD	-10,839,071.10	287,215.50
CALL USD/SGD Spot Cross Rates	103,650,000	1.415	16.10.2015	USD	-7,223,368.50	495,447.00
CALL USD/ZAR Spot Cross Rates	2,790,167	12.8	09.10.2015	USD	-4,560,639.57	30,078.00
PUT EUR/USD Spot Cross Rates	1,732,500	1.005	01.10.2015	EUR	0.00	0.00
PUT USA 10Y Treasury Bond	-1,494	124	23.10.2015	USD	3,461,924.95	-23,351.22
PUT USA 10Y Treasury Bond	1,494	125	23.10.2015	USD	-6,923,849.89	46,687.50
PUT USD/CNH Spot Cross Rates	145,760,000	6.19	15.12.2015	USD	12,949,318.40	150,132.80
PUT USD/INR Spot Cross Rates	1,781,500	61	30.11.2015	USD	710,355.31	11,829.16
PUT USD/INR Spot Cross Rates	1,909,500	62	09.12.2015	USD	1,949,446.74	24,708.93

Der Kurswert dieser Verträge per 30. September 2015, war USD 14,341,182.12 und ist in der Aktiva Teil des Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet - Asian Local Currency Debt

Bezeichnung	Anzahl	Ausübungs- preis	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD	Bewertungskurs USD
CALL USD/CNH Spot Cross Rates	-	6.9	21.03.2016	USD	5,996,075.75	-234,398.50
CALL USD/CNH Spot Cross Rates	33,775,000	6.6	21.03.2016	USD	-11,559,156.00	435,359.75
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	42,210,000	6.155	09.10.2015	USD	-40,561,277.40	1,340,167.50
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	42,210,000	6.155	09.10.2015	USD	-40,561,277.40	1,340,167.50
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	42,180,000	6.1429	21.10.2015	USD	-40,570,411.20	1,476,300.00
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	-	6.75	02.12.2015	USD	6,062,452.00	-115,581.00
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	65,300,000	6.5	02.12.2015	USD	-18,404,805.00	327,153.00
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	33,775,000	6.6	21.03.2016	USD	-11,343,333.75	381,657.50
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	-	6.9	21.03.2016	USD	5,584,696.25	-199,610.25
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	-	6.8	21.03.2016	USD	6,947,517.50	-243,180.00

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Asian Local Currency Debt (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Ausübungs- preis	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD	Bewertungskurs USD
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	33,775,000	6.5	21.03.2016	USD	-14,921,457.25	482,982.50
CALL USD/MYR Spot Cross Rates	28,120,000	3.91	01.10.2015	USD	-25,016,114.40	3,103,604.39
CALL USD/MYR Spot Cross Rates	-	4.01	01.10.2015	USD	25,655,844.40	-2,463,874.40
CALL USD/MYR Spot Cross Rates	28,120,000	4.01	01.10.2015	USD	-15,393,506.64	1,478,324.64
CALL USD/MYR Spot Cross Rates	16,872,000	4.01	01.10.2015	USD	15,009,668.64	-1,862,162.64
CALL USD/MYR Spot Cross Rates	-	3.91	01.10.2015	USD		
CALL USD/PHP Spot Cross Rates	16,872,000	50	22.01.2016	USD	731,971.80	-34,180.30
CALL USD/PHP Spot Cross Rates	-	48	22.01.2016	USD	-4,308,203.90	114,159.50
CALL USD/SGD Spot Cross Rates	13,510,000	1.415	16.10.2015	USD	-2,730,454.20	187,280.40
CALL USD/SGD Spot Cross Rates	39,180,000	1.415	16.10.2015	USD		
PUT EUR/USD Spot Cross Rates	640,000	1.005	01.10.2015	EUR	0.00	0.00
PUT USA 10Y Treasury Bond	-598	124	23.10.2015	USD	1,385,696.87	-9,346.74
PUT USA 10Y Treasury Bond	598	125	23.10.2015	USD	-2,771,393.73	18,687.50
PUT USD/CNH Spot Cross Rates	53,840,000	6.19	15.12.2015	USD	4,783,145.60	55,455.20
PUT USD/INR Spot Cross Rates	700,500	61	30.11.2015	USD	279,317.37	4,651.32
PUT USD/INR Spot Cross Rates	635,500	62	09.12.2015	USD	648,794.66	8,223.37

Der Kurswert dieser Verträge per 30. September 2015, war USD 5,591,840.24 und ist in der Aktiva Teil des Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet - Global Emerging Currencies

Bezeichnung	Anzahl	Ausübungs- preis	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD	Bewertungskurs USD
CALL USD/CNH Spot Cross Rates	-4,550,000	6.9	21.03.2016	USD	807,761.50	-31,577.00
CALL USD/CNH Spot Cross Rates	4,550,000	6.6	21.03.2016	USD	-1,557,192.00	58,649.50
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	5,340,000	6.155	09.10.2015	USD	-5,131,419.60	169,545.00
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	5,340,000	6.155	09.10.2015	USD	-5,131,419.60	169,545.00
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	5,370,000	6.1429	21.10.2015	USD	-5,165,080.80	187,950.00
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	-9,100,000	6.75	02.12.2015	USD	844,844.00	-16,107.00
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	9,100,000	6.5	02.12.2015	USD	-2,564,835.00	45,591.00
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	4,550,000	6.6	21.03.2016	USD	-1,528,117.50	51,415.00
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	-4,550,000	6.9	21.03.2016	USD	752,342.50	-26,890.50
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	-4,550,000	6.8	21.03.2016	USD	935,935.00	-32,760.00
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	4,550,000	6.5	21.03.2016	USD	-2,010,144.50	65,065.00
CALL USD/MXN Spot Cross Rates	97,009	15.9	08.10.2015	USD	-67,618.18	714.96
CALL USD/MYR Spot Cross Rates	3,580,000	3.91	01.10.2015	USD	-3,184,839.60	395,124.60

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Global Emerging Currencies (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Ausübungs- preis	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD	Bewertungskurs USD
CALL USD/MYR Spot Cross Rates	-3,580,000	4.01	01.10.2015	USD	3,266,284.60	-313,679.60
CALL USD/MYR Spot Cross Rates	2,148,000	4.01	01.10.2015	USD	-1,959,770.76	188,207.76
CALL USD/MYR Spot Cross Rates	-2,148,000	3.91	01.10.2015	USD	1,910,903.76	-237,074.76
CALL USD/PHP Spot Cross Rates	-1,820,000	50	22.01.2016	USD	98,607.60	-4,604.60
CALL USD/PHP Spot Cross Rates	1,820,000	48	22.01.2016	USD	-580,379.80	15,379.00
CALL USD/SGD Spot Cross Rates	5,460,000	1.415	16.10.2015	USD	-380,507.40	26,098.80
CALL USD/ZAR Spot Cross Rates	73,749	12.8	09.10.2015	USD	-120,545.69	795.01
PUT EUR/USD Spot Cross Rates	80,000	1.005	01.10.2015	EUR	0.00	0.00
PUT USD/CNH Spot Cross Rates	6,720,000	6.19	15.12.2015	USD	597,004.80	6,921.60
PUT USD/INR Spot Cross Rates	85,000	61	30.11.2015	USD	33,892.90	564.40
PUT USD/INR Spot Cross Rates	83,500	62	09.12.2015	USD	85,246.82	1,080.49

Der Kurswert dieser Verträge per 30. September 2015, war USD 719,953.66 und ist in der Aktiva Teil des Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet - Latin American Local Currency Debt

Bezeichnung	Anzahl	Ausübungs- preis	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD	Bewertungskurs USD
CALL USD/MXN Spot Cross Rates	792,239	15.9	08.10.2015	USD	-552,214.35	5,276.31
PUT EUR/USD Spot Cross Rates	246,000	1.005	01.10.2015	EUR	0.00	0.00
PUT USA 10Y Treasury Bond	-290	124	23.10.2015	USD	671,993.46	-4,532.70
PUT USA 10Y Treasury Bond	290	125	23.10.2015	USD	-1,343,986.93	9,062.50

Der Kurswert dieser Verträge per 30. September 2015, war USD 9,806.11 und ist in der Aktiva Teil des Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet - EUR Short Term High Yield

Bezeichnung	Anzahl	Ausübungs- preis	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR	Bewertungskurs EUR
PUT iTraxx Europe Xover S23 5Y	- 100,000,000	3	18.11.2015	EUR	7,415,275.00	-130,030.00

Der Kurswert diesem Vertrag am per 30. September 2015, war EUR 130,030.00 und ist in der Passiva Teil des Nettovermögensaufstellung enthalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Global Diversified

Bezeichnung	Anzahl	Ausübungs- preis	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR	Bewertungskurs EUR
CALL AUD/USD Spot Cross Rates	-1,700,000	0.6	02.09.2016	USD	-459,110.41	-23,864.70
CALL CDX NA High Yield S24 5Y	-1,800,000	0.99	16.12.2015	USD	-547,586.24	-19,106.52
CALL CDX NA High Yield S24 5Y	1,800,000	1.05	16.12.2015	USD	-252,382.96	4,591.33
CALL iTraxx Europe Xover S24 5Y	-2,000,000	3.75	16.12.2015	EUR	-1,194,385.66	-54,736.39
CALL iTraxx Europe Xover S24 5Y	5,000,000	3.75	21.10.2015	EUR	2,688,535.05	74,522.51
CALL iTraxx Europe Xover S24 5Y	-5,000,000	4	21.10.2015	EUR	-1,903,214.85	-48,453.50
CALL USD/CAD Spot Cross Rates	-1,710,000	1.35	16.10.2015	USD	-1,123,414.47	-8,992.38
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	4,100,000	6.4	27.01.2016	USD	3,845,790.82	30,806.18
PUT AUD/USD Spot Cross Rates	1,700,000	0.8	02.09.2016	USD	-302,824.64	6,970.01
PUT Eurostoxx 50	68	2850	23.11.2015	EUR	-489,224.95	50,048.00
PUT iTraxx Europe Xover S24 5Y	2,000,000	2.75	16.12.2015	EUR	-149,380.86	3,277.80
PUT NOK/SEK Spot Cross Rates	-7,000,000	1	04.12.2015	NOK	1,016,239.63	-18,010.52
PUT SPDR S&P 500 ETF Trust	38	185	20.11.2015	USD	-215,460.62	17,578.32
PUT USD/CAD Spot Cross Rates	1,710,000	1.275	16.10.2015	USD	-12,822.13	167.65

Der Kurswert dieser Verträge per 30. September 2015, war EUR 14,797.79 und ist in der Aktiva Teil des Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

Bezeichnung	Anzahl	Ausübungs- preis	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR	Bewertungskurs EUR
CALL EUR/USD Spot Cross Rates	200,000,000	1.15	30.10.2015	EUR	-34,768,000.00	832,000.00
CALL EUR/USD Spot Cross Rates	-	1.19	30.10.2015	EUR	4,872,000.00	-104,000.00
PUT EUR/USD Spot Cross Rates	200,000,000	1.08	30.10.2015	EUR	-30,202,000.00	-450,000.00
PUT Eurostoxx 50	-800	3100	19.10.2015	EUR	12,113,697.56	-960,800.00
PUT Eurostoxx 50	-600	3200	19.10.2015	EUR	13,018,163.00	-1,123,800.00
PUT Eurostoxx 50	-1,300	2800	23.11.2015	EUR	7,932,351.04	-803,400.00

Der Kurswert dieser Verträge per 30. September 2015, war EUR 2,610,000.00 und ist in der Passiva Teil des Nettovermögensaufstellung enthalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Fixed Income

Bezeichnung	Anzahl	Ausübungs- preis	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD	Bewertungskurs USD
CALL AUD/USD Spot Cross Rates	-50,000,000	0.6	02.09.2016	USD	7,536,500.00	-787,500.00
CALL CDX NA High Yield S24 5Y	-50,000,000	0.99	16.12.2015	USD	-16,978,976.00	-595,460.00
CALL CDX NA High Yield S24 5Y	50,000,000	1.05	16.12.2015	USD	-7,825,624.50	143,090.00
CALL iTraxx Europe Xover S24 5Y	-72,000,000	3.75	16.12.2015	EUR	-47,996,387.75	-2,210,814.14
CALL USD/CAD Spot Cross Rates	-50,150,000	1.35	16.10.2015	USD	18,388,500.50	-295,885.00
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	83,400,000	6.4	27.01.2016	USD	-43,661,568.00	728,082.00
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	10,000,000	6.4	27.01.2016	USD	-5,235,700.00	87,200.00
CALL USD/CNY Spot Cross Rates	25,000,000	6.4	27.01.2016	USD	-13,089,250.00	218,000.00
PUT AUD/USD Spot Cross Rates	50,000,000	0.8	02.09.2016	USD	4,971,000.00	230,000.00
PUT iTraxx Europe Xover S24 5Y	72,000,000	2.75	16.12.2015	EUR	-6,002,869.86	132,391.00
PUT NOK/SEK Spot Cross Rates	-	1	04.12.2015	NOK	33,221,055.10	-591,773.48
PUT USD/CAD Spot Cross Rates	50,150,000	1.275	16.10.2015	USD	419,755.50	5,516.50

Der Kurswert dieser Verträge per 30. September 2015, war USD 2,937,153.12 und ist in der Passiva Teil des Nettovermögensaufstellung enthalten.

ERLÄUTERUNG 12 DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Die in dieser Erläuterung angeführten Devisentermingeschäfte sind entsprechend identischer Kauf- und Verkaufswährungen zusammengefasst. Nur das am weitesten in der Zukunft liegende Fälligkeitsdatum wird angeführt.

Per 30. September 2015 hatte die SICAV folgende offene Devisentermingeschäfte:

Pictet - EUR Bonds

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	66,984,756.50	EUR	61,193,691.50	30/10/2015
CLP	4,242,000,000.00	USD	6,000,015.28	27/11/2015
COP	4,777,500,000.00	USD	1,500,003.77	09/10/2015
EUR	187,663.81	CHF	205,000.00	02/11/2015
EUR	4,021,618.51	DKK	30,000,000.00	15/10/2015
EUR	1,367,957.58	GBP	1,000,000.00	15/10/2015
EUR	44,325,404.02	USD	50,158,333.12	26/10/2015
INR	97,500,000.00	USD	1,477,500.28	06/10/2015
JPY	682,264,662.00	EUR	5,083,484.80	30/10/2015
JPY	688,299,190.00	USD	5,675,000.00	07/10/2015
PLN	11,000,000.00	EUR	2,609,384.20	16/10/2015
USD	1,500,000.00	CHF	1,457,359.50	15/10/2015
USD	2,520,789.87	CLP	1,660,372,700.00	13/10/2015
USD	1,374,996.56	COP	3,733,125,000.00	09/10/2015
USD	5,625,604.41	EUR	5,029,552.18	30/10/2015
USD	1,399,996.50	INR	90,258,000.00	06/10/2015
USD	5,674,985.98	KRW	6,550,364,250.00	07/10/2015
USD	5,999,985.78	PEN	20,250,000.00	27/11/2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - EUR Bonds (Fortsetzung)

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
USD	1,500,000.00	SEK	12,535,387.50	15/10/2015
USD	1,375,000.00	TRY	3,796,131.63	02/10/2015
USD	2,750,000.00	ZAR	35,559,330.13	05/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 584,752.05 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - USD Government Bonds

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	50,018,885.07	USD	55,948,623.89	30/10/2015
USD	504,563.75	EUR	449,000.00	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 86,793.25 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Short-Term Money Market CHF

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	11,057,794.33	AUD	15,849,195.25	14/12/2015
CHF	633,240.45	CAD	818,280.00	13/10/2015
CHF	599,816,406.15	EUR	556,944,625.00	23/03/2016
CHF	106,854,988.85	JPY	13,500,000,000.00	28/12/2015
CHF	45,490,267.81	USD	48,500,000.00	20/01/2016
EUR	15,000,000.00	CHF	16,418,126.50	17/11/2015

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 CHF 11,261,466.67 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Short-Term Money Market USD

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	133,003,843.87	USD	147,678,582.52	30/11/2015
JPY	4,233,057,692.00	USD	34,350,079.77	29/01/2016
USD	13,911,953.41	AUD	19,090,000.00	02/10/2015
USD	63,101,493.14	CHF	60,000,000.00	30/08/2016
USD	48,625,066.86	DKK	323,420,000.00	01/04/2016
USD	1,619,824,160.72	EUR	1,449,596,921.09	02/09/2016
USD	45,493,671.46	GBP	29,842,057.50	30/11/2015
USD	229,114,785.43	JPY	27,967,267,692.00	10/06/2016
USD	11,932,886.92	NZD	18,506,810.00	25/07/2016
USD	98,454,960.01	SEK	813,000,000.00	21/01/2016

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 6,019,173.81 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Short-Term Money Market EUR

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	9,133,716.10	AUD	13,487,500.00	02/10/2015
EUR	88,745,431.51	CHF	95,000,000.00	30/08/2016
EUR	16,111,528.04	DKK	120,000,000.00	01/12/2015
EUR	155,886,859.41	JPY	21,230,000,000.00	09/11/2015
EUR	82,187,534.49	SEK	774,997,600.00	21/12/2015
EUR	33,423,275.22	USD	38,000,000.00	23/12/2015

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 105,225.33 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR Corporate Bonds

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	274,156,464.32	EUR	250,454,685.19	30/10/2015
EUR	1,831,050.78	CHF	2,000,000.00	02/11/2015
EUR	3,842,784.02	GBP	2,800,000.00	13/10/2015
EUR	74,845,078.04	USD	83,400,000.00	26/10/2015
USD	22,055,726.18	EUR	19,718,845.77	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 1,406,635.34 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Global Emerging Debt

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
AUD	1,122,095.32	USD	784,793.47	30/10/2015
BRL	34,290,000.00	USD	8,270,642.24	04/11/2015
CHF	448,422,208.69	USD	458,064,465.69	30/10/2015
CLP	56,756,000,000.00	USD	80,460,330.72	09/12/2015
CNY	3,230,524,881.05	USD	501,840,881.76	23/03/2016
COP	213,440,000,000.00	USD	69,438,713.17	13/10/2015
EUR	63,341,339.38	JPY	8,636,567,088.00	09/11/2015
EUR	2,303,003,339.48	USD	2,576,023,736.43	30/10/2015
GBP	25,724,942.16	USD	39,110,144.07	30/10/2015
IDR	614,925,625,000.00	USD	43,077,969.97	09/10/2015
ILS	286,100,000.01	USD	73,659,050.53	26/10/2015
JPY	8,633,304,544.00	EUR	65,080,000.00	09/11/2015
JPY	12,132,131,292.00	USD	101,075,825.14	30/10/2015
KRW	35,132,000,000.00	USD	29,484,275.80	12/11/2015
MXN	2,629,899,999.88	USD	155,260,907.24	08/10/2015
MYR	1,264,225,488.00	USD	335,371,365.32	07/09/2016
PEN	457,630,000.00	USD	138,179,924.36	24/11/2015
PHP	3,919,241,976.00	USD	83,647,578.97	28/10/2015
RUB	1,124,200,000.00	USD	16,749,255.33	08/12/2015
THB	1,130,294,395.25	USD	33,493,596.98	09/12/2015
TRY	52,080,000.00	USD	16,889,777.34	30/11/2015
USD	43,733,795.12	BRL	183,350,000.00	04/11/2015
USD	2,295,960.43	CHF	2,228,000.00	30/10/2015
USD	98,977,322.68	CLP	68,932,000,000.00	09/12/2015
USD	39,356,400.00	CNH	251,389,818.31	23/03/2016
USD	151,848,339.42	CNY	951,025,590.70	23/03/2016
USD	104,476,435.04	COP	323,000,000,000.00	13/10/2015
USD	68,903,054.78	EUR	61,407,000.00	30/10/2015
USD	442,374.16	GBP	292,000.00	30/10/2015
USD	144,473,708.66	IDR	2,075,421,579,532.00	24/06/2016
USD	73,678,076.85	ILS	286,100,000.00	26/10/2015
USD	28,908,275.85	INR	1,904,602,823.00	05/11/2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Global Emerging Debt (Fortsetzung)

Kauf		Verkauf		Fälligkeits- datum
USD	1,424,008.68	JPY	170,582,000.00	30/10/2015
USD	70,053,290.07	KRW	78,396,000,000.00	14/12/2015
USD	201,500,608.18	MXN	3,399,500,000.00	08/10/2015
USD	373,187,523.30	MYR	1,279,789,216.00	20/05/2016
USD	33,915,934.88	NGN	6,249,000,000.00	09/10/2015
USD	183,174,971.90	PEN	611,900,000.00	24/11/2015
USD	165,752,405.78	PHP	7,777,784,782.00	03/11/2015
USD	63,495,067.77	RUB	4,321,953,148.00	08/12/2015
USD	77,874,208.33	SGD	111,056,720.00	30/11/2015
USD	105,607,347.18	THB	3,705,530,448.39	09/12/2015
USD	34,681,174.85	TRY	108,028,669.00	30/11/2015
USD	292,992,046.60	ZAR	3,810,600,000.00	13/10/2015
ZAR	3,294,770,752.85	USD	250,730,842.49	13/10/2015
NGN	2,474,606,979.00	USD	10,604,846.87	09/10/2015
CNH	251,388,766.83	USD	39,356,400.00	23/03/2016

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 62,277,086.46 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Global Bonds

Kauf		Verkauf		Fälligkeits- datum
AUD	630,000.00	EUR	399,892.55	16/10/2015
AUD	174,018.73	SEK	1,022,657.43	16/10/2015
BRL	3,162,000.00	USD	880,022.24	17/11/2015
CAD	40,766.04	CHF	30,000.00	16/10/2015
CAD	229,999.99	EUR	152,950.87	16/10/2015
CAD	485,429.42	GBP	240,000.00	16/10/2015
CAD	49,902.34	NZD	60,000.00	16/10/2015
CAD	554,031.34	USD	421,000.00	16/10/2015
CHF	2,085,007.56	EUR	1,900,000.00	16/10/2015
CLP	1,813,150,000.00	USD	2,566,944.88	27/11/2015
EUR	239,035.08	CAD	357,194.66	09/10/2015
EUR	341,674.68	DKK	2,530,000.00	04/01/2016
EUR	132,486.41	USD	148,639.15	02/10/2015
GBP	2,705,662.29	DKK	27,500,000.00	16/10/2015
GBP	20,000.00	EUR	27,842.47	07/10/2015
INR	57,500,000.00	USD	871,346.32	06/10/2015
JPY	697,935,072.00	EUR	5,134,988.67	16/10/2015
JPY	328,416,588.00	USD	2,710,000.00	07/10/2015
KRW	3,133,000,000.00	USD	2,623,058.97	07/10/2015
NOK	16,695,072.90	EUR	1,800,000.00	16/10/2015
PLN	9,268,602.20	EUR	2,200,000.00	16/10/2015
SEK	1,697,449.37	EUR	181,300.00	14/10/2015
SEK	11,579,873.20	USD	1,400,000.00	27/11/2015
SGD	586,065.88	DKK	2,741,134.37	16/10/2015
USD	909,997.70	BRL	3,606,291.95	17/11/2015
USD	1,809,213.83	CHF	1,754,954.32	21/12/2015
USD	2,642,041.81	CLP	1,813,000,000.00	27/11/2015
USD	3,099,992.26	COP	9,410,275,000.00	09/10/2015
USD	5,631,466.61	EUR	5,017,000.00	14/10/2015
USD	365,781.59	GBP	236,000.00	16/10/2015
USD	874,997.81	INR	56,885,750.00	06/10/2015
USD	1,021,423.63	JPY	123,075,000.00	16/10/2015
USD	6,011,284.19	KRW	7,082,968,884.00	25/11/2015
USD	1,449,996.56	PEN	4,893,750.00	27/11/2015
USD	880,000.00	SEK	7,353,931.20	16/10/2015
USD	2,016,638.98	TRY	6,040,158.52	15/10/2015
USD	1,475,000.00	ZAR	19,165,675.08	05/10/2015
ZAR	2,933,558.75	EUR	189,833.56	16/10/2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Global Bonds (Fortsetzung)

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
NZD	1,876,562.36	EUR	1,050,444.69	16/10/2015
NZD	879,009.86	MXN	9,303,000.00	19/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 248,153.79 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR High Yield

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	119,869,526.13	EUR	109,507,062.98	30/10/2015
EUR	13,822,870.43	CHF	14,289,000.00	04/11/2015
EUR	161,697,623.03	GBP	117,777,001.64	02/03/2016
EUR	97,630,165.00	USD	108,087,000.00	02/03/2016
GBP	2,700,000.00	EUR	3,670,151.16	06/01/2016
USD	97,758,837.60	EUR	87,648,521.15	04/11/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 4,906,650.03 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	27,863,884.61	EUR	25,454,954.95	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2015 EUR 105,662.43 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - CHF Bonds

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	334,201.62	EUR	305,000.00	22/10/2015
CHF	3,598,767.44	USD	3,760,000.00	22/10/2015
USD	3,750,000.00	CHF	3,627,423.00	22/10/2015

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 CHF 36,800.53 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR Government Bonds

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	29,393,968.92	EUR	26,852,758.15	30/10/2015
GBP	14,706,217.04	EUR	19,983,173.72	30/10/2015
USD	101,808,932.04	EUR	91,019,075.48	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 218,954.15 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Local Currency Debt

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
BRL	723,614,469.00	USD	182,840,202.03	04/11/2015
CHF	45,012,875.87	USD	45,980,771.10	30/10/2015
CLP	33,660,000,000.00	USD	47,675,608.93	09/12/2015
CNY	2,795,397,570.95	USD	434,282,029.21	23/03/2016
COP	121,253,404,400.00	USD	39,722,883.27	27/10/2015
EUR	50,668,736.18	JPY	6,908,683,284.00	09/11/2015
EUR	298,985,226.52	USD	334,431,626.97	30/10/2015
GBP	1,955,952.67	USD	2,973,673.97	30/10/2015
HUF	22,454,167,698.72	USD	79,665,377.15	30/10/2015
IDR	2,437,285,956,421.00	USD	165,387,742.45	23/12/2015
ILS	235,599,999.97	USD	60,657,365.61	26/10/2015
JPY	6,906,113,008.00	EUR	52,060,000.00	09/11/2015
JPY	757,480,226.00	USD	6,310,757.53	30/10/2015
KRW	15,291,200,000.00	USD	12,821,551.26	11/12/2015
MXN	1,724,293,243.86	USD	101,926,732.65	08/10/2015
MYR	672,432,001.00	USD	161,783,579.11	08/09/2016
PEN	523,422,002.00	USD	158,632,115.38	24/11/2015
PHP	899,434,640.00	USD	19,230,188.73	02/12/2015
PLN	270,166,208.00	USD	72,643,489.02	21/10/2015
RON	17,367,795.01	USD	4,413,470.14	26/10/2015
THB	2,765,247,090.67	USD	77,514,017.71	18/12/2015
USD	217,499,124.10	BRL	826,423,389.00	04/11/2015
USD	78,888,045.93	CLP	54,940,000,000.00	09/12/2015
USD	34,247,400.00	CNH	218,543,816.86	23/03/2016
USD	132,986,579.34	CNY	832,702,576.84	23/03/2016
USD	99,445,091.53	COP	305,678,516,381.00	27/10/2015
USD	19,572,408.67	EUR	17,501,000.00	30/10/2015
USD	14,595.75	GBP	9,639.25	02/10/2015
USD	17,991,586.53	HUF	5,082,394,754.00	30/10/2015
USD	237,863,122.37	IDR	3,456,979,000,000.00	24/06/2016
USD	60,673,243.84	ILS	235,600,000.00	26/10/2015
USD	246,048,386.93	INR	16,201,089,587.00	05/11/2015
USD	15,584,654.57	KRW	17,610,120,000.00	11/12/2015
USD	149,741,140.14	MXN	2,527,518,319.00	08/10/2015
USD	5,872,561.27	MYR	20,023,725.00	19/10/2015
USD	42,219,884.36	NGN	7,779,000,000.00	09/10/2015
USD	176,348,052.61	PEN	586,426,001.00	24/11/2015
USD	118,243,231.51	PHP	5,549,915,852.00	02/11/2015
USD	12,036,266.17	RON	47,967,004.00	26/10/2015
USD	17,672,265.96	RUB	1,211,926,869.00	08/12/2015
USD	74,369,454.82	SGD	106,058,577.00	30/11/2015
USD	23,359,854.55	THB	776,366,704.84	09/12/2015
USD	11,027,106.74	TRY	34,348,423.00	30/11/2015
USD	257,648,934.58	ZAR	3,356,412,300.00	13/10/2015
ZAR	2,830,477,769.02	USD	215,730,655.25	13/10/2015
NGN	3,080,472,082.00	USD	13,201,269.09	09/10/2015
CNH	218,542,884.09	USD	34,247,400.00	23/03/2016

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 31,014,331.12 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Asian Local Currency Debt

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
CNY	1,208,141,995.45	USD	187,444,374.83	23/03/2016
EUR	18,722,146.03	JPY	2,552,645,392.00	09/11/2015
EUR	2,480,904.54	USD	2,775,015.77	30/10/2015
HKD	493,159,850.12	USD	63,612,265.23	30/10/2015
IDR	1,160,505,968,694.00	USD	79,378,575.96	30/11/2015
JPY	2,552,316,832.00	EUR	19,240,000.00	09/11/2015
KRW	105,064,227,938.00	USD	88,150,927.82	02/11/2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Asian Local Currency Debt (Fortsetzung)

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
MYR	621,793,366.00	USD	157,522,722.34	08/09/2016
PHP	1,143,533,202.00	USD	24,387,126.54	15/06/2016
SGD	31,705,413.99	USD	22,232,313.95	30/11/2015
THB	677,795,193.69	USD	19,432,130.27	15/12/2015
USD	30,094,734.89	CNH	194,591,046.09	23/03/2016
USD	61,177,865.68	CNY	384,227,150.48	23/03/2016
USD	7,480,086.99	EUR	6,690,000.00	15/10/2015
USD	7,315,164.87	HKD	56,700,000.00	30/10/2015
USD	108,725,091.91	IDR	1,586,914,680,742.00	24/06/2016
USD	32,707,881.23	INR	2,160,661,110.00	05/11/2015
USD	47,337,911.30	KRW	54,141,001,767.00	12/11/2015
USD	118,987,891.00	MYR	432,910,781.00	29/01/2016
USD	45,349,416.49	PHP	2,128,700,000.00	02/11/2015
USD	1,000,657.78	SGD	1,430,000.00	30/11/2015
USD	9,819,578.84	THB	337,776,376.36	09/12/2015
USD	3,121,379.50	TWD	102,600,000.00	08/10/2015
CNH	251,123,641.32	USD	38,999,625.43	23/03/2016

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 12,092,003.69 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Global Emerging Currencies

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
BRL	40,681,666.00	USD	10,379,127.44	04/11/2015
CLP	2,200,500,000.00	USD	3,146,428.26	10/12/2015
CNY	218,630,492.81	USD	33,803,524.65	23/03/2016
COP	6,423,797,880.00	USD	2,215,533.52	27/10/2015
CZK	99,597,260.97	USD	4,054,561.61	27/10/2015
EUR	1,321,338.43	JPY	180,162,076.00	09/11/2015
EUR	7,892,346.49	USD	8,828,367.71	30/10/2015
GBP	11,155.28	USD	16,959.60	30/10/2015
HUF	773,665,489.26	USD	2,765,369.50	30/10/2015
IDR	149,399,782,821.00	USD	10,202,084.83	27/11/2015
ILS	13,302,927.99	USD	3,402,968.48	09/11/2015
INR	109,489,081.00	USD	1,663,024.19	06/10/2015
JPY	180,413,248.00	EUR	1,360,000.00	09/11/2015
KRW	17,983,798,750.00	USD	15,077,581.97	02/11/2015
MXN	156,551,599.02	USD	9,277,275.79	08/10/2015
MYR	185,695,782.00	USD	47,919,806.88	08/09/2016
PEN	14,399,800.00	USD	4,366,071.13	24/11/2015
PHP	69,980,383.00	USD	1,484,578.53	12/11/2015
PLN	19,178,147.99	USD	5,159,416.06	21/10/2015
RON	6,939,999.99	USD	1,716,466.45	26/10/2015
RUB	592,054,250.00	USD	8,751,703.93	08/12/2015
SGD	11,401,489.01	USD	7,994,895.86	30/11/2015
THB	211,246,217.26	USD	6,018,503.81	09/12/2015
TRY	11,787,468.00	USD	3,784,210.64	30/11/2015
TWD	230,029,895.00	USD	7,074,068.20	16/11/2015
USD	5,915,933.45	BRL	23,855,833.00	02/10/2015
USD	2,044,260.42	CLP	1,424,000,000.00	09/12/2015
USD	5,253,379.76	CNH	33,519,985.88	23/03/2016
USD	6,812,640.02	CNY	42,707,437.70	23/03/2016
USD	2,273,686.14	COP	7,030,000,000.00	13/10/2015
USD	116,903.25	CZK	2,800,000.00	27/10/2015
USD	503,144.87	EUR	450,000.00	15/10/2015
USD	134,840.26	HUF	38,000,000.00	30/10/2015
USD	7,995,712.07	IDR	115,650,453,464.00	24/06/2016
USD	1,648,501.44	ILS	6,400,000.00	09/11/2015
USD	150,906.50	INR	10,000,000.00	06/10/2015
USD	7,871,005.96	KRW	9,301,308,750.00	04/12/2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Global Emerging Currencies (Fortsetzung)

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
USD	3,397,244.08	MXN	57,300,000.00	08/10/2015
USD	45,994,261.56	MYR	164,879,764.00	22/01/2016
USD	2,540,031.61	NGN	468,000,000.00	09/10/2015
USD	4,230,492.65	PEN	14,049,900.00	24/11/2015
USD	3,020,981.19	PHP	141,800,000.00	02/11/2015
USD	316,244.70	RUB	21,900,000.00	08/12/2015
USD	639,785.48	THB	23,199,961.88	02/10/2015
USD	117,758.31	TWD	3,900,000.00	16/10/2015
USD	2,030,410.50	ZAR	27,001,716.00	13/10/2015
ZAR	44,949,999.97	USD	3,440,093.39	13/10/2015
NGN	185,333,959.00	USD	794,239.95	09/10/2015
CNH	33,519,884.90	USD	5,200,493.87	23/03/2016

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 3,059,808.21 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Short-Term Money Market JPY

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
JPY	253,202,366.00	CHF	2,000,000.00	30/08/2016
JPY	1,661,877,732.00	EUR	12,300,000.00	15/04/2016
JPY	83,637,353.00	GBP	430,472.50	15/12/2015
JPY	258,185,154.00	SEK	17,000,000.00	10/12/2015
JPY	1,241,744,694.00	USD	10,487,250.00	11/12/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 JPY 18,060,017.00 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Latin American Local Currency Debt

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
BRL	4,940,000.00	USD	1,191,512.76	04/11/2015
CLP	9,827,000,000.00	USD	13,984,847.61	10/12/2015
COP	97,609,128,278.00	USD	32,317,535.44	27/10/2015
EUR	10,959,533.39	JPY	1,494,345,400.00	09/11/2015
EUR	45,796,956.37	USD	51,231,637.06	30/10/2015
JPY	1,493,715,568.00	EUR	11,260,000.00	09/11/2015
MXN	612,733,337.36	USD	36,249,412.32	08/10/2015
PEN	129,556,910.00	USD	39,339,953.72	24/11/2015
USD	3,590,963.20	BRL	14,450,000.00	04/11/2015
USD	16,668,497.35	CLP	11,607,000,000.00	09/12/2015
USD	36,565,281.67	COP	110,800,000,000.00	27/10/2015
USD	3,408,796.19	EUR	3,048,000.00	30/10/2015
USD	32,716,923.71	MXN	552,297,241.00	08/10/2015
USD	44,432,487.78	PEN	147,578,455.00	24/11/2015

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 574,787.65 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
USD	2,691,009.69	CAD	3,500,000.00	21/10/2015
USD	59,881,429.94	CHF	57,000,000.00	07/07/2016
USD	16,741,412.23	DKK	112,400,000.00	01/12/2015
USD	103,907,764.12	EUR	92,637,093.75	16/03/2016
USD	6,090,175.57	GBP	4,000,000.00	05/10/2015
USD	12,650,001.97	SEK	105,000,000.00	18/11/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 1,114,254.51 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	163,767,389.13	CHF	176,000,000.00	18/02/2016
EUR	64,875,683.21	DKK	483,200,000.00	01/12/2015
EUR	14,166,036.28	GBP	10,000,000.00	26/10/2015
EUR	24,745,848.65	SEK	235,000,000.00	18/11/2015
EUR	22,186,187.57	USD	25,000,000.00	28/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 2,803,097.57 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - US High Yield

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
CAD	580,783.71	USD	434,796.45	30/10/2015
CHF	87,699,837.18	USD	89,585,614.36	30/10/2015
EUR	296,074,426.87	USD	331,174,050.17	30/10/2015
ILS	52,361.79	USD	13,276.99	30/10/2015
MXN	185,812.30	USD	10,863.04	30/10/2015
USD	1,629,289.26	CHF	1,584,000.00	30/10/2015
USD	7,279,381.31	EUR	6,491,000.00	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 239,153.13 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	102,528,927.43	EUR	93,664,945.33	30/10/2015
EUR	631,221.62	CHF	688,000.00	30/10/2015
EUR	823,453.72	GBP	600,000.00	13/10/2015
EUR	6,632,977.03	USD	7,400,000.00	26/10/2015
USD	4,376,855.33	EUR	3,913,112.38	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 367,469.00 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - EUR Short Term High Yield

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	96,282,180.87	EUR	87,958,251.72	30/10/2015
EUR	23,227,212.31	CHF	24,135,000.00	02/03/2016
EUR	656,791,903.76	GBP	470,656,100.00	02/03/2016
EUR	18,889,151.79	SEK	176,198,000.00	04/11/2015
EUR	327,181,122.01	USD	360,188,000.00	03/02/2016
GBP	2,800,000.00	EUR	3,797,864.09	02/10/2015
JPY	1,121,518.00	EUR	8,356.32	30/10/2015
USD	156,522,478.48	EUR	139,878,314.34	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 30,335,934.79 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Global Bonds Fundamental

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
AUD	971,193.11	USD	708,019.36	07/10/2015
CAD	1,341,014.23	USD	1,013,728.55	07/10/2015
DKK	59,677.88	EUR	8,000.00	07/10/2015
EUR	828,630.47	USD	931,833.95	07/10/2015
GBP	217,949.91	JPY	42,144,000.00	07/10/2015
JPY	67,457,640.00	USD	551,566.88	07/10/2015
KRW	2,337,552,375.00	USD	1,946,553.67	25/11/2015
TRY	589,837.80	USD	200,000.00	07/10/2015
USD	764,195.59	AUD	1,038,000.00	07/10/2015
USD	1,334,646.29	CAD	1,745,000.00	07/10/2015
USD	52,324.85	CHF	50,000.00	07/10/2015
USD	14,674.95	DKK	100,000.00	07/10/2015
USD	599,273.94	EUR	548,057.89	07/10/2015
USD	313,820.56	GBP	201,291.95	07/10/2015
USD	56,404.16	JPY	7,000,000.00	07/10/2015
USD	1,170,135.84	KRW	1,382,585,450.00	07/10/2015
USD	125,841.25	MXN	2,000,000.00	07/10/2015
USD	193,305.47	NOK	1,600,000.00	07/10/2015
USD	71,969.84	NZD	110,000.00	07/10/2015
USD	50,335.89	SEK	440,000.00	07/10/2015
USD	423,819.95	TRY	1,200,000.00	07/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 66,490.05 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	236,471,762.65	USD	241,556,527.55	30/10/2015
EUR	366,991,494.80	USD	410,498,336.51	30/10/2015
USD	2,417,310.66	CHF	2,346,000.00	30/10/2015
USD	4,385,293.71	EUR	3,903,000.00	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 3,217,363.55 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	30,498,529.53	EUR	27,861,825.66	30/10/2015
EUR	960,696.01	GBP	700,000.00	13/10/2015
EUR	35,591,578.60	USD	39,700,000.00	26/10/2015
JPY	804,581,001.00	EUR	5,994,851.44	30/10/2015
USD	8,074,110.27	EUR	7,218,630.38	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 198,317.27 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	21,503,817.76	USD	21,966,206.40	30/10/2015
EUR	123,884,033.85	USD	138,570,486.06	30/10/2015
USD	1,209,155.00	EUR	1,076,000.00	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 647,439.57 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Chinese Local Currency Debt

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
CNY	23,534,960.00	USD	3,640,002.65	29/08/2016
USD	1,379,999.02	CNY	8,750,830.00	07/03/2016

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 17,181.70 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Emerging Markets

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	6,934,072.72	USD	7,756,107.04	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2015 USD 26,300.93 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Digital Communication

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	2,227,909.15	USD	2,492,027.78	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2015 USD 8,717.81 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Biotech

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	3,471,009.51	USD	3,545,645.34	30/10/2015
EUR	181,324,059.24	USD	202,820,026.46	30/10/2015
USD	11,120,630.00	EUR	9,896,000.00	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 748,286.92 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Premium Brands

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	9,099,644.92	EUR	8,312,948.99	30/10/2015
SGD	6,245,759.95	EUR	3,906,774.22	30/10/2015
USD	37,318,247.89	EUR	33,358,422.66	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 97,517.98 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Water

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	54,492,919.43	EUR	49,785,697.26	30/10/2015
USD	102,439,130.48	EUR	91,574,514.63	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 141,705.66 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Japanese Equity Opportunities

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	353,404,604.11	JPY	47,425,130,849.00	30/10/2015
GBP	32,033,058.29	JPY	5,845,392,476.00	30/10/2015
JPY	330,063,415.00	EUR	2,453,000.00	30/10/2015
JPY	52,091,935.00	GBP	287,000.00	30/10/2015
JPY	163,865,880.00	USD	1,368,000.00	30/10/2015
USD	339,783,280.50	JPY	40,787,584,991.00	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 JPY 323,707,616.67 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Asian Equities Ex Japan

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	8,645,494.41	USD	9,670,417.77	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2015 USD 32,792.36 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Japanese Equity Selection

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	260,608,960.96	JPY	34,972,419,516.00	30/10/2015
GBP	265,970.44	JPY	48,534,285.00	30/10/2015
JPY	644,796,735.00	EUR	4,791,000.00	30/10/2015
JPY	362,815.00	GBP	2,000.00	30/10/2015
JPY	6,226,220.00	USD	52,000.00	30/10/2015
USD	6,929,115.49	JPY	831,771,023.00	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 JPY 191,357,309.48 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Health

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	69,719,149.12	USD	77,984,354.25	30/10/2015
USD	2,802,183.58	EUR	2,494,000.00	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 275,570.61 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - US Equity Selection

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	44,744,431.58	USD	50,048,883.94	30/10/2015
USD	2,282,153.74	EUR	2,036,000.00	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 72,007.59 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Security

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	36,510.48	USD	37,295.55	30/10/2015
EUR	16,924,858.50	USD	18,931,300.47	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 66,500.84 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Timber

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	8,065,582.03	USD	9,021,756.78	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2015 USD 31,560.62 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Global Megatrend Selection

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
AUD	2,139,356.75	USD	1,496,266.11	30/10/2015
EUR	76,839,083.75	USD	85,948,357.13	30/10/2015
USD	1,161,771.38	EUR	1,034,000.00	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 302,841.67 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - High Dividend Selection

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
AUD	88,425,790.95	EUR	55,487,272.10	30/10/2015
GBP	109,475.96	EUR	148,758.66	30/10/2015
HKD	937,440,345.23	EUR	108,158,411.34	30/10/2015
USD	119,977,506.85	EUR	107,249,353.24	30/10/2015
ZAR	238,365,290.09	EUR	15,172,953.69	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 1,149,997.43 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Emerging Markets High Dividend

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	3,374,053.74	USD	3,774,047.81	30/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2015 USD 12,797.78 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Quality Global Equities

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	371,920.81	JPY	50,000,000.00	02/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2015 USD 350.11 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Piclife

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	700,000.00	USD	721,720.10	28/10/2015

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2015 CHF 1,428.84 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS
PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Global Diversified

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
AUD	7,376,000.01	EUR	4,630,388.55	19/11/2015
BRL	9,136,000.00	USD	2,358,169.26	19/11/2015
CAD	7,000.00	EUR	4,675.80	19/11/2015
CAD	319,999.99	USD	241,741.94	18/12/2015
CHF	82,397,529.63	EUR	75,763,455.85	21/01/2016
CHF	682,206.56	GBP	456,300.00	18/12/2015
CLP	1,650,545,000.00	USD	2,336,283.08	27/11/2015
COP	1,127,918,000.00	USD	364,795.09	30/10/2015
DKK	9,400,000.00	EUR	1,261,013.24	20/11/2015
DKK	4,470,000.00	USD	669,505.84	18/12/2015
EUR	1,811,321.27	AUD	2,849,000.00	19/11/2015
EUR	1,381,988.29	CAD	2,031,000.00	19/11/2015
EUR	98,867,743.63	CHF	103,102,790.94	19/11/2015
EUR	5,480,964.74	GBP	3,958,941.05	19/11/2015
EUR	3,793,293.32	HKD	32,418,000.00	13/11/2015
EUR	1,220,107.78	HUF	383,970,000.00	30/10/2015
EUR	2,468,837.52	ILS	10,913,000.00	02/11/2015
EUR	8,747,549.52	JPY	1,186,953,000.00	19/11/2015
EUR	1,887,209.36	MXN	35,831,000.00	13/11/2015
EUR	990,725.58	NOK	9,272,171.66	19/11/2015
EUR	1,765,191.31	NZD	3,169,000.00	19/11/2015
EUR	379,811.15	PLN	1,610,000.00	30/10/2015
EUR	2,441,573.02	SEK	22,927,195.00	19/11/2015
EUR	745,571.76	SGD	1,167,000.00	13/11/2015
EUR	2,146,063.15	TRY	7,424,000.00	13/11/2015
EUR	136,691,714.28	USD	151,030,866.50	18/12/2015
EUR	1,633,320.28	ZAR	24,690,000.00	13/11/2015
GBP	4,532,648.52	EUR	6,191,616.29	20/11/2015
HKD	33,000,000.00	EUR	3,799,263.50	16/10/2015
HUF	214,803,999.61	EUR	681,521.96	30/10/2015
IDR	16,135,104,000.00	USD	1,105,097.19	19/11/2015
INR	101,845,800.00	USD	1,521,803.76	19/11/2015
JPY	640,807,000.00	EUR	4,757,043.28	19/11/2015
JPY	230,571,042.00	USD	1,900,000.00	07/10/2015
KRW	3,761,471,000.00	USD	3,169,478.46	13/11/2015
MXN	16,019,000.09	EUR	818,339.64	30/10/2015
NOK	16,747,143.97	EUR	1,815,567.27	21/12/2015
NOK	135,277.34	JPY	2,000,000.00	18/12/2015
NOK	6,329,169.53	MXN	12,966,000.00	18/12/2015
PLN	3,032,813.60	TRY	2,510,200.00	18/12/2015
PLN	680,000.02	USD	181,071.87	18/12/2015
RUB	14,642,000.00	USD	220,845.20	30/10/2015
SEK	11,285,241.52	EUR	1,194,448.51	20/11/2015
SEK	7,857,771.10	USD	950,000.00	27/11/2015
TRY	3,831,120.13	EUR	1,106,135.47	18/12/2015
USD	2,499,815.32	BRL	9,623,080.40	17/11/2015
USD	242,419.43	CAD	320,400.00	18/12/2015
USD	837,983.94	CHF	811,963.13	21/12/2015
USD	2,262,033.12	CLP	1,559,510,200.00	30/10/2015
USD	2,236,800.00	COP	6,792,848,000.00	30/10/2015
USD	3,697,992.13	DKK	24,361,600.00	18/12/2015
USD	208,667,352.09	EUR	186,993,615.45	18/12/2015
USD	127,714.69	GBP	82,800.00	18/12/2015
USD	2,338,157.39	IDR	35,281,831,000.00	30/10/2015
USD	2,159,605.82	INR	143,074,250.00	30/10/2015
USD	216,275.19	JPY	26,150,000.00	18/12/2015
USD	7,508,660.97	KRW	8,898,622,980.00	25/11/2015
USD	97,173.81	NOK	800,000.00	18/12/2015
USD	949,997.75	PEN	3,206,250.00	27/11/2015
USD	3,464,599.20	PHP	163,235,000.00	30/10/2015
USD	158,497.07	PLN	600,000.00	18/12/2015
USD	1,371,826.16	RUB	92,291,000.00	30/10/2015
USD	520,227.44	SEK	4,346,265.45	18/12/2015
USD	470,000.00	TRY	1,298,382.52	02/10/2015
USD	2,529,444.23	TWD	84,471,000.00	30/10/2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Global Diversified (Fortsetzung)

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
USD	900,000.00	ZAR	11,591,629.36	05/10/2015
ZAR	8,957,000.04	EUR	562,149.04	30/10/2015
NZD	8,546,000.00	EUR	4,873,197.64	19/11/2015
NZD	1,300,000.00	USD	817,795.03	18/12/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 5,463,831.95 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
AUD	34,000,000.00	EUR	21,343,069.12	19/10/2015
EUR	17,923,411.47	USD	20,000,000.00	02/10/2015
NOK	359,999,999.92	EUR	38,823,290.64	09/10/2015

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 1,056,968.10 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
BRL	44,000,000.00	USD	12,198,195.17	17/11/2015
CAD	2,924,114.60	USD	2,200,000.00	18/12/2015
CHF	22,366,785.21	GBP	14,947,491.09	21/12/2015
CHF	226,147,440.39	USD	231,010,205.21	30/10/2015
CLP	32,462,000,000.00	USD	45,937,462.15	27/11/2015
EUR	517,602,406.89	USD	578,960,075.67	21/12/2015
GBP	1,050,000.00	EUR	1,444,905.74	09/10/2015
GBP	462,953.05	USD	703,836.78	30/10/2015
INR	812,500,000.00	USD	12,312,502.37	06/10/2015
JPY	8,155,796,540.00	USD	67,396,796.97	30/10/2015
KRW	57,500,000,000.00	USD	48,221,385.64	07/10/2015
MXN	75,899,999.92	USD	4,555,609.31	09/10/2015
NOK	218,045,501.27	USD	26,707,669.71	21/12/2015
PLN	95,100,000.00	USD	25,497,694.35	21/12/2015
SEK	206,783,450.00	USD	25,000,000.00	27/11/2015
USD	2,491,125.00	AUD	3,500,000.00	21/12/2015
USD	20,229,948.92	BRL	80,130,159.14	17/11/2015
USD	2,121,712.33	CAD	2,800,000.00	18/12/2015
USD	27,245,051.66	CHF	26,401,100.00	21/12/2015
USD	26,449,652.54	CLP	17,611,155,275.00	27/11/2015
USD	51,249,871.84	COP	154,229,725,000.00	09/10/2015
USD	85,088,133.48	DKK	558,900,000.00	04/01/2016
USD	494,634,590.59	EUR	436,337,000.00	21/12/2015
USD	10,214,206.23	GBP	6,581,900.00	21/12/2015
USD	12,999,967.54	INR	838,110,000.00	06/10/2015
USD	98,144,367.87	KRW	115,158,210,000.00	25/11/2015
USD	25,000,000.00	MXN	431,839,025.00	07/10/2015
USD	24,999,940.74	PEN	84,375,000.00	27/11/2015
USD	12,621,407.98	SEK	105,293,462.50	21/12/2015
USD	30,357,863.51	TRY	89,722,079.00	21/12/2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Fixed Income (Fortsetzung)

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
USD	25,250,000.00	ZAR	325,753,081.75	05/10/2015
NZD	35,467,521.44	USD	22,328,000.00	09/10/2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 15,897,767.16 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNG 13 SWAP-KONTRAKTE

Per 30. September 2015 hatte die SICAV folgende offene Zinsswap-Kontrakte:

Pictet - Short-Term Money Market USD

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
USD	5,025,000	0.21%	Federal Funds Effective Rate US	06.10.2014	05.10.2015
USD	6,575,000	0.15%	Federal Funds Effective Rate US	21.10.2014	30.10.2015
USD	14,800,000	0.13%	Federal Funds Effective Rate US	31.10.2014	01.10.2015
USD	10,366,000	0.22%	Federal Funds Effective Rate US	14.01.2015	30.10.2015
USD	10,520,000	0.22%	Federal Funds Effective Rate US	09.02.2015	20.11.2015
USD	7,867,000	0.31%	Federal Funds Effective Rate US	20.02.2015	22.01.2016
USD	14,840,000	0.23%	Federal Funds Effective Rate US	09.03.2015	09.11.2015
USD	5,455,000	0.26%	Federal Funds Effective Rate US	19.03.2015	01.12.2015
USD	5,180,000	0.19%	Federal Funds Effective Rate US	24.11.2014	30.10.2015
USD	35,843,000	0.23%	Federal Funds Effective Rate US	08.05.2015	29.01.2016
USD	16,849,000	0.32%	Federal Funds Effective Rate US	08.05.2015	03.05.2016
USD	22,783,000	0.19%	Federal Funds Effective Rate US	11.05.2015	12.11.2015
USD	14,625,000	0.18%	Federal Funds Effective Rate US	14.05.2015	13.11.2015
USD	7,315,000	0.18%	Federal Funds Effective Rate US	15.05.2015	16.11.2015
USD	24,918,000	0.17%	Federal Funds Effective Rate US	21.05.2015	23.11.2015
USD	11,363,000	0.17%	Federal Funds Effective Rate US	21.05.2015	23.11.2015
USD	27,722,000	0.28%	Federal Funds Effective Rate US	26.05.2015	15.04.2016
USD	35,843,000	Federal Funds Effective Rate US	0.24%	08.06.2015	29.01.2016
USD	13,951,000	0.20%	Federal Funds Effective Rate US	11.06.2015	11.12.2015
USD	19,919,000	0.22%	Federal Funds Effective Rate US	23.06.2015	23.12.2015
USD	11,631,000	0.31%	Federal Funds Effective Rate US	16.07.2015	10.06.2016
USD	11,811,000	0.37%	Federal Funds Effective Rate US	07.08.2015	25.07.2016
USD	21,914,000	0.24%	Federal Funds Effective Rate US	06.08.2015	01.02.2016

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Short-Term Money Market USD (Fortsetzung)

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
USD	21,918,000	0.28%	Federal Funds Effective Rate US	07.08.2015	08.02.2016
USD	10,865,000	0.26%	Federal Funds Effective Rate US	07.08.2015	19.01.2016
USD	7,657,000	0.25%	Federal Funds Effective Rate US	12.08.2015	12.01.2016
USD	16,610,000	0.28%	Federal Funds Effective Rate US	20.08.2015	20.02.2016
USD	10,234,000	0.36%	Federal Funds Effective Rate US	25.08.2015	12.07.2016
USD	15,896,000	0.36%	Federal Funds Effective Rate US	01.09.2015	01.09.2016
USD	11,147,000	0.27%	Federal Funds Effective Rate US	09.09.2015	09.03.2016
USD	22,293,000	0.27%	Federal Funds Effective Rate US	11.09.2015	11.03.2016
USD	11,732,000	0.27%	Federal Funds Effective Rate US	14.09.2015	03.03.2016
USD	5,795,000	0.33%	Federal Funds Effective Rate US	15.09.2015	03.06.2016
USD	11,294,000	0.31%	Federal Funds Effective Rate US	21.09.2015	21.03.2016

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 30. September 2015 USD 111,070.91 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Short-Term Money Market EUR

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
EUR	12,000,000	0.14%	EONIA	24.04.2015	22.04.2016
EUR	15,000,000	0.14%	EONIA	29.04.2015	28.04.2016
EUR	12,000,000	0.12%	EONIA	29.04.2015	29.10.2015
EUR	15,000,000	0.12%	EONIA	11.05.2015	12.11.2015
EUR	15,000,000	0.12%	EONIA	25.05.2015	27.11.2015

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 30. September 2015 EUR 4,749.60 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Global Emerging Debt

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
CNY	28,400,000	SHIBOR 3M	3.88%	11.12.2014	11.12.2017
KRW	33,920,000,000	3.22%	KRW 3M CD	15.06.2016	20.06.2018
HKD	19,272,729	1.86%	HKAB HKD Hibor 3M	01.02.2013	01.02.2023
CNY	62,700,000	SHIBOR 3M	3.73%	10.11.2014	10.11.2016
CNY	94,700,000	SHIBOR 3M	3.68%	11.11.2014	11.11.2016
CNY	85,808,870	SHIBOR 3M	3.72%	17.11.2014	17.11.2017
CNY	39,100,000	SHIBOR 3M	3.93%	08.12.2014	08.12.2017
TWD	126,800,000	2.04%	TDCC 2nd Mkt 90D	28.10.2015	28.10.2020
TWD	241,400,000	1.78%	TDCC 2nd Mkt 90D	28.10.2012	28.10.2017
TWD	864,200,000	BBG Taiwan 2nd CP 90D	2.00%	28.10.2015	28.10.2017
SGD	19,106,100	ABS SOR fixing 6M	2.79%	04.10.2017	04.10.2022

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Global Emerging Debt (Fortsetzung)

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
SGD	19,106,100	ABS SOR fixing 6M	2.82%	04.10.2017	04.10.2022
THB	267,376,000	THBFIX 6M	3.71%	29.03.2012	29.03.2017
SGD	11,500,000	2.57%	ABS SOR fixing 6M	06.09.2013	06.09.2021
KRW	9,211,816,514	KRW 3M CD	3.93%	21.06.2011	21.06.2021
SGD	34,750,000	ABS SOR fixing 6M	1.57%	16.10.2016	16.10.2017
SGD	3,190,000	3.07%	ABS SOR fixing 6M	29.12.2010	29.12.2020
KRW	31,973,000,000	4.16%	KRW 3M CD	31.03.2011	31.03.2016
HKD	86,818,600	1.92%	HKAB HKD	09.01.2012	09.01.2022
			Hibor 3M		
HKD	81,732,000	1.94%	HKAB HKD	10.01.2012	10.01.2022
			Hibor 3M		
HKD	22,711,258	1.98%	HKAB HKD	28.01.2013	28.01.2023
			Hibor 3M		
HKD	25,503,016	2.00%	HKAB HKD	28.01.2013	28.01.2023
			Hibor 3M		
HKD	33,937,084	1.97%	HKAB HKD	28.01.2013	28.01.2023
			Hibor 3M		
SGD	12,050,000	ABS SOR fixing 6M	2.30%	24.08.2010	24.08.2020
THB	71,960,000	3.27%	THBFIX 6M	24.08.2010	24.08.2020
THB	34,840,000	3.16%	THBFIX 6M	26.08.2010	26.08.2020
HKD	165,121,500	HKAB HKD Hibor 3M	1.27%	09.01.2012	09.01.2017
SGD	19,954,900	1.05%	ABS SOR fixing 6M	10.02.2012	10.02.2017
SGD	14,883,200	ABS SOR fixing 6M	1.87%	10.02.2012	10.02.2022
KRW	6,897,000,000	4.12%	KRW 3M CD	15.06.2011	15.06.2016
HKD	91,425,500	3.59%	HKAB HKD	04.07.2023	04.07.2028
			Hibor 3M		
HKD	86,610,900	1.95%	HKAB HKD	09.01.2012	09.01.2022
			Hibor 3M		
HKD	21,085,171	1.87%	HKAB HKD	01.02.2013	01.02.2023
			Hibor 3M		
SGD	13,545,950	ABS SOR fixing 6M	2.38%	02.04.2015	02.04.2019
THB	215,413,200	4.18%	THBFIX 6M	10.04.2012	10.04.2022
KRW	35,840,000,000	3.21%	KRW 3M CD	15.06.2016	20.06.2018
CNY	48,900,000	SHIBOR 3M	3.71%	19.11.2014	19.11.2017
KRW	22,083,900,000	4.19%	KRW 3M CD	13.05.2011	13.05.2016
TWD	571,250,000	1.46%	TDCC 2nd Mkt 90D	29.09.2014	29.09.2019
CNY	163,333,330	SHIBOR 3M	3.93%	21.10.2014	21.10.2015
CNY	42,400,000	SHIBOR 3M	3.50%	25.11.2014	25.11.2017
CNY	42,400,000	SHIBOR 3M	3.50%	26.11.2014	26.11.2017
USD	1,854,678	5.73%	BBA LIBOR USD 6M	26.11.2014	26.11.2016
SGD	29,652,000	ABS SOR fixing 6M	1.95%	05.12.2016	05.12.2019
USD	2,250,300	5.45%	BBA LIBOR USD 6M	18.04.2012	18.04.2017
TWD	295,900,000	2.09%	BBG Taiwan 2nd CP 90D	28.10.2015	28.10.2020
TWD	728,000,000	BBG Taiwan 2nd CP 90D	2.03%	28.10.2015	28.10.2017
KRW	10,080,000,000	KRW 3M CD	3.93%	16.06.2011	16.06.2016
USD	4,607,813	5.80%	BBA LIBOR USD 6M	18.11.2014	18.11.2016
KRW	11,474,000,000	KRW 3M CD	3.87%	10.06.2011	10.06.2016
HKD	98,635,390	2.27%	HKAB HKD	28.10.2014	28.10.2024
			Hibor 3M		
THB	310,700,000	THBFIX 6M	2.61%	09.01.2015	09.01.2025
CNY	53,333,330	SHIBOR 3M	3.84%	21.10.2014	21.10.2016
CNY	53,333,330	SHIBOR 3M	3.90%	21.10.2014	21.10.2016
USD	6,451,794	5.83%	BBA LIBOR USD 6M	21.11.2014	21.11.2016
HKD	75,898,600	HKAB HKD Hibor 3M	1.22%	15.11.2011	15.11.2016
SGD	3,920,000	ABS SOR fixing 6M	1.97%	11.11.2011	11.11.2021
CNY	349,800,000	China fixing repo rate 7D	2.39%	19.06.2015	19.06.2016

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Global Emerging Debt (Fortsetzung)

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
CNY	149,400,000	China fixing repo rate 7D	2.67%	19.06.2015	19.06.2020
CNY	922,700,000	China fixing repo rate 7D	2.45%	25.06.2015	25.06.2016
CNY	705,200,000	China fixing repo rate 7D	2.37%	26.06.2015	26.06.2016

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 30. September 2015 USD 2,637,001.10 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
CNY	31,500,000	SHIBOR 3M	3.88%	11.12.2014	11.12.2017
KRW	52,576,000,000	3.22%	KRW 3M CD	15.06.2016	20.06.2018
HKD	54,055,465	1.86%	HKAB HKD Hibor 3M	01.02.2013	01.02.2023
INR	11,815,000,000	8.16%	MIBOR	06.04.2015	06.04.2016
CNY	71,400,000	SHIBOR 3M	3.73%	10.11.2014	10.11.2016
CNY	109,000,000	SHIBOR 3M	3.68%	11.11.2014	11.11.2016
CNY	101,382,720	SHIBOR 3M	3.72%	17.11.2014	17.11.2017
CNY	44,400,000	SHIBOR 3M	3.93%	08.12.2014	08.12.2017
INR	350,000,000	7.22%	MIBOR	22.12.2014	22.12.2019
USD	3,993,236	5.78%	BBA LIBOR USD 6M	15.01.2015	15.01.2017
INR	637,500,000	6.63%	MIBOR	10.02.2015	10.02.2020
USD	10,000,000	3.10%	BBA LIBOR USD 6M	03.09.2013	03.09.2018
TWD	408,075,000	2.04%	TDCC 2nd Mkt 90D	28.10.2015	28.10.2020
TWD	776,800,000	1.78%	TDCC 2nd Mkt 90D	28.10.2012	28.10.2017
TWD	2,780,800,000	BBG Taiwan 2nd CP 90D	2.00%	28.10.2015	28.10.2017
SGD	35,597,100	ABS SOR fixing 6M	2.79%	04.10.2017	04.10.2022
SGD	159,929,000	0.82%	ABS SOR fixing 6M	03.10.2014	03.10.2015
SGD	35,597,100	ABS SOR fixing 6M	2.82%	04.10.2017	04.10.2022
THB	776,560,000	THBFIX 6M	3.71%	29.03.2012	29.03.2017
SGD	144,350,000	0.78%	ABS SOR fixing 6M	02.10.2014	02.10.2015
USD	6,300,000	3.20%	BBA LIBOR USD 6M	24.06.2013	24.06.2023
SGD	11,500,000	2.57%	ABS SOR fixing 6M	06.09.2013	06.09.2021
KRW	28,994,055,046	KRW 3M CD	3.93%	21.06.2011	21.06.2021
SGD	64,350,000	ABS SOR fixing 6M	1.57%	16.10.2016	16.10.2017
USD	8,000,000	8.95%	BBA LIBOR USD 6M	09.09.2013	05.11.2016
THB	287,000,000	5.25%	THBFIX 6M	05.08.2008	06.08.2018
CNY	144,000,000	China fixing repo rate 7D	4.07%	05.08.2011	05.08.2016
USD	10,000,000	3.20%	BBA LIBOR USD 6M	15.07.2013	15.07.2023
USD	16,000,000	9.25%	BBA LIBOR USD 6M	11.09.2013	11.09.2016
SGD	20,240,000	3.07%	ABS SOR fixing 6M	29.12.2010	29.12.2020
KRW	96,284,000,000	4.16%	KRW 3M CD	31.03.2011	31.03.2016
HKD	232,700,600	1.92%	HKAB HKD Hibor 3M	09.01.2012	09.01.2022
HKD	417,931,500	HKAB HKD Hibor 3M	1.23%	10.01.2012	10.01.2017
HKD	220,794,000	1.94%	HKAB HKD Hibor 3M	10.01.2012	10.01.2022
HKD	121,215,956	HKAB HKD Hibor 3M	1.35%	28.01.2013	28.01.2018
HKD	63,699,730	1.98%	HKAB HKD Hibor 3M	28.01.2013	28.01.2023
HKD	71,529,950	2.00%	HKAB HKD Hibor 3M	28.01.2013	28.01.2023

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Local Currency Debt (Fortsetzung)

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
THB	231,700,000	3.27%	THBFIX 6M	24.08.2010	24.08.2020
THB	112,200,000	3.16%	THBFIX 6M	26.08.2010	26.08.2020
SGD	39,000,000	2.31%	ABS SOR fixing 6M	31.08.2010	31.08.2020
HKD	442,576,500	HKAB HKD Hibor 3M	1.27%	09.01.2012	09.01.2017
SGD	57,956,500	1.05%	ABS SOR fixing 6M	10.02.2012	10.02.2017
SGD	28,792,000	ABS SOR fixing 6M	1.87%	10.02.2012	10.02.2022
SGD	35,687,500	1.05%	ABS SOR fixing 6M	10.02.2012	10.02.2017
KRW	21,660,000,000	4.12%	KRW 3M CD	15.06.2011	15.06.2016
IDR	96,400,000,000	BBA LIBOR USD 6M	4.80%	28.11.2012	28.11.2016
HKD	209,679,000	3.59%	HKAB HKD Hibor 3M	04.07.2023	04.07.2028
HKD	163,589,100	1.95%	HKAB HKD Hibor 3M	09.01.2012	09.01.2022
SGD	33,147,950	ABS SOR fixing 6M	2.38%	02.04.2015	02.04.2019
KRW	55,552,000,000	3.21%	KRW 3M CD	15.06.2016	20.06.2018
IDR	144,375,000,000	BBA LIBOR USD 6M	5.35%	02.11.2012	02.11.2015
CNY	54,100,000	SHIBOR 3M	3.71%	19.11.2014	19.11.2017
KRW	67,069,700,000	4.19%	KRW 3M CD	13.05.2011	13.05.2016
KRW	10,198,000,000	KRW 3M CD	3.62%	17.02.2012	17.02.2022
TWD	744,500,000	1.46%	TDCC 2nd Mkt 90D	29.09.2014	29.09.2019
SGD	144,350,000	0.78%	ABS SOR fixing 6M	02.10.2014	02.10.2015
CNY	163,333,340	SHIBOR 3M	3.93%	21.10.2014	21.10.2015
CNY	50,100,000	SHIBOR 3M	3.50%	25.11.2014	25.11.2017
CNY	50,100,000	SHIBOR 3M	3.50%	26.11.2014	26.11.2017
USD	4,636,694	5.73%	BBA LIBOR USD 6M	26.11.2014	26.11.2016
THB	100,000,000	6.68%	THBFIX 6M	02.07.2008	02.07.2018
SGD	54,190,000	ABS SOR fixing 6M	1.95%	05.12.2016	05.12.2019
USD	5,451,500	5.45%	BBA LIBOR USD 6M	18.04.2012	18.04.2017
THB	429,000,000	THBFIX 6M	5.04%	06.05.2008	06.05.2018
SGD	25,750,000	ABS SOR fixing 6M	2.38%	20.08.2010	20.08.2020
TWD	952,100,000	2.09%	BBG Taiwan 2nd CP 90D	28.10.2015	28.10.2020
TWD	2,342,600,000	BBG Taiwan 2nd CP 90D	2.03%	28.10.2015	28.10.2017
KRW	15,120,000,000	KRW 3M CD	3.93%	16.06.2011	16.06.2016
THB	167,400,000	THBFIX 6M	2.64%	08.01.2015	08.01.2025
USD	4,607,813	5.80%	BBA LIBOR USD 6M	18.11.2014	18.11.2016
KRW	35,698,000,000	KRW 3M CD	3.87%	10.06.2011	10.06.2016
HKD	61,608,705	2.27%	HKAB HKD Hibor 3M	28.10.2014	28.10.2024
SGD	95,000,000	ABS SOR fixing 6M	1.15%	23.05.2016	23.05.2017
IDR	144,300,000,000	BBA LIBOR USD 6M	5.25%	05.11.2012	05.11.2016
USD	5,600,000	3.20%	BBA LIBOR USD 6M	26.06.2013	26.06.2023
THB	350,400,000	THBFIX 6M	2.61%	09.01.2015	09.01.2025
CNY	53,333,340	SHIBOR 3M	3.84%	21.10.2014	21.10.2016
CNY	53,333,340	SHIBOR 3M	3.90%	21.10.2014	21.10.2016
USD	6,450,100	5.83%	BBA LIBOR USD 6M	21.11.2014	21.11.2016
HKD	230,919,600	HKAB HKD Hibor 3M	1.22%	15.11.2011	15.11.2016
IDR	170,240,000,000	BBA LIBOR USD 6M	7.55%	10.06.2011	10.06.2016
IDR	120,288,000,000	BBA LIBOR USD 6M	7.70%	20.06.2011	20.06.2016
USD	5,006,729	3.70%	BBA LIBOR USD 6M	06.09.2013	06.09.2023
USD	9,000,000	3.80%	BBA LIBOR USD 6M	10.09.2013	10.09.2023
CNY	299,300,000	China fixing repo rate 7D	2.39%	19.06.2015	19.06.2016
CNY	127,800,000	China fixing repo rate 7D	2.67%	19.06.2015	19.06.2020
CNY	593,800,000	China fixing repo rate 7D	2.45%	25.06.2015	25.06.2016
CNY	453,900,000	China fixing repo rate 7D	2.37%	26.06.2015	26.06.2016

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Local Currency Debt (Fortsetzung)

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
USD	10,000,000	6.90%	BBA LIBOR USD 6M	08.06.2015	08.06.2020
SGD	31,000,000	3.12%	ABS SOR fixing 6M	04.09.2015	04.09.2025
SGD	15,500,000	3.04%	ABS SOR fixing 6M	04.09.2015	04.09.2025

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 30. September 2015 USD 22,173,730.99 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Asian Local Currency Debt

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
CNY	43,900,000	SHIBOR 3M	3.88%	11.12.2014	11.12.2017
KRW	15,529,000,000	3.22%	KRW 3M CD	15.06.2016	20.06.2018
INR	2,085,000,000	8.16%	MIBOR	06.04.2015	06.04.2016
CNY	20,100,000	SHIBOR 3M	3.73%	10.11.2014	10.11.2016
CNY	30,300,000	SHIBOR 3M	3.68%	11.11.2014	11.11.2016
CNY	12,600,000	SHIBOR 3M	3.93%	08.12.2014	08.12.2017
INR	350,000,000	7.22%	MIBOR	22.12.2014	22.12.2019
USD	9,674,531	5.78%	BBA LIBOR USD 6M	15.01.2015	15.01.2017
TWD	140,125,000	2.04%	TDCC 2nd Mkt 90D	28.10.2015	28.10.2020
TWD	266,800,000	1.78%	TDCC 2nd Mkt 90D	28.10.2012	28.10.2017
TWD	394,500,000	2.06%	BBG Taiwan 2nd CP 90D	28.10.2015	28.10.2020
TWD	955,000,000	BBG Taiwan 2nd CP 90D	2.00%	28.10.2015	28.10.2017
SGD	14,138,100	ABS SOR fixing 6M	2.79%	04.10.2017	04.10.2022
SGD	14,138,100	ABS SOR fixing 6M	2.82%	04.10.2017	04.10.2022
THB	312,256,000	THBFIX 6M	3.71%	29.03.2012	29.03.2017
PHP	75,000,000	BBA LIBOR USD 6M	5.42%	24.01.2008	24.01.2018
PHP	107,500,000	BBA LIBOR USD 6M	9.50%	21.07.2006	21.07.2016
USD	2,700,000	3.20%	BBA LIBOR USD 6M	24.06.2013	24.06.2023
HKD	65,000,000	HKAB HKD Hibor 3M	3.20%	19.04.2011	06.04.2021
KRW	15,147,862,385	KRW 3M CD	3.93%	21.06.2011	21.06.2021
SGD	25,000,000	ABS SOR fixing 6M	1.45%	03.08.2011	03.08.2016
SGD	25,612,500	ABS SOR fixing 6M	1.57%	16.10.2016	16.10.2017
USD	2,000,000	8.95%	BBA LIBOR USD 6M	09.09.2013	05.11.2016
THB	65,000,000	5.25%	THBFIX 6M	05.08.2008	06.08.2018
TWD	60,000,000	TDCC 2nd Mkt 90D	2.15%	06.12.2006	06.12.2016
TWD	30,000,000	TDCC 2nd Mkt 90D	1.92%	06.10.2009	06.10.2019
HKD	62,849,635	HKAB HKD Hibor 3M	1.05%	07.08.2012	07.08.2019
USD	4,000,000	9.25%	BBA LIBOR USD 6M	11.09.2013	11.09.2016
KRW	18,375,000,000	4.16%	KRW 3M CD	31.03.2011	31.03.2016
HKD	25,047,244	HKAB HKD Hibor 3M	1.35%	28.01.2013	28.01.2018
THB	76,400,000	3.27%	THBFIX 6M	24.08.2010	24.08.2020
THB	37,000,000	3.16%	THBFIX 6M	26.08.2010	26.08.2020
SGD	23,304,400	1.05%	ABS SOR fixing 6M	10.02.2012	10.02.2017
SGD	11,875,200	ABS SOR fixing 6M	1.87%	10.02.2012	10.02.2022
SGD	14,350,000	1.05%	ABS SOR fixing 6M	10.02.2012	10.02.2017
KRW	8,166,200,000	4.12%	KRW 3M CD	15.06.2011	15.06.2016
KRW	1,660,000,000	5.52%	KRW 3M CD	15.07.2008	16.07.2018
HKD	65,988,000	3.59%	HKAB HKD Hibor 3M	04.07.2023	04.07.2028
TWD	528,000,000	1.08%	TDCC 2nd Mkt 90D	03.01.2012	03.01.2017
CNY	61,100,000	SHIBOR 3M	3.75%	06.11.2014	06.11.2016
SGD	13,642,750	ABS SOR fixing 6M	2.38%	02.04.2015	02.04.2019
THB	194,268,400	4.18%	THBFIX 6M	10.04.2012	10.04.2022
USD	1,262,360	7.90%	BBA LIBOR USD 6M	15.10.2008	15.10.2018
KRW	16,408,000,000	3.21%	KRW 3M CD	15.06.2016	20.06.2018
SGD	22,000,000	2.49%	ABS SOR fixing 6M	11.09.2013	11.09.2020
THB	48,500,000	THBFIX 6M	4.60%	29.01.2008	29.01.2018

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Asian Local Currency Debt (Fortsetzung)

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
THB	1,137,800,000	1.97%	THBFIX 6M	03.10.2014	03.10.2015
THB	107,000,000	THBFIX 6M	3.75%	28.02.2013	10.04.2022
THB	43,000,000	THBFIX 6M	4.84%	18.03.2008	18.03.2018
KRW	25,519,200,000	4.19%	KRW 3M CD	13.05.2011	13.05.2016
KRW	1,100,000,000	5.35%	KRW 3M CD	14.07.2008	14.07.2018
CNY	163,333,330	SHIBOR 3M	3.93%	21.10.2014	21.10.2015
CNY	13,600,000	SHIBOR 3M	3.50%	25.11.2014	25.11.2017
CNY	13,600,000	SHIBOR 3M	3.50%	26.11.2014	26.11.2017
SGD	20,927,000	ABS SOR fixing 6M	1.95%	05.12.2016	05.12.2019
USD	2,271,700	5.45%	BBA LIBOR USD 6M	18.04.2012	18.04.2017
USD	10,000,000	6.95%	BBA LIBOR USD 6M	16.08.2013	16.08.2018
USD	10,000,000	2.40%	BBA LIBOR USD 6M	26.09.2012	26.09.2022
TWD	327,000,000	2.09%	BBG Taiwan 2nd CP 90D	28.10.2015	28.10.2020
KRW	25,200,000,000	KRW 3M CD	3.93%	16.06.2011	16.06.2016
KRW	12,629,000,000	KRW 3M CD	3.87%	10.06.2011	10.06.2016
USD	2,400,000	3.20%	BBA LIBOR USD 6M	26.06.2013	26.06.2023
THB	102,000,000	THBFIX 6M	2.61%	09.01.2015	09.01.2025
CNY	53,333,330	SHIBOR 3M	3.84%	21.10.2014	21.10.2016
CNY	53,333,330	SHIBOR 3M	3.90%	21.10.2014	21.10.2016
CNY	118,300,000	China fixing repo rate 7D	2.39%	19.06.2015	19.06.2016
CNY	50,500,000	China fixing repo rate 7D	2.67%	19.06.2015	19.06.2020
CNY	38,700,000	China fixing repo rate 7D	2.45%	25.06.2015	25.06.2016
CNY	29,600,000	China fixing repo rate 7D	2.37%	26.06.2015	26.06.2016
CNY	108,000,000	SHIBOR 3M	4.11%	08.04.2015	08.04.2018
HKD	73,000,000	HKAB HKD Hibor 3M	1.99%	29.05.2015	29.05.2025

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 30. September 2015 USD 5,417,620.20 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Per 30. September 2015 hatte die SICAV folgende offene „Total Return Swaps“:

Pictet - EUR High Yield

Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeits- datum
Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	EUR	116,319.65	0.00%	Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	20.12.2015

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Total Return Swaps betrug per 30. September 2015 EUR 426,084.13 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Local Currency Debt

Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
10% Indonesia 07/28 FR0047 -SR-	IDR	32,000,000,000.00	LIBOR USD 6M	10.00%	17.02.2028
11% Indonesia 05/20 FR0031	IDR	15,000,000,000.00	LIBOR USD 6M	11.00%	15.11.2020
11% Indonesia 05/20 FR0031	IDR	20,000,000,000.00	LIBOR USD 6M	11.00%	15.11.2020
11% Indonesia 05/20 FR0031	IDR	17,000,000,000.00	LIBOR USD 6M	11.00%	15.11.2020
10% Indonesia 05/17 FR0028 -SR-	IDR	5,000,000,000.00	LIBOR USD 6M	10.00%	19.07.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Total Return Swaps betrug per 30. September 2015 USD 4,090,568.67 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Asian Local Currency Debt

Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
10% Indonesia 07/28 FR0047 -SR-	IDR	13,000,000,000.00	LIBOR USD 6M	10.00%	17.02.2028
11% Indonesia 05/20 FR0031	IDR	3,000,000,000.00	LIBOR USD 6M	11.00%	15.11.2020
10% Indonesia 05/17 FR0028 -SR-	IDR	8,000,000,000.00	LIBOR USD 6M	10.00%	19.07.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Total Return Swaps betrug per 30. September 2015 USD 1,084,893.33 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Absolute Return Global Diversified

Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
SMIM Price Index	CHF	8,067,605.00	SMIM Price Index	LIBOR CHF 3M - 75BP	09.10.2015
SMIM Price Index	CHF	3,500.00	LIBOR CHF 3M - 75BP	SMIM Price Index	09.10.2015
SMIM Price Index	CHF	24,475,755.15	SMIM Price Index	LIBOR CHF 1M + 40BP	01.10.2015
MSCI Daily TR Gross USA USD	USD	13,693,201.97	MSCI Daily TR Gross USA USD	LIBOR USD 1M + 37BP	18.12.2015
MSCI Daily Gross TR Europe Euro	EUR	11,875,424.96	MSCI Daily Gross TR Europe Euro	EURIBOR EUR 1M + 40BP	18.12.2015
MSCI Daily TR Gross EM USD	USD	9,727,676.49	MSCI Daily TR Gross EM USD	LIBOR USD 1M + 39BP	18.12.2015
MSCI Daily TR Gross Japan Local	JPY	1,768,556,898.77	MSCI Daily TR Gross Japan Local	LIBOR JPY 1M + 33BP	18.12.2015
SG PTF1 Custom	USD	556,808.37	0.12%	SG PTF1 Custom	18.02.2016
Merrill Lynch Commodities Index SER	USD	298,811.18	0.12%	Merrill Lynch Commodities Index SER	18.02.2016
Dutch Bank Commodities Flex 17 Index	USD	109,999.96	0.00%	Dutch Bank Commodities Flex 17 Index	18.02.2016
S&P GSCI Ultra Light Energy Index ER	USD	54,959.18	0.12%	S&P GSCI Ultra Light Energy Index ER	25.02.2016

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Global Diversified (Fortsetzung)

Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Dutch Bank Commodities Flex 16 Index	USD	298,683.40	0.00%	Dutch Bank Commodities Flex 16 Index	18.02.2016
MSCI Daily TR Gross World USD	USD	79,510,532.19	MSCI Daily TR Gross World USD	LIBOR USD 1M + 45 BP	06.04.2016
Goldman Sachs EMVL Index	USD	62,780.00	LIBOR USD 1M + 55 BP	Goldman Sachs EMVL Index	06.04.2016
Citigroup WGBI Currency Hedged EUR	EUR	62,819.49	EURIBOR EUR 1M + 25BP	Citigroup WGBI Currency Hedged EUR	19.10.2015

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Total Return Swaps betrug per 30. September 2015 EUR 2,419,992.10 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNG 14 CREDIT DEFAULT SWAPS („CDS“)

Ein CDS ist ein bilateraler finanzieller Vertrag, bei dem ein Vertragspartner (der „Sicherungsnehmer“ oder „Protection Buyer“) eine Prämie im Gegenzug dafür zahlt, dass sich der andere Vertragspartner (der „Sicherungsgeber“ oder „Protection Seller“) verpflichtet, einen bestimmten Betrag zu zahlen, wenn im Zusammenhang mit dem Referenzschuldner ein vertraglich spezifiziertes Kreditereignis auftritt.

Der „Protection Buyer“ erwirbt das Recht, ein in der Vereinbarung spezifiziertes, vom Referenzschuldner emittiertes Wertpapier zu seinem Nennwert (bzw. zu einem anderen Referenzwert oder Ausübungspreis) anzudienen, wenn ein Kreditereignis eintritt. Ein Kreditrisiko liegt im Allgemeinen bei Konkurs, Insolvenz, Einleitung eines Betriebsanierungs- bzw. Konkursverfahrens, Umschuldung oder Nichtzahlung bei Fälligkeit vor.

Per 30. September 2015 hatte die SICAV folgende offene „Credit Default Swaps“:

Pictet - EUR Bonds

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	Accor	EUR	500,000	1.00%	-	20.12.2019
Buyer	Expedia	USD	1,000,000	1.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Xover S24 5Y	EUR	2,000,000	5.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Xover S24 5Y	EUR	1,200,000	5.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Xover S24 5Y	EUR	1,000,000	5.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Europe S24 5Y	EUR	3,500,000	1.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Europe S24 5Y	EUR	3,500,000	1.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Europe S24 5Y	EUR	47,000,000	1.00%	-	20.12.2020
Seller	Air Liquide	EUR	350,000	-	1.00%	20.12.2016
Seller	Airbus Group	EUR	1,100,000	-	1.00%	20.03.2016
Seller	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	800,000	-	1.00%	20.09.2016
Seller	BHP Billiton	USD	400,000	-	1.00%	20.06.2019
Seller	BNP Paribas	EUR	400,000	-	1.00%	20.03.2018
Seller	BNP Paribas	EUR	650,000	-	1.00%	20.12.2015
Seller	BP Capital Markets America	EUR	400,000	-	1.00%	20.03.2020
Seller	Credit Agricole London	EUR	200,000	-	1.00%	20.03.2019
Seller	Intesa Sanpaolo	EUR	600,000	-	1.00%	20.09.2020

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - EUR Bonds (Fortsetzung)

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Seller	Repsol International	EUR	700,000	-	1.00%	20.03.2020
Seller	Shell International Finance	EUR	300,000	-	1.00%	20.12.2021
Seller	Shell International Finance	EUR	400,000	-	1.00%	20.03.2020
Seller	Suedzucker	EUR	200,000	-	1.00%	20.12.2018
Seller	Unicredit	EUR	500,000	-	1.00%	20.12.2019
Seller	Volkswagen International Finance	EUR	1,100,000	-	1.00%	20.03.2016
Seller	Danske Bank	EUR	500,000	-	1.00%	20.06.2020
Seller	Glencore Finance	EUR	400,000	-	1.00%	20.09.2020
Seller	Erste Group Bank	EUR	120,000	-	1.00%	20.12.2020
Seller	iTraxx Xover S24 5Y	EUR	1,000,000	-	5.00%	20.12.2020

Der nicht realisierte Nettoverlust aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 481,484.58 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR Corporate Bonds

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	Accor	EUR	7,000,000	1.00%	-	20.12.2019
Buyer	iTraxx Xover S24 5Y	EUR	33,500,000	5.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Xover S24 5Y	EUR	26,800,000	5.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Europe S24 5Y	EUR	55,000,000	1.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Europe S24 5Y	EUR	55,500,000	1.00%	-	20.12.2020
Seller	Air Liquide	EUR	7,650,000	-	1.00%	20.12.2016
Seller	Airbus Group	EUR	14,000,000	-	1.00%	20.03.2016
Seller	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	17,200,000	-	1.00%	20.09.2016
Seller	BHP Billiton	USD	7,000,000	-	1.00%	20.06.2019
Seller	BNP Paribas	EUR	9,000,000	-	1.00%	20.03.2018
Seller	BNP Paribas	EUR	14,350,000	-	1.00%	20.12.2015
Seller	BP Capital Markets America	EUR	5,200,000	-	1.00%	20.03.2020
Seller	Credit Agricole London	EUR	9,000,000	-	1.00%	20.03.2019
Seller	General Electric Capital Corporation	EUR	12,000,000	-	1.00%	20.09.2016
Seller	Intesa Sanpaolo	EUR	200,000	-	1.00%	20.12.2019
Seller	Intesa Sanpaolo	EUR	9,400,000	-	1.00%	20.09.2020
Seller	Repsol International	EUR	200,000	-	1.00%	20.03.2020
Seller	Repsol International	EUR	9,000,000	-	1.00%	20.03.2020
Seller	Shell International Finance	EUR	200,000	-	1.00%	20.12.2021
Seller	Shell International Finance	EUR	3,700,000	-	1.00%	20.12.2021
Seller	Shell International Finance	EUR	5,200,000	-	1.00%	20.03.2020
Seller	Shell International Finance	EUR	12,000,000	-	1.00%	20.06.2016
Seller	Suedzucker	EUR	3,700,000	-	1.00%	20.12.2018
Seller	Unicredit	EUR	7,400,000	-	1.00%	20.12.2019
Seller	Volkswagen International Finance	EUR	14,000,000	-	1.00%	20.03.2016
Seller	Danske Bank	EUR	7,500,000	-	1.00%	20.06.2020
Seller	Glencore Finance	EUR	6,800,000	-	1.00%	20.09.2020
Seller	Erste Group Bank	EUR	1,880,000	-	1.00%	20.12.2020
Seller	iTraxx Xover S24 5Y	EUR	25,000,000	-	5.00%	20.12.2020

Der nicht realisierte Nettoverlust aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 3,689,794.71 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Global Emerging Debt

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S23 5Y	USD	123,498,000	1.00%	-	20.06.2020
Buyer	Republic of Korea	USD	17,650,000	1.00%	-	20.09.2020
Buyer	Socialist Republic of Vietnam	USD	5,000,000	1.00%	-	20.06.2020
Buyer	Socialist Republic of Vietnam	USD	1,000,000	1.00%	-	20.06.2020
Buyer	People's Republic of China	USD	15,000,000	1.00%	-	20.09.2020
Buyer	People's Republic of China	USD	15,000,000	1.00%	-	20.09.2020
Buyer	People's Republic of China	USD	10,000,000	1.00%	-	20.09.2020
Buyer	People's Republic of China	USD	5,000,000	1.00%	-	20.09.2020
Seller	Republic of the Philippines	USD	7,309,000	-	1.00%	20.09.2020
Seller	Republic of the Philippines	USD	18,470,000	-	1.00%	20.09.2020
Seller	Republic of the Philippines	USD	18,223,000	-	1.00%	20.09.2020
Seller	Socialist Republic of Vietnam	USD	8,124,000	-	1.00%	20.03.2019

Der nicht realisierte Nettogewinn aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 2,166,290.99 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Global Bonds

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	CDX North America Investment Grade S23 5Y	USD	1,500,000	1.00%	-	20.12.2019
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S22 5Y	USD	2,000,000	1.00%	-	20.12.2019
Buyer	Expedia	USD	400,000	1.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Xover S24 5Y	EUR	2,000,000	5.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Europe S24 5Y	EUR	4,000,000	1.00%	-	20.12.2020
Buyer	CDX North America Investment Grade S24 5Y	USD	3,500,000	1.00%	-	20.06.2020
Buyer	CDX North America Investment Grade S24 5Y	USD	1,200,000	1.00%	-	20.06.2020
Seller	Glencore Finance	EUR	200,000	-	1.00%	20.09.2020
Seller	Glencore Finance	EUR	100,000	-	1.00%	20.09.2020

Der nicht realisierte Nettoverlust aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 202,188.17 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR High Yield

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	iTraxx Xover S24 5Y	EUR	30,000,000	5.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Xover S24 5Y	EUR	15,000,000	5.00%	-	20.12.2020
Seller	Abengoa	EUR	3,000,000	-	5.00%	20.06.2020
Seller	Abengoa	EUR	4,000,000	-	5.00%	21.03.2016
Seller	Portugal Telecom International	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.06.2019
Seller	Tesco	EUR	5,000,000	-	1.00%	20.03.2025
Seller	Tesco	EUR	5,000,000	-	1.00%	20.03.2025

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - EUR High Yield (Fortsetzung)

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Seller	Tesco	EUR	5,000,000	-	1.00%	20.06.2020

Der nicht realisierte Nettoverlust aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 9,909,954.00 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S23 5Y	USD	104,997,000	1.00%	-	20.06.2020
Buyer	Republic of Korea	USD	38,359,000	1.00%	-	20.09.2020
Buyer	Socialist Republic of Vietnam	USD	5,000,000	1.00%	-	20.06.2020
Buyer	Socialist Republic of Vietnam	USD	2,500,000	1.00%	-	20.06.2020
Buyer	Socialist Republic of Vietnam	USD	5,800,000	1.00%	-	20.06.2020
Seller	Republic of the Philippines	USD	8,299,000	-	1.00%	20.09.2020
Seller	Republic of the Philippines	USD	20,970,000	-	1.00%	20.09.2020
Seller	Republic of the Philippines	USD	20,686,000	-	1.00%	20.09.2020
Seller	Socialist Republic of Vietnam	USD	1,823,000	-	1.00%	20.03.2019
Seller	Socialist Republic of Vietnam	USD	13,939,000	-	1.00%	20.03.2019
Seller	Socialist Republic of Vietnam	USD	4,054,000	-	1.00%	20.03.2019

Der nicht realisierte Nettogewinn aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 1,108,355.39 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Asian Local Currency Debt

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	Air Liquide	EUR	3,000,000	1.00%	-	20.09.2016
Buyer	BNP Paribas	EUR	3,700,000	1.00%	-	20.12.2016
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S23 5Y	USD	18,061,000	1.00%	-	20.06.2020
Buyer	Republic of Korea	USD	8,823,000	1.00%	-	20.09.2020
Buyer	Socialist Republic of Vietnam	USD	1,500,000	1.00%	-	20.06.2020
Seller	Republic of the Philippines	USD	2,042,000	-	1.00%	20.09.2020
Seller	Republic of the Philippines	USD	5,160,000	-	1.00%	20.09.2020

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Asian Local Currency Debt (Fortsetzung)

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Seller	Republic of the Philippines	USD	5,091,000	-	1.00%	20.09.2020
Seller	Socialist Republic of Vietnam	USD	580,000	-	1.00%	20.03.2019
Seller	Socialist Republic of Vietnam	USD	1,446,000	-	1.00%	20.03.2019

Der nicht realisierte Nettogewinn aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 43,659.35 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	Accor	EUR	1,600,000	1.00%	-	20.12.2019
Buyer	iTraxx Xover S24 5Y	EUR	3,500,000	5.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Xover S24 5Y	EUR	2,000,000	5.00%	-	20.12.2020
Seller	Airbus Group	EUR	600,000	-	1.00%	20.03.2016
Seller	Airbus Group	EUR	3,200,000	-	1.00%	20.03.2016
Seller	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1,400,000	-	1.00%	20.09.2016
Seller	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1,500,000	-	1.00%	20.12.2016
Seller	BHP Billiton	USD	2,200,000	-	1.00%	20.06.2019
Seller	Bouygues	EUR	2,000,000	-	1.00%	20.03.2018
Seller	BP Capital Markets America	EUR	1,100,000	-	1.00%	20.03.2020
Seller	Repsol International	EUR	2,500,000	-	1.00%	20.12.2020
Seller	Shell International Finance	EUR	1,100,000	-	1.00%	20.03.2020
Seller	Shell International Finance	EUR	3,000,000	-	1.00%	20.12.2021
Seller	Suedzucker	EUR	1,000,000	-	1.00%	20.12.2018
Seller	Volkswagen International Finance	EUR	600,000	-	1.00%	20.03.2016
Seller	Volkswagen International Finance	EUR	3,200,000	-	1.00%	20.03.2016
Seller	Glencore Finance	EUR	1,700,000	-	1.00%	20.09.2020
Seller	iTraxx Xover S24 5Y	EUR	4,000,000	-	5.00%	20.12.2020

Der nicht realisierte Nettoverlust aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 634,591.57 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR Short Term High Yield

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Seller	Abengoa	EUR	3,000,000	-	5.00%	21.03.2016
Seller	Altice Finco	EUR	2,000,000	-	5.00%	20.03.2018
Seller	Altice Finco	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.03.2018
Seller	Altice Finco	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.03.2018
Seller	Altice Finco	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.06.2018
Seller	Cerved Technologies	EUR	3,000,000	-	5.00%	20.09.2017
Seller	Cerved Technologies	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.09.2017
Seller	Cerved Technologies	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.09.2017
Seller	Cerved Technologies	EUR	7,000,000	-	5.00%	20.09.2016
Seller	Eileme 2	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.03.2017

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - EUR Short Term High Yield (Fortsetzung)

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Seller	Eileme 2	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.09.2017
Seller	Eileme 2	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.09.2017
Seller	Eileme 2	EUR	7,000,000	-	5.00%	20.03.2017
Seller	iTraxx Xover S16 5Y	EUR	25,000,000	-	5.00%	20.12.2016
Seller	Numericable Group	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.03.2018
Seller	Ono Finance	EUR	2,000,000	-	5.00%	20.12.2015
Seller	Ono Finance	EUR	2,000,000	-	5.00%	20.12.2015
Seller	Ono Finance	EUR	3,000,000	-	5.00%	20.03.2016
Seller	Ono Finance	EUR	3,000,000	-	5.00%	20.12.2015
Seller	Ono Finance	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.06.2017
Seller	Ono Finance	EUR	6,000,000	-	5.00%	20.06.2017
Seller	Play Finance	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.03.2018
Seller	Sunrise Communications Holding SA	EUR	2,600,000	-	5.00%	20.12.2016
Seller	Sunrise Communications Holding SA	EUR	4,000,000	-	5.00%	20.03.2017
Seller	Sunrise Communications Holding SA	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.12.2016
Seller	Sunrise Communications Holding SA	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.09.2017
Seller	Unity Media	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.09.2017
Seller	UPC Holding	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.09.2017
Seller	UPC Holding	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.09.2017
Seller	UPC Holding	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.06.2017
Seller	Virgin Media Finance	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.03.2016
Seller	Virgin Media Finance	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.09.2017
Seller	Volkswagen International Finance	EUR	5,000,000	-	1.00%	20.12.2017
Seller	Wind Acquisitions	EUR	3,000,000	-	5.00%	20.03.2016
Seller	Wind Acquisitions	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.03.2017
Seller	Wind Acquisitions	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.09.2018
Seller	Lock Lower	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.09.2019

Der nicht realisierte Nettogewinn aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 12,883,932.42 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Seller	CDX North America High Yield S24 5Y	USD	12,000,000	-	5.00%	20.06.2020
Seller	CDX North America High Yield S24 5Y	USD	18,400,000	-	5.00%	20.06.2020

Der nicht realisierte Nettogewinn aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 786,709.44 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	iTraxx Xover S24 5Y	EUR	9,000,000	5.00%	-	20.12.2020
Seller	Airbus Group	EUR	2,500,000	-	1.00%	20.03.2016
Seller	BNP Paribas	EUR	2,000,000	-	1.00%	20.03.2018
Seller	Citigroup	USD	1,500,000	-	1.00%	20.06.2017
Seller	Volkswagen International Finance	EUR	2,500,000	-	1.00%	20.03.2016
Seller	BMW Finance	EUR	300,000	-	1.00%	20.12.2016

Der nicht realisierte Nettoverlust aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 477,987.43 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Absolute Return Global Diversified

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	Accor	EUR	600,000	1.00%	-	20.12.2019
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S22 5Y	USD	1,200,000	1.00%	-	20.12.2019
Buyer	Expedia	USD	200,000	1.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Xover S24 5Y	EUR	1,500,000	5.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Xover S24 5Y	EUR	1,000,000	5.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Xover S24 5Y	EUR	400,000	5.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Europe S24 5Y	EUR	2,000,000	1.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Europe S24 5Y	EUR	1,500,000	1.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Europe S24 5Y	EUR	1,000,000	1.00%	-	20.12.2020
Seller	Airbus Group	EUR	600,000	-	1.00%	20.03.2016
Seller	BP Capital Markets America	EUR	500,000	-	1.00%	20.03.2020
Seller	Repsol International	EUR	450,000	-	1.00%	20.03.2020
Seller	Shell International Finance	EUR	500,000	-	1.00%	20.03.2020
Seller	Volkswagen International Finance	EUR	600,000	-	1.00%	20.03.2016
Seller	Glencore Finance	EUR	500,000	-	1.00%	20.09.2020
Seller	Glencore Finance	EUR	100,000	-	1.00%	20.09.2020
Seller	Glencore Finance	EUR	150,000	-	1.00%	20.09.2020
Seller	CDX North America High Yield S24 5Y	USD	8,940,000	-	5.00%	20.06.2020
Seller	CDX Emerging Markets S23 5Y	USD	17,530,000	-	1.00%	20.06.2020
Seller	CDX Emerging Markets S23 5Y	USD	2,100,000	-	1.00%	20.06.2020

Der nicht realisierte Nettoverlust aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 EUR 2,328,426.19 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S22 5Y	USD	25,000,000	1.00%	-	20.12.2019
Buyer	Expedia	USD	5,800,000	1.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Xover S24 5Y	EUR	10,000,000	5.00%	-	20.12.2020
Buyer	iTraxx Xover S24 5Y	EUR	45,000,000	5.00%	-	20.12.2020

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Fixed Income (Fortsetzung)

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	iTraxx Europe S24 5Y	EUR	55,000,000	1.00%	-	20.12.2020
Seller	Glencore Finance	EUR	3,400,000	-	1.00%	20.09.2020
Seller	Glencore Finance	EUR	2,050,000	-	1.00%	20.09.2020

Der nicht realisierte Nettoverlust aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2015 USD 4,666,890.65 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNG 15 WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTE

Die SICAV ist während des am 30. September 2015 endenden Geschäftsjahres Wertpapierleihgeschäfte eingegangen. Der Marktwert der verliehenen Wertpapiere und der erhaltenen Garantien betrug per 30. September 2015 für die verschiedenen Teilfonds:

Teilfonds	Währung	Anzahl der verliehenen Wertpapiere	Erhaltene Sicherheiten
Pictet - European Equity Selection	EUR	3,773,108.00	4,297,330.64
Pictet - Small Cap Europe	EUR	17,832,184.85	21,008,102.86
Pictet - Emerging Markets	USD	2,640,748.31	2,953,941.06
Pictet - Eastern Europe	EUR	732,634.77	793,346.83
Pictet - Europe Index	EUR	62,448,767.73	76,329,876.31
Pictet - USA Index	USD	549,750.00	589,386.98
Pictet - Japan Index	JPY	10,346,113,103.00	11,036,853,901.81
Pictet - Pacific Ex Japan Index	USD	1,404,985.60	2,283,326.23
Pictet - Digital Communication	USD	3,565,122.06	3,754,595.35
Pictet - Biotech	USD	2,991,548.87	3,227,582.08
Pictet - Premium Brands	EUR	2,821,361.98	2,991,607.66
Pictet - Water	EUR	1,017,717.86	1,123,866.92
Pictet - Japanese Equity Opportunities	JPY	5,900,331,105.00	6,207,736,988.42
Pictet - Asian Equities Ex Japan	USD	508,216.56	547,070.75
Pictet - Greater China	USD	3,447,400.32	3,784,790.47
Pictet - Japanese Equity Selection	JPY	1,565,941,798.00	1,647,492,900.72
Pictet - Emerging Markets Index	USD	5,069,003.75	5,612,064.00
Pictet - Euroland Index	EUR	12,789,552.16	15,197,080.97
Pictet - Security	USD	23,331,324.05	25,037,447.01
Pictet - Clean Energy	USD	8,203,498.48	9,080,589.68
Pictet - Russian Equities	USD	5,845,317.02	7,746,647.05
Pictet - Timber	USD	1,029,431.16	1,097,410.36
Pictet - Agriculture	EUR	2,839,474.90	3,045,904.72
Pictet - Global Megatrend Selection	USD	34,264,453.77	36,973,441.86
Pictet - High Dividend Selection	EUR	20,359,678.47	23,485,937.90
Pictet - China Index	USD	1,029,006.74	1,126,833.76
Pictet - Russia Index	USD	1,024,341.02	1,114,073.29
Pictet - Emerging Markets High Dividend	USD	640,786.28	716,169.39
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	EUR	8,809,857.74	9,918,137.84

Die Teilfonds erhalten eine Vergütung für diese Leihgeschäfte. Diese Vergütung ist in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens in dem Posten „Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften“ ausgewiesen. Eine Gebühr in Höhe von 30% der vereinnahmten Zinsen erhält die Depotbank Pictet & Cie (Europe) S.A. für die von ihr im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte für die SICAV erbrachten Dienstleistungen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Im Rahmen dieser Wertpapierleihgeschäfte erhalten die Teilfonds der SICAV eine Garantie (in Form von Schuldverschreibungen, die von einem Staat oder einem supranationalen Organismus oder einer regionalen oder lokalen Gebietskörperschaft eines OECD-Landes oder von supranationalen Institutionen oder Organismen mit lokaler, regionaler oder internationaler Ausrichtung, die über ein Rating von mindestens AA verfügen, emittiert oder garantiert werden, sowie von Schuldverschreibungen, die von erstklassigen Emittenten begeben oder garantiert werden, und ein hohes Mass an Liquidität bieten), deren Wert zum Zeitpunkt des Abschlusses des Leihvertrages mindestens 105% des gesamten Marktwerts der verliehenen Wertpapiere entspricht.

ERLÄUTERUNG 16 OPTIONSSCHEINE

Per 30. September 2015 hatte die SICAV folgende offene Optionsscheine:

Pictet - Eastern Europe

Bezeichnung	Anzahl	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Alpha Bank	1,330,698.00	Perp	EUR	938,823.48
Piraeus Bank	3,764,892.00	02.01.2018	EUR	1,314,362.63

Pictet - Biotech

Bezeichnung	Anzahl	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Cymabay Therapeutics	32,799.00	Perp	USD	63,630.06

Pictet - Health

Bezeichnung	Anzahl	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Sun Pharmaceutical Industries	451,128.00	30.01.2017	USD	5,968,305.23

Pictet - Agriculture

Bezeichnung	Anzahl	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Almarai	101,439.58	13.09.2016	USD	2,029,392.13

Pictet - Global Megatrend Selection

Bezeichnung	Anzahl	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Almarai	181,602.42	13.09.2016	USD	4,076,560.26

Pictet - Greater China

Bezeichnung	Anzahl	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Ju Teng International Holdings	855,250.00	14.10.2016	HKD	156,935.66

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Markets High Dividend

Bezeichnung	Anzahl	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Saudi Ceramic 144A -S-	25,817.00	02.05.2017	USD	403,544.44

ERLÄUTERUNG 17 DIVIDENDENAUSCHÜTTUNG

Am 17. Oktober 2014, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.82	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.86	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm AUD	AUD	1.90	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.96	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	1.95	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.72	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	108.80	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.57	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.70	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.51	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.56	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	1.15	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.34	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	5.04	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.85	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.43	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.34	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.30	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.25	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.16	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.31	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.50	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.31	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.50	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.50	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.22	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.36	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.28	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.22	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.28	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlages am 20. Oktober 2014 und Zahlungstag am 24. Oktober 2014.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Am 19. November 2014, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.82	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm AUD	AUD	1.90	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.63	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.53	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	100.05	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.54	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.70	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.48	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.56	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	1.15	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.34	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	5.04	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.85	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.44	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.34	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.30	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.25	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.23	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.31	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.49	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.31	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.64	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.49	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.49	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.23	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.36	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.29	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.23	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.29	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 20. November 2014 und Zahlungstag am 26. November 2014.

Am 03. Dezember 2014, hat die Hauptversammlung der Aktionäre beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Bonds - P dy	EUR	7.40	pro Aktie
Pictet - USD Government Bonds - I dy	USD	17.82	pro Aktie
Pictet - USD Government Bonds - P dy	USD	10.29	pro Aktie
Pictet - Short-Term Money Market CHF - P dy	CHF	0.92	pro Aktie
Pictet - Short-Term Money Market CHF - Z dy	CHF	1.02	pro Aktie
Pictet - Short-Term Money Market USD - P dy	USD	0.69	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Short-Term Money Market EUR - P dy	EUR	0.33	pro Aktie
Pictet - EUR Corporate Bonds - I dy	EUR	5.62	pro Aktie
Pictet - EUR Corporate Bonds - P dy	EUR	2.79	pro Aktie
Pictet - EUR Corporate Bonds - Z dy	EUR	4.21	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - I dy USD	USD	14.07	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dy USD	USD	6.19	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dy EUR	EUR	9.06	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dy EUR	EUR	7.75	pro Aktie
Pictet - Global Bonds - P dy EUR	EUR	2.11	pro Aktie
Pictet - Global Bonds - P dy USD	USD	2.91	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - I dy	EUR	13.94	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - P dy	EUR	5.24	pro Aktie
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds - P dy	EUR	2.13	pro Aktie
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - P dy	USD	1.09	pro Aktie
Pictet - CHF Bonds - P dy	CHF	6.15	pro Aktie
Pictet - EUR Government Bonds - I dy	EUR	4.24	pro Aktie
Pictet - EUR Government Bonds - P dy	EUR	3.00	pro Aktie
Pictet - EUR Inflation Linked Bonds - P dy	EUR	0.85	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dy USD	USD	8.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dy EUR	EUR	6.56	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dy GBP	GBP	4.75	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dy USD	USD	5.60	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dy EUR	EUR	5.25	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dy GBP	GBP	3.56	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - Z dy USD	USD	10.97	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - Z dy EUR	EUR	6.87	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - J dy EUR	EUR	6.53	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dy EUR	EUR	5.09	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HZ dy EUR	EUR	6.95	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - I dy USD	USD	3.58	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dy USD	USD	2.65	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dy GBP	GBP	1.90	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - Z dy USD	USD	5.70	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Currencies - P dy USD	USD	1.30	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Currencies - Z dy GBP	GBP	0.31	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Currencies - HI dy GBP	GBP	0.26	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Currencies - HJ dy GBP	GBP	0.27	pro Aktie
Pictet - Short-Term Money Market JPY - P dy	JPY	56.10	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - I dy USD	USD	8.66	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dy USD	USD	6.35	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dy GBP	GBP	4.04	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - Z dy USD	USD	12.48	pro Aktie
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD - P dy	USD	0.52	pro Aktie
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR - P dy	EUR	0.35	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dy USD	USD	7.99	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dy USD	USD	6.11	pro Aktie
Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial - I dy	EUR	3.93	pro Aktie
Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial - P dy	EUR	3.00	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dy	EUR	5.92	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dy	EUR	5.05	pro Aktie
Pictet - Global Bonds Fundamental - P dy EUR	EUR	2.19	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dy USD	USD	4.20	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dy GBP	GBP	2.54	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dy USD	USD	3.33	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - P dy	EUR	2.60	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HI dy JPY	JPY	1.25	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - I dy USD	USD	1.19	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - P dy USD	USD	0.98	pro Aktie
Pictet - European Equity Selection - I dy EUR	EUR	12.70	pro Aktie
Pictet - European Equity Selection - P dy EUR	EUR	7.98	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets - P dy USD	USD	4.04	pro Aktie
Pictet - Eastern Europe - P dy EUR	EUR	4.04	pro Aktie
Pictet - Eastern Europe - P dy GBP	GBP	3.17	pro Aktie
Pictet - Europe Index - I dy EUR	EUR	4.13	pro Aktie
Pictet - Europe Index - P dy EUR	EUR	3.19	pro Aktie
Pictet - Europe Index - R dy GBP	GBP	2.35	pro Aktie
Pictet - USA Index - I dy USD	USD	1.23	pro Aktie
Pictet - USA Index - P dy USD	USD	0.97	pro Aktie
Pictet - USA Index - R dy GBP	GBP	0.34	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - European Sustainable Equities - P dy EUR	EUR	3.34	pro Aktie
Pictet - Japan Index - P dy JPY	JPY	147.68	pro Aktie
Pictet - Japan Index - R dy GBP	GBP	0.61	pro Aktie
Pictet - Pacific Ex Japan Index - P dy USD	USD	10.39	pro Aktie
Pictet - Pacific Ex Japan Index - R dy GBP	GBP	6.65	pro Aktie
Pictet - Premium Brands - I dy EUR	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Premium Brands - I dy GBP	GBP	0.17	pro Aktie
Pictet - Water - I dy EUR	EUR	1.39	pro Aktie
Pictet - Water - I dy GBP	GBP	1.04	pro Aktie
Pictet - Japanese Equity Opportunities - Z dy EUR	EUR	0.60	pro Aktie
Pictet - Greater China - P dy USD	USD	3.81	pro Aktie
Pictet - Greater China - P dy GBP	GBP	2.42	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets Index - I dy USD	USD	4.80	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets Index - P dy USD	USD	3.80	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets Index - R dy GBP	GBP	2.07	pro Aktie
Pictet - Euroland Index - P dy EUR	EUR	2.38	pro Aktie
Pictet - Euroland Index - R dy GBP	GBP	1.74	pro Aktie
Pictet - Russian Equities - P dy USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Russian Equities - P dy GBP	GBP	0.41	pro Aktie
Pictet - Timber - I dy GBP	GBP	0.57	pro Aktie
Pictet - Agriculture - I dy GBP	GBP	0.30	pro Aktie
Pictet - Environmental Megatrend Selection - I dy GBP	GBP	0.09	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dy CHF	CHF	5.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dy EUR	EUR	4.70	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dy CHF	CHF	5.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dy EUR	EUR	4.70	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dy USD	USD	4.55	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dy USD	USD	4.45	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities - P dy USD	USD	1.13	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities - P dy EUR	EUR	0.92	pro Aktie
Pictet - Quality Global Equities - I dy USD	USD	1.89	pro Aktie
Pictet - Quality Global Equities - P dy USD	USD	1.24	pro Aktie
Pictet - Quality Global Equities - Z dy EUR	EUR	1.73	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Global Diversified - P dy EUR	EUR	0.34	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Global Diversified - HI dy GBP	GBP	0.39	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Global Diversified - HP dy GBP	GBP	0.24	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Fixed Income - P dy USD	USD	0.97	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HP dy EUR	EUR	0.89	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 04. Dezember 2014 und Zahlungstag am 11. Dezember 2014.

Am 19. Dezember 2014, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.82	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm AUD	AUD	1.90	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.63	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.94	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.55	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	101.52	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.55	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.70	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.49	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.56	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	1.15	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.34	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	5.04	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.85	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.44	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.34	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.30	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.25	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.23	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.31	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.48	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.31	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.48	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.48	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.23	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.36	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.29	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.23	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.29	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 22. Dezember 2014 und Zahlungstag am 30. Dezember 2014.

Am 19. Januar 2015, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.82	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm AUD	AUD	1.90	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.63	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.94	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.58	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	99.92	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.58	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.70	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.52	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.56	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	1.15	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.34	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	5.04	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.85	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.46	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.34	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.30	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.25	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.23	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.30	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.45	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.30	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.61	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.45	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.45	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.24	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.36	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.31	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.24	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.31	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 20. Januar 2015 und Zahlungstag am 26. Januar 2015.

Am 19. Februar 2015, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.82	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm AUD	AUD	1.90	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.63	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.94	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.59	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	101.15	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.60	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.70	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.53	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.56	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.34	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	5.04	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.85	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.45	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.34	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.30	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.25	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.23	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.29	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.44	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.29	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.60	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.44	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.44	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.23	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.36	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.23	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlages am 20. Februar 2015 und Zahlungstag am 26. Februar 2015.

Am 19. März 2015, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.82	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm AUD	AUD	1.90	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.63	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.94	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.63	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	102.79	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.64	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.70	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.56	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.56	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.34	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	5.04	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.85	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.47	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.34	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.30	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.25	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.23	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.28	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.28	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.58	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.24	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.36	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.34	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.24	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.34	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 20. März 2015 und Zahlungstag am 26. März 2015.

Am 17. April 2015, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.81	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm AUD	AUD	1.90	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.63	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.94	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.62	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	101.21	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.63	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.70	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.56	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.56	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.34	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	5.04	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.85	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.46	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.34	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.30	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.25	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.23	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.28	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.42	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.28	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.57	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.42	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.42	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.24	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.36	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.24	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm USD	USD	0.36	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.33	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 20. April 2015 und Zahlungstag am 24. April 2015.

Am 19. Mai 2015, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.81	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm AUD	AUD	1.90	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.63	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.94	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.60	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	102.60	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.61	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.70	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.54	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.56	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.34	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	5.04	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.85	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.45	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.34	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.30	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.25	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.23	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.28	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.43	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.28	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.58	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.43	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.43	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm GBP	GBP	0.36	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.23	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.36	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.23	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm USD	USD	0.36	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 20. Mai 2015 und Zahlungstag am 26. Mai 2015.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Am 19. Juni 2015, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.81	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm AUD	AUD	1.90	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.63	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.94	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.59	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	104.35	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.60	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.70	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.53	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.56	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.34	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	5.04	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.85	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.43	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.34	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.30	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.25	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.23	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.28	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.44	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.28	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.59	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.44	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.44	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm GBP	GBP	0.36	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.23	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.36	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.23	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm USD	USD	0.36	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 22. Juni 2015 und Zahlungstag am 26. Juni 2015.

Am 17. Juli 2015, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.81	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm AUD	AUD	1.90	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.63	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.94	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.62	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	105.37	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.63	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.70	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.55	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.56	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.34	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	5.04	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.85	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.44	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.34	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.30	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.25	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.23	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.27	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.42	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.27	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.58	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.42	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.42	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm GBP	GBP	0.36	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.23	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.36	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.23	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm USD	USD	0.36	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.33	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 20. Juli 2015 und Zahlungstag am 24. Juli 2015.

Am 19. August 2015, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.82	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm AUD	AUD	1.90	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.63	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.94	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.61	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	105.63	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.62	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.70	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.54	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.56	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.34	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	5.04	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.85	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.44	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.34	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.30	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.25	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.23	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.28	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.43	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.28	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.61	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.43	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.43	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm GBP	GBP	0.36	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.23	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.36	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.23	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm USD	USD	0.36	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 20. August 2015 und Zahlungstag am 26. August 2015.

Am 18. September 2015, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.81	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm AUD	AUD	1.90	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.63	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.94	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.59	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	101.96	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.60	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.70	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.53	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.56	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.34	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	5.04	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.85	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.44	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.34	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.30	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.25	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.23	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.28	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.44	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.28	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.44	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.44	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm GBP	GBP	0.36	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.23	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.36	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.23	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm USD	USD	0.36	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 21. September 2015 und Zahlungstag am 25. September 2015.

ERLÄUTERUNG 18 ANLAGEN IN INDISCHEN WERTPAPIEREN

Gemäss den Bestimmungen des aktuellen Verkaufsprospektes legen die Teilfonds Pictet - Emerging Markets, Pictet - Indian Equities und Pictet - Asian Equities Ex Japan indirekt in Wertpapieren an, die von indischen Unternehmen begeben werden. Diese Anlagen erfolgen über Pictet (Mauritius) Limited, Pictet Country (Mauritius) Limited bzw. Pictet Asian Equities (Mauritius) Limited, drei auf der Insel Mauritius gegründete Gesellschaften, die vollständig von der SICAV kontrolliert werden und ausschliesslich Beratungstätigkeiten zugunsten der drei betreffenden Teilfonds ausüben.

Diese indirekten Anlagen dürften prinzipiell von dem Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Indien und der Insel Mauritius profitieren, insbesondere im Hinblick auf den Veräusserungsgewinn auf indischen Wertpapieren, für die das Besteuerungsrecht der Insel Mauritius zugeordnet wird.

Des Weiteren sehen die indischen Gesetze derzeit vor, dass die durch das indische Finanzrecht eingeführten GAAR (General Anti-Avoidance Rules) ab dem 1. April 2017 für einen Teil oder alle Transaktionen gelten dürften.

Deren Einführung kann die günstige geltende steuerliche Behandlung von Erträgen und realisierten Gewinnen aus indischen Wertpapieren in Frage stellen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 19 GEGENSEITIGE ANLAGEN ZWISCHEN TEILFONDS

Per 30. September 2015 legten 10 Teilfonds der SICAV in anderen Teilfonds der SICAV an.

1) Pictet - EUR Bonds

Teilfonds, in dem angelegt wurde	Betrag der Anlage in EUR	% des Nettovermögens
PICTET - EUR HIGH YIELD	41,437,000.00	7.72

Der Gesamtbetrag der gegenseitigen Anlagen des Teilfonds Pictet - EUR Bonds beläuft sich auf 41,437,000.00 EUR und macht 7.72% seines Nettovermögens aus.

2) Pictet - Global Emerging Debt

Teilfonds, in dem angelegt wurde	Betrag der Anlage in USD	% des Nettovermögens
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD	323,242,124.34	5.90

Der Gesamtbetrag der gegenseitigen Anlagen des Teilfonds Pictet - Global Emerging Debt beläuft sich auf 323,242,124.34 USD und macht 5.90% seines Nettovermögens aus.

3) Pictet - Emerging Local Currency Debt

Teilfonds, in dem angelegt wurde	Betrag der Anlage in USD	% des Nettovermögens
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD	113,318,098.30	2.60

Der Gesamtbetrag der gegenseitigen Anlagen des Teilfonds Pictet - Emerging Local Currency Debt beläuft sich auf 113,318,098.30 USD und macht 2.60% seines Nettovermögens aus.

4) Pictet - Asian Local Currency Debt

Teilfonds, in dem angelegt wurde	Betrag der Anlage in USD	% des Nettovermögens
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD	59,428,152.66	6.76

Der Gesamtbetrag der gegenseitigen Anlagen des Teilfonds Pictet - Asian Local Currency Debt beläuft sich auf 59,428,152.66 USD und macht 6.76% seines Nettovermögens aus.

5) Pictet - Global Emerging Currencies

Teilfonds, in dem angelegt wurde	Betrag der Anlage in USD	% des Nettovermögens
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD	11,165,196.40	9.79

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Der Gesamtbetrag der gegenseitigen Anlagen des Teilfonds Pictet - Global Emerging Currencies beläuft sich auf 11,165,196.40 USD und macht 9.79% seines Nettovermögens aus.

6) Pictet - Latin American Local Currency Debt

Teilfonds, in dem angelegt wurde	Betrag der Anlage in USD	% des Nettovermögens
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD	0.04	0.00

Der Gesamtbetrag der gegenseitigen Anlagen des Teilfonds Pictet - Latin American Local Currency Debt beläuft sich auf 0.04 USD und macht 0.00% seines Nettovermögens aus.

7) Pictet - Emerging Corporate Bonds

Teilfonds, in dem angelegt wurde	Betrag der Anlage in USD	% des Nettovermögens
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD	88,736,017.32	8.15

Der Gesamtbetrag der gegenseitigen Anlagen des Teilfonds Pictet - Emerging Corporate Bonds beläuft sich auf 88,736,017.32 USD und macht 8.15% seines Nettovermögens aus.

8) Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

Teilfonds, in dem angelegt wurde	Betrag der Anlage in USD	% des Nettovermögens
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD	18,005,562.05	9.28

Der Gesamtbetrag der gegenseitigen Anlagen des Teilfonds Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds beläuft sich auf 18,005,562.05 USD und macht 9.28% seines Nettovermögens aus.

9) Pictet - Piclife

Teilfonds, in denen angelegt wurde	Betrag der Anlage in CHF	% des Nettovermögens
PICTET - CHF BONDS	18,162,143.98	19.56
PICTET - EMERGING MARKETS INDEX	1,338,386.02	1.44
PICTET - EUR CORPORATE BONDS	3,109,492.62	3.35
PICTET - EUR GOVERNMENT BONDS	6,551,833.01	7.06
PICTET - EUR HIGH YIELD	719,499.92	0.78
PICTET - EUROPE INDEX	3,886,322.24	4.19
PICTET - EUROPEAN EQUITY SELECTION	1,406,467.71	1.52
PICTET - GLOBAL EMERGING DEBT	846,352.54	0.91
PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	1,022,352.00	1.10
PICTET - GREATER CHINA	269,029.79	0.29
PICTET - JAPANESE EQUITY SELECTION	1,774,496.79	1.91

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Teilfonds, in denen angelegt wurde	Betrag der Anlage in CHF	% des Nettovermögens
PICTET - PACIFIC EX JAPAN INDEX	777,374.21	0.84
PICTET - QUALITY GLOBAL EQUITIES	1,055,677.70	1.14
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF	239,083.16	0.26
PICTET - USA INDEX	9,447,413.35	10.18

Der Gesamtbetrag der gegenseitigen Anlagen des Teilfonds Pictet - Piclife beläuft sich auf 50,605,925.04 CHF und macht 54.53% seines Nettovermögens aus.

10) Pictet - Multi Asset Global Opportunities

Teilfonds, in denen angelegt wurde	Betrag der Anlage in EUR	% des Nettovermögens
PICTET - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME	61,857,600.00	2.94
PICTET - ASIAN EQUITIES EX JAPAN	8,786,701.40	0.42
PICTET - ASIAN LOCAL CURRENCY DEBT	42,724,050.31	2.03
PICTET - EUR BONDS	213,285,000.00	10.13
PICTET - EUR CORPORATE BONDS	63,084,999.96	3.00
PICTET - EUR CORPORATE BONDS EX FINANCIAL	81,141,000.00	3.85
PICTET - EUR GOVERNMENT BONDS	217,849,500.00	10.34
PICTET - EUR HIGH YIELD	62,155,500.00	2.95
PICTET - EUR SHORT MID-TERM BONDS	202,101,000.00	9.60
PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	38,651,453.64	1.84
PICTET - HIGH DIVIDEND SELECTION	35,767,845.00	1.70
PICTET - INDIAN EQUITIES	33,183,536.37	1.58
PICTET - JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES	29,887,067.72	1.42
PICTET - QUALITY GLOBAL EQUITIES	39,830,000.00	1.89
PICTET - SECURITY	9,842,595.12	0.47
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR	285,242,193.79	13.54
PICTET - USA INDEX	9,710,302.60	0.46

Der Gesamtbetrag der gegenseitigen Anlagen des Teilfonds Pictet - Multi Asset Global Opportunities beläuft sich auf 1,435,100,345.91 EUR und macht 68.16% seines Nettovermögens aus.

Der Betrag dieser gegenseitigen Anlagen ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens per 30. September 2015 und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das am 30. September 2015 endende Geschäftsjahr ausgewiesen. Dieser Betrag beläuft sich auf insgesamt 2,072,897,757.88 EUR und macht 3.71% des konsolidierten Nettovermögens der SICAV aus.

ERLÄUTERUNG 20 GARANTIE FÜR DERIVATIVE OTC-PRODUKTE

Im Rahmen ihrer Transaktionen mit derivativen OTC-Produkten (CFD, Optionskontrakte, Swapkontrakte und CDS) erhalten die Teilfonds der SICAV von den verschiedenen Kontrahenten, mit denen sie Geschäfte abschliessen, eine Garantie in Form von Bargeld.

Per 30. September 2015 hatten die Teilfonds der SICAV folgende Beträge als Garantien erhalten:

Teilfonds	Währung	Garantiebetrag
Pictet - Absolute Return Fixed Income	USD	13,588,844.33
Pictet - Absolute Return Global Diversified	EUR	1,820,151.52
Pictet - Asian Local Currency Debt	USD	24,147,776.80

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2015 (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung	Garantiebetrag
Pictet - Emerging Corporate Bonds	USD	1,429,838.10
Pictet - Emerging Local Currency Debt	USD	55,866,323.81
Pictet - EUR Bonds	EUR	120,005.00
Pictet - EUR Corporate Bonds	EUR	580,130.02
Pictet - EUR High Yield	EUR	5,139,798.47
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	EUR	520,000.00
Pictet - EUR Short Term High Yield	EUR	42,541,556.41
Pictet - Global Emerging Currencies	USD	3,669,883.40
Pictet - Global Emerging Debt	USD	105,896,908.04
Pictet - Japanese Equity Opportunities	JPY	111,280,000.00
Pictet - Latin American Local Currency Debt	USD	699,675.56
Pictet - Short-Term Money Market EUR	EUR	620,284.48
Pictet - Short-Term Money Market JPY	JPY	36,834,769.00
Pictet - Short-Term Money Market USD	USD	4,218,748.45
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	EUR	5,010,534.79
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	USD	2,869,667.90

ERLÄUTERUNG 21 NACH DEM STICHTAG EINGETRETENE EREIGNISSE

Am 30. Juli 2015 hat der Verwaltungsrat die Schaffung eines neuen Teilfonds mit der Bezeichnung Pictet - Robotics beschlossen. Er wurde am 7. Oktober 2015 aufgelegt.

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER")

Gemäss der Richtlinie der Swiss Fund & Asset Management Association („SFAMA“) vom 16. Mai 2008 mit dem Titel „Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR von kollektiven Kapitalanlagen“ (die „Richtlinie“) ist die SICAV verpflichtet, eine Gesamtkostenquote (TER) für die letzte Geschäftsperiode von 12 Monaten zu veröffentlichen.

Die Gesamtkostenquote (TER) wird definiert als Verhältnis zwischen dem Gesamtbetrag der Betriebskosten (bestehen hauptsächlich aus Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühren, Depotbankgebühren, Bankzinsen und -spesen, Dienstleistungsgebühren, Erfolgshonoraren, Steuern und Abgaben) und dem durchschnittlichen NIW (berechnet auf der Grundlage des Tagesdurchschnitts des gesamten Nettovermögens für die betreffende Geschäftsperiode) des jeweiligen Teilfonds/der betreffenden Aktienklasse, ausgedrückt in der Referenzwährung.

Darüber hinaus wurden die operativen Kosten für die neuen, im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen annualisiert, wie in Punkt 8 der Richtlinie erläutert. Die Beträge wurden annualisiert, während bestimmte Fixkosten nicht gleichmässig auf das Jahr verteilt wurden.

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2014 bis 30. September 2015 fiel die Gesamtkostenquote (TER) wie folgt aus:

Anteilsklassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
Pictet - EUR Bonds		
I	0.58%	0.58%
I JPY	0.59%	0.59%
P	0.92%	0.92%
P dy	0.92%	0.92%
R	1.24%	1.24%
Z	0.07%	0.07%
HI CHF	0.63%	0.63%
HI JPY	0.64%	0.64%
HI USD	0.63%	0.63%
HP CHF	0.98%	0.98%
Pictet - USD Government Bonds		
I	0.39%	0.39%
I dy	0.39%	0.39%
P	0.59%	0.59%
P dy	0.59%	0.59%
R	0.79%	0.79%
Z	0.05%	0.05%
HI EUR	0.46%	0.46%
HP DY EUR	0.66%	0.66%
Pictet - Short-Term Money Market CHF		
I	0.13%	0.13%
P	0.14%	0.14%
P dy	0.14%	0.14%
R	0.18%	0.18%
Z	0.04%	0.04%
Z dy	0.02%	0.02%

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Anteilklassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
Pictet - Short-Term Money Market USD		
I	0.18%	0.18%
P	0.26%	0.26%
P dy	0.26%	0.26%
R	0.42%	0.42%
Z	0.04%	0.04%
Pictet - Short-Term Money Market EUR		
I	0.16%	0.16%
P	0.25%	0.25%
P dy	0.25%	0.25%
R	0.40%	0.40%
Z	0.04%	0.04%
Pictet - EUR Corporate Bonds		
I	0.69%	0.69%
I dy	0.69%	0.69%
P	1.09%	1.09%
P dy	1.09%	1.09%
R	1.44%	1.44%
R dm	1.44%	1.44%
Z	0.09%	0.09%
Z dy	0.09%	0.09%
HI CHF	0.74%	0.74%
HI USD	0.74%	0.74%
HP CHF	1.14%	1.14%
HP USD	1.14%	1.14%
HR CHF	1.49%	1.49%
HR USD	1.49%	1.49%
HZ CHF	0.14%	0.14%
Pictet - Global Emerging Debt		
I USD	0.89%	0.89%
I dy USD	0.89%	0.89%
I EUR	0.89%	0.89%
I GBP	0.89%	0.89%
P USD	1.44%	1.44%
P dm USD	1.44%	1.44%
P dy USD	1.44%	1.44%
P dm HKD	1.44%	1.44%
R USD	1.94%	1.94%
R dm USD	1.94%	1.94%
Z USD	0.12%	0.12%
HI CHF	0.94%	0.94%
HI EUR	0.94%	0.94%
HI dm EUR	0.95%	0.95%
HI dy EUR	0.94%	0.94%
HI dy GBP	0.95%	0.95%
HI JPY	0.94%	0.94%
HP dm AUD	1.48%	1.48%
HP CHF	1.49%	1.49%
HP EUR	1.49%	1.49%
HP DY EUR	1.49%	1.49%
HR dm AUD	1.98%	1.98%

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Anteilstklassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
Pictet - Global Emerging Debt (Fortsetzung)		
HR EUR	1.99%	1.99%
HR dm EUR	1.99%	1.99%
HZ CHF	0.17%	0.17%
HZ EUR	0.17%	0.17%
HZ dm EUR	0.17%	0.17%
HZ JPY	0.18%	0.18%
Pictet - Global Bonds		
I EUR	0.59%	0.59%
I USD	0.61%	0.61%
P EUR	0.94%	0.94%
P dy EUR	0.94%	0.94%
P USD	0.95%	0.95%
P dy USD	0.95%	0.95%
R EUR	1.26%	1.26%
R USD	1.27%	1.27%
Z EUR	0.07%	0.07%
Pictet - EUR High Yield		
I	0.84%	0.84%
I dy	0.84%	0.84%
I JPY	0.84%	0.84%
P	1.39%	1.39%
P dy	1.39%	1.39%
R	1.89%	1.89%
R dm	1.89%	1.89%
Z	0.09%	0.09%
HI CHF	0.89%	0.89%
HI USD	0.90%	0.90%
HP CHF	1.44%	1.44%
HP USD	1.45%	1.45%
HR USD	1.94%	1.94%
HR dm USD	1.95%	1.95%
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds		
I	0.32%	0.32%
P	0.47%	0.47%
P dy	0.47%	0.47%
R	0.62%	0.62%
Z	0.04%	0.04%
HI CHF	0.37%	0.37%
HP CHF	0.52%	0.52%
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds		
I	0.32%	0.32%
P	0.47%	0.47%
P dy	0.47%	0.47%
R	0.62%	0.62%
Z	0.05%	0.05%

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Anteilklassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
Pictet - CHF Bonds		
I	0.46%	0.46%
P	0.68%	0.68%
P dy	0.68%	0.68%
R	1.05%	1.05%
Z	0.04%	0.04%
Pictet - EUR Government Bonds		
I	0.39%	0.39%
I dy	0.39%	0.39%
J EUR	0.35%	0.35%
P	0.59%	0.59%
P dy	0.60%	0.60%
R	0.79%	0.79%
Z	0.05%	0.05%
HI CHF	0.51%	0.51%
HI dy GBP	0.44%	0.44%
HJ dy GBP	0.41%	0.41%
HJ USD	0.41%	0.41%
HP CHF	0.65%	0.65%
HP USD	0.64%	0.64%
Pictet - Emerging Local Currency Debt		
I USD	0.99%	0.99%
I dy USD	0.99%	0.99%
I EUR	0.99%	0.99%
I dm EUR	0.99%	0.99%
I dy EUR	0.99%	0.99%
I dy GBP	0.99%	0.99%
I JPY	0.99%	0.99%
I dm JPY	0.99%	0.99%
P USD	1.59%	1.59%
P dm USD	1.59%	1.59%
P dy USD	1.59%	1.59%
P EUR	1.59%	1.59%
P dm EUR	1.59%	1.59%
P dy EUR	1.59%	1.59%
P dy GBP	1.59%	1.59%
R USD	2.14%	2.14%
R dm USD	2.14%	2.14%
R EUR	2.14%	2.14%
R dm EUR	2.14%	2.14%
Z USD	0.17%	0.17%
Z dy USD	0.17%	0.17%
Z EUR	0.17%	0.17%
Z dy EUR	0.17%	0.17%
Z GBP	0.17%	0.17%
J dy EUR	0.72%	0.72%
HI CHF	1.04%	1.04%
HI EUR	1.04%	1.04%
HI dy EUR	1.04%	1.04%
HI dm GBP	1.04%	1.04%
HI JPY	1.04%	1.04%
HP EUR	1.64%	1.64%

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Anteilklassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
Pictet - Emerging Local Currency Debt (Fortsetzung)		
HR EUR	2.19%	2.19%
HZ CHF	0.22%	0.22%
HZ EUR	0.22%	0.22%
Pictet - Asian Local Currency Debt		
I USD	0.99%	0.99%
I dy USD	0.99%	0.99%
I EUR	0.99%	0.99%
I GBP	0.99%	0.99%
P USD	1.59%	1.59%
P dm USD	1.59%	1.59%
P dy USD	1.59%	1.59%
P EUR	1.59%	1.59%
P dy GBP	1.59%	1.59%
R USD	2.14%	2.14%
R EUR	2.14%	2.14%
Z USD	0.17%	0.17%
Z dy USD	0.17%	0.17%
HP EUR	1.64%	1.64%
Pictet - Global Emerging Currencies		
I USD	0.74%	0.74%
I CHF	0.74%	0.74%
I EUR	0.74%	0.74%
I JPY	0.74%	0.74%
P USD	1.19%	1.19%
P dy USD	1.19%	1.19%
P CHF	1.19%	1.19%
P EUR	1.19%	1.19%
R USD	1.64%	1.64%
R EUR	1.64%	1.64%
Z USD	0.07%	0.07%
Z GBP	0.07%	0.07%
J USD	0.65%	0.65%
HI EUR	0.79%	0.79%
HI dy GBP	0.74%	0.74%
HP EUR	1.24%	1.24%
HR EUR	1.69%	1.69%
HJ EUR	0.71%	0.71%
HJ dy GBP	0.75%	0.75%
Pictet - Short-Term Money Market JPY		
I	0.15%	0.15%
P	0.17%	0.17%
P dy	0.18%	0.18%
R	0.22%	0.22%
Z	0.03%	0.03%
J	0.10%	0.10%
Pictet - Latin American Local Currency Debt		
I USD	0.99%	0.99%
I dy USD	0.99%	0.99%
I EUR	0.99%	0.99%

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Anteilklassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
Pictet - Latin American Local Currency Debt (Fortsetzung)		
I GBP	0.99%	0.99%
P USD	1.59%	1.59%
P CHF	1.59%	1.59%
P EUR	1.59%	1.59%
P dm USD	1.59%	1.59%
P dy USD	1.59%	1.59%
P dy GBP	1.59%	1.59%
P dm HKD	1.59%	1.59%
R USD	2.14%	2.14%
R dm USD	2.15%	2.15%
R EUR	2.14%	2.14%
Z USD	0.17%	0.17%
Z dy USD	0.16%	0.16%
HI EUR	1.05%	1.05%
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD		
I	0.15%	0.15%
P	0.17%	0.17%
P dy	0.17%	0.17%
R	0.24%	0.24%
Z	0.04%	0.04%
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR		
I	0.14%	0.14%
P	0.17%	0.17%
P dy	0.17%	0.17%
R	0.29%	0.29%
Z	0.02%	0.02%
J	0.09%	0.09%
Pictet - US High Yield		
I USD	0.84%	0.84%
I dy USD	0.84%	0.84%
I dm GBP	0.84%	0.84%
I JPY	0.84%	0.84%
P USD	1.39%	1.39%
P dm USD	1.39%	1.39%
P dy USD	1.39%	1.39%
R USD	1.89%	1.89%
Z USD	0.09%	0.09%
HI CAD	0.89%	0.89%
HI CHF	0.89%	0.89%
HI EUR	0.89%	0.89%
HI ILS	0.75%	0.75%
HI MXN	0.85%	0.85%
HP CHF	1.44%	1.44%
HP EUR	1.44%	1.44%
HR CHF	1.94%	1.94%
HR EUR	1.94%	1.94%
HR dm EUR	1.94%	1.94%

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Anteilklassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial		
I	0.69%	0.69%
I dy	0.69%	0.69%
P	1.09%	1.09%
P dy	1.09%	1.09%
R	1.44%	1.44%
Z	0.09%	0.09%
HI CHF	0.74%	0.74%
HI USD	0.74%	0.74%
HP CHF	1.14%	1.14%
HP USD	1.14%	1.14%
HZ CHF	0.14%	0.14%
Pictet - EUR Short Term High Yield		
I	0.74%	0.74%
I dy	0.74%	0.74%
I JPY	0.75%	0.75%
P	1.19%	1.19%
P dy	1.19%	1.19%
R	1.59%	1.59%
R dm	1.59%	1.59%
Z	0.09%	0.09%
HI CHF	0.79%	0.79%
HI JPY	0.78%	0.78%
HI USD	0.79%	0.79%
HP CHF	1.24%	1.24%
HP USD	1.24%	1.24%
HR CHF	1.64%	1.64%
HR USD	1.64%	1.64%
Pictet - Global Bonds Fundamental		
I USD	0.59%	0.59%
I EUR	0.59%	0.59%
J USD	0.44%	0.44%
P USD	0.94%	0.94%
P EUR	0.94%	0.94%
P dy EUR	0.94%	0.94%
R USD	1.24%	1.24%
R EUR	1.24%	1.24%
Z USD	0.08%	0.08%
Pictet - Emerging Corporate Bonds		
I USD	1.09%	1.09%
I dy USD	1.09%	1.09%
I dy GBP	1.09%	1.09%
I JPY	1.09%	1.09%
P USD	1.84%	1.84%
P dm USD	1.84%	1.84%
P dy USD	1.84%	1.84%
R USD	2.24%	2.24%
R dm USD	2.24%	2.24%
Z USD	0.12%	0.12%
HI CHF	1.14%	1.14%
HI EUR	1.14%	1.14%

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Anteilstklassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
Pictet - Emerging Corporate Bonds (Fortsetzung)		
HP CHF	1.89%	1.89%
HP EUR	1.89%	1.89%
HR CHF	2.29%	2.29%
HR EUR	2.29%	2.29%
HR dm EUR	2.29%	2.29%
HZ CHF	0.17%	0.17%
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds		
I	0.50%	0.50%
P	0.75%	0.75%
P dy	0.75%	0.75%
R	1.00%	1.00%
R dm	1.00%	1.00%
Z	0.09%	0.09%
HI CHF	0.54%	0.54%
HI dy JPY	0.55%	0.55%
HI USD	0.54%	0.54%
HP CHF	0.80%	0.80%
HP USD	0.79%	0.79%
HR CHF	1.04%	1.04%
HR USD	1.05%	1.05%
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds		
I USD	0.79%	0.79%
I dy USD	0.78%	0.78%
I JPY	0.78%	0.78%
P USD	1.35%	1.35%
P dy USD	1.34%	1.34%
R USD	1.84%	1.84%
Z USD	0.11%	0.11%
HI CHF	0.85%	0.85%
HI EUR	0.85%	0.85%
HP CHF	1.40%	1.40%
HP EUR	1.40%	1.40%
HR CHF	1.89%	1.89%
HR EUR	1.90%	1.90%
HR dm EUR	1.90%	1.90%
HZ EUR	0.10%	0.10%
Pictet - Chinese Local Currency Debt		
I USD	1.21%	1.21%
I EUR	1.21%	1.21%
P USD	2.01%	2.01%
P EUR	2.01%	2.01%
P RMB	2.00%	2.00%
R USD	2.71%	2.71%
R EUR	2.71%	2.71%
Z USD	0.17%	0.17%
Z RMB	0.25%	0.25%

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Anteilklassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
Pictet - European Equity Selection		
I EUR	1.00%	1.00%
I dy EUR	1.00%	1.00%
P EUR	1.60%	1.60%
P dy EUR	1.60%	1.60%
R EUR	2.10%	2.10%
Z EUR	0.19%	0.19%
Pictet - Small Cap Europe		
I EUR	1.25%	1.25%
I GBP	1.25%	1.25%
P EUR	2.05%	2.05%
P dy EUR	2.05%	2.05%
R EUR	2.75%	2.75%
Z EUR	0.22%	0.22%
Pictet - Emerging Markets		
I USD	1.37%	1.37%
I EUR	1.36%	1.36%
P USD	2.17%	2.17%
P dy USD	2.17%	2.17%
P EUR	2.17%	2.17%
R USD	2.87%	2.87%
R EUR	2.87%	2.87%
Z USD	0.29%	0.29%
HI EUR	1.42%	1.42%
HP EUR	2.22%	2.22%
HR EUR	2.92%	2.92%
Pictet - Eastern Europe		
I EUR	1.44%	1.44%
P EUR	2.23%	2.23%
P dy EUR	2.23%	2.23%
P dy GBP	2.22%	2.22%
R EUR	2.94%	2.94%
Z EUR	0.36%	0.36%
Pictet - Europe Index		
I EUR	0.34%	0.34%
I dy EUR	0.34%	0.34%
I JPY	0.34%	0.34%
IS EUR	0.34%	0.34%
P EUR	0.44%	0.44%
P dy EUR	0.44%	0.44%
R EUR	0.74%	0.74%
R dy GBP	0.74%	0.74%
Z EUR	0.04%	0.04%
Pictet - USA Index		
I USD	0.34%	0.34%
I dy USD	0.34%	0.34%
I GBP	0.34%	0.34%
I JPY	0.34%	0.34%
IS USD	0.34%	0.34%

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Anteilklassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
Pictet - USA Index (Fortsetzung)		
P USD	0.44%	0.44%
P dy USD	0.44%	0.44%
P EUR	0.44%	0.44%
R USD	0.74%	0.74%
R EUR	0.74%	0.74%
R dy GBP	0.74%	0.74%
Z USD	0.04%	0.04%
Pictet - European Sustainable Equities		
I EUR	0.90%	0.90%
P EUR	1.25%	1.25%
P dy EUR	1.25%	1.25%
R EUR	1.65%	1.65%
Z EUR	0.18%	0.18%
Pictet - Japan Index		
I JPY	0.34%	0.34%
I GBP	0.34%	0.34%
IS JPY	0.34%	0.34%
IS EUR	0.34%	0.34%
P JPY	0.44%	0.44%
P dy JPY	0.44%	0.44%
P EUR	0.44%	0.44%
R JPY	0.74%	0.74%
R EUR	0.74%	0.74%
R dy GBP	0.74%	0.74%
Z JPY	0.04%	0.04%
Pictet - Pacific Ex Japan Index		
I USD	0.34%	0.34%
I GBP	0.34%	0.34%
IS USD	0.35%	0.35%
P USD	0.45%	0.45%
P EUR	0.44%	0.44%
P dy USD	0.44%	0.44%
R USD	0.75%	0.75%
R EUR	0.75%	0.75%
R dy GBP	0.75%	0.75%
Z USD	0.04%	0.04%
Pictet - Digital Communication		
I USD	1.20%	1.20%
I EUR	1.20%	1.20%
I dy GBP	1.20%	1.20%
I JPY	1.19%	1.19%
P USD	2.00%	2.00%
P dy USD	2.00%	2.00%
P EUR	2.00%	2.00%
P dy GBP	2.00%	2.00%
R USD	2.70%	2.70%
R EUR	2.70%	2.70%

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Anteilklassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
Pictet - Digital Communication (Fortsetzung)		
Z USD	0.17%	0.17%
Z EUR	0.16%	0.16%
HI EUR	1.24%	1.24%
Pictet - Biotech		
I USD	1.22%	1.22%
I EUR	1.22%	1.22%
I dy GBP	1.22%	1.22%
P USD	2.02%	2.02%
P dy USD	2.02%	2.02%
P EUR	2.02%	2.02%
P dy GBP	2.02%	2.02%
R USD	2.72%	2.72%
R EUR	2.72%	2.72%
Z USD	0.35%	0.35%
HI EUR	1.27%	1.27%
HP CHF	2.08%	2.08%
HP EUR	2.07%	2.07%
HR EUR	2.77%	2.77%
Pictet - Premium Brands		
I EUR	1.22%	1.22%
I dy EUR	1.22%	1.22%
I dy GBP	1.22%	1.22%
I USD	1.22%	1.22%
P EUR	2.02%	2.02%
P dy EUR	2.02%	2.02%
P dy GBP	2.02%	2.02%
P USD	2.02%	2.02%
R EUR	2.72%	2.72%
R USD	2.72%	2.72%
Z EUR	0.17%	0.17%
HI CHF	1.27%	1.27%
HI dy USD	1.28%	1.28%
HP CHF	2.07%	2.07%
HP SGD	2.07%	2.07%
HP USD	2.08%	2.08%
HR USD	2.78%	2.78%
Pictet - Water		
I EUR	1.22%	1.22%
I dy EUR	1.22%	1.22%
I dy GBP	1.22%	1.22%
I JPY	1.22%	1.22%
I USD	1.22%	1.22%
P EUR	2.02%	2.02%
P dy EUR	2.02%	2.02%
P dy GBP	2.02%	2.02%
P USD	2.02%	2.02%
R EUR	2.72%	2.72%
R USD	2.72%	2.72%
Z EUR	0.17%	0.17%
Z GBP	0.17%	0.17%

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Anteilklassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
Pictet - Water (Fortsetzung)		
HI CHF	1.10%	1.10%
HI USD	1.28%	1.28%
HP CHF	2.08%	2.08%
HP USD	2.07%	2.07%
HR USD	2.77%	2.77%
Pictet - Indian Equities		
I USD	1.38%	1.38%
I EUR	1.38%	1.38%
I GBP	1.38%	1.38%
P USD	2.18%	2.18%
P dy USD	2.19%	2.19%
P EUR	2.19%	2.19%
P dy GBP	2.18%	2.18%
R USD	2.88%	2.88%
R EUR	2.88%	2.88%
Z USD	0.37%	0.37%
Pictet - Japanese Equity Opportunities		
I JPY	0.99%	0.99%
I EUR	0.99%	0.99%
I GBP	0.99%	0.99%
I USD	0.99%	0.99%
P JPY	1.59%	1.59%
P dy JPY	1.60%	1.60%
P EUR	1.60%	1.60%
P GBP	1.59%	1.59%
R JPY	2.10%	2.10%
R EUR	2.10%	2.10%
Z JPY	0.22%	0.22%
HI EUR	1.05%	1.05%
HI GBP	1.05%	1.05%
HI USD	1.05%	1.05%
HP EUR	1.65%	1.65%
HP USD	1.65%	1.65%
HR EUR	2.14%	2.14%
HR USD	2.15%	2.15%
Pictet - Asian Equities Ex Japan		
I USD	1.26%	1.26%
I EUR	1.26%	1.26%
I JPY	1.26%	1.26%
P USD	2.07%	2.07%
P dy USD	2.07%	2.07%
P EUR	2.06%	2.06%
R USD	2.77%	2.77%
R EUR	2.76%	2.76%
Z USD	0.29%	0.29%
HI EUR	1.32%	1.32%
HP EUR	2.12%	2.12%
HR EUR	2.82%	2.82%

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Anteilklassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
Pictet - Greater China		
I USD	1.24%	1.24%
I EUR	1.24%	1.24%
I GBP	1.24%	1.24%
I JPY	1.24%	1.24%
P USD	2.04%	2.04%
P dy USD	2.04%	2.04%
P EUR	2.04%	2.04%
P dy GBP	2.04%	2.04%
R USD	2.74%	2.74%
R EUR	2.74%	2.74%
Z USD	0.27%	0.27%
Pictet - Japanese Equity Selection		
I JPY	0.99%	0.99%
I EUR	0.99%	0.99%
I GBP	0.99%	0.99%
P JPY	1.59%	1.59%
P dy JPY	1.59%	1.59%
P EUR	1.59%	1.59%
P dy GBP	1.59%	1.59%
R JPY	2.09%	2.09%
R EUR	2.09%	2.09%
Z JPY	0.22%	0.22%
HI EUR	1.05%	1.05%
HI GBP	1.05%	1.05%
HI USD	1.05%	1.05%
HP EUR	1.65%	1.65%
HP USD	1.64%	1.64%
HR EUR	2.15%	2.15%
Pictet - Health		
I USD	1.22%	1.22%
I dy USD	1.22%	1.22%
I EUR	1.22%	1.22%
I dy GBP	1.22%	1.22%
P USD	2.02%	2.02%
P dy USD	2.02%	2.02%
P EUR	2.02%	2.02%
P dy GBP	2.02%	2.02%
R USD	2.72%	2.72%
R EUR	2.72%	2.72%
Z USD	0.35%	0.35%
Z EUR	0.34%	0.34%
HI EUR	1.27%	1.27%
HP EUR	2.07%	2.07%
HR EUR	2.77%	2.77%
Pictet - Emerging Markets Index		
I USD	0.70%	0.70%
I dy USD	0.70%	0.70%
I EUR	0.70%	0.70%
I GBP	0.70%	0.70%
IS USD	0.70%	0.70%

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Anteilklassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
Pictet - Emerging Markets Index (Fortsetzung)		
P USD	0.90%	0.90%
P dy USD	0.90%	0.90%
P EUR	0.90%	0.90%
R USD	1.20%	1.20%
R EUR	1.20%	1.20%
R dy GBP	1.20%	1.20%
Z USD	0.22%	0.22%
Pictet - Euroland Index		
IS EUR	0.35%	0.35%
IS GBP	0.35%	0.35%
P EUR	0.45%	0.45%
P dy EUR	0.45%	0.45%
R EUR	0.75%	0.75%
R dy GBP	0.75%	0.75%
Z EUR	0.05%	0.05%
Pictet - US Equity Selection		
I USD	0.99%	0.99%
I dy USD	0.99%	0.99%
I GBP	1.00%	1.00%
P USD	1.59%	1.59%
P dy USD	1.59%	1.59%
R USD	2.09%	2.09%
R EUR	2.09%	2.09%
Z USD	0.32%	0.32%
HI EUR	1.04%	1.04%
HP EUR	1.64%	1.64%
HR EUR	2.14%	2.14%
Pictet - Security		
I USD	1.23%	1.23%
I EUR	1.23%	1.23%
I dy GBP	1.23%	1.23%
P USD	2.03%	2.03%
P dy USD	2.03%	2.03%
P EUR	2.03%	2.03%
P dy GBP	2.03%	2.03%
R USD	2.73%	2.73%
R EUR	2.73%	2.73%
Z USD	0.17%	0.17%
Z EUR	0.16%	0.16%
HI CHF	1.29%	1.29%
HI EUR	1.27%	1.27%
HP CHF	2.09%	2.09%
Pictet - Clean Energy		
I USD	1.23%	1.23%
I EUR	1.23%	1.23%
I dy EUR	1.23%	1.23%
I dy GBP	1.23%	1.23%
P USD	2.03%	2.03%
P dy USD	2.03%	2.03%

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Anteilklassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
Pictet - Clean Energy (Fortsetzung)		
P EUR	2.03%	2.03%
P dy GBP	2.03%	2.03%
R USD	2.73%	2.73%
R EUR	2.73%	2.73%
Z USD	0.17%	0.17%
Z GBP	0.17%	0.17%
Pictet - Russian Equities		
I USD	1.41%	1.41%
I EUR	1.46%	1.46%
I GBP	1.47%	1.47%
P USD	2.26%	2.26%
P dy USD	2.29%	2.29%
P EUR	2.27%	2.27%
P dy GBP	2.25%	2.25%
R USD	2.98%	2.98%
R EUR	2.96%	2.96%
Z USD	0.64%	0.64%
Pictet - Timber		
I USD	1.22%	1.22%
I EUR	1.22%	1.22%
I dy GBP	1.22%	1.22%
P USD	2.02%	2.02%
P dy USD	2.02%	2.02%
P EUR	2.02%	2.02%
P dy GBP	2.02%	2.02%
R USD	2.72%	2.72%
R EUR	2.72%	2.72%
Z USD	0.18%	0.18%
Z EUR	0.16%	0.16%
Z GBP	0.17%	0.17%
HP EUR	2.08%	2.08%
HR EUR	2.76%	2.76%
Pictet - Agriculture		
I EUR	1.22%	1.22%
I dy GBP	1.22%	1.22%
I USD	1.22%	1.22%
P EUR	2.02%	2.02%
P dy EUR	2.02%	2.02%
P dy GBP	2.02%	2.02%
P USD	2.02%	2.02%
P dy USD	2.02%	2.02%
R EUR	2.72%	2.72%
R USD	2.72%	2.72%
Z EUR	0.17%	0.17%
Z GBP	0.17%	0.17%
Pictet - Global Megatrend Selection		
I USD	1.23%	1.23%
I EUR	1.23%	1.23%
I dy GBP	1.23%	1.23%

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Anteilklassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
Pictet - Global Megatrend Selection (Fortsetzung)		
I JPY	1.22%	1.22%
P USD	2.03%	2.03%
P dy USD	2.03%	2.03%
P CHF	2.03%	2.03%
P EUR	2.03%	2.03%
P dy EUR	2.03%	2.03%
P dy GBP	2.03%	2.03%
P HKD	2.02%	2.02%
R USD	2.93%	2.93%
R EUR	2.93%	2.93%
Z USD	0.17%	0.17%
HI EUR	1.27%	1.27%
HP AUD	2.08%	2.08%
HP EUR	2.08%	2.08%
HR EUR	2.98%	2.98%
Pictet - Environmental Megatrend Selection		
I EUR	1.23%	1.23%
I dy GBP	1.23%	1.23%
I USD	1.23%	1.23%
P EUR	2.03%	2.03%
P dy EUR	2.03%	2.03%
P CHF	2.03%	2.03%
P dy GBP	2.03%	2.03%
P USD	2.03%	2.03%
P dy USD	2.03%	2.03%
R EUR	2.73%	2.73%
R USD	2.73%	2.73%
Z USD	0.36%	0.36%
Pictet - High Dividend Selection		
I CHF	1.19%	1.19%
I dy CHF	1.19%	1.19%
I EUR	1.19%	1.19%
I dy EUR	1.19%	1.19%
I dm GBP	0.99%	0.99%
I USD	1.19%	1.19%
I dm USD	1.19%	1.19%
P CHF	1.99%	1.99%
P dy CHF	1.99%	1.99%
P EUR	1.99%	1.99%
P dm EUR	1.99%	1.99%
P dy EUR	1.99%	1.99%
P dm GBP	1.59%	1.59%
P SGD	1.99%	1.99%
P dm SGD	1.99%	1.99%
P USD	1.99%	1.99%
P dm USD	1.99%	1.99%
R EUR	2.69%	2.69%
R dm EUR	2.69%	2.69%
R USD	2.69%	2.69%
R dm USD	2.69%	2.69%
Z EUR	0.14%	0.14%

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Anteilklassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
Pictet - High Dividend Selection (Fortsetzung)		
HP dm AUD	2.04%	2.04%
HP dm GBP	2.12%	2.12%
HP dm HKD	2.06%	2.06%
HP USD	2.05%	2.05%
HP dm USD	2.05%	2.05%
HR dm AUD	2.74%	2.74%
HR USD	2.76%	2.76%
HR dm USD	2.76%	2.76%
HR dm ZAR	2.75%	2.75%
Pictet - Brazil Index		
I USD	0.55%	0.55%
I GBP	0.55%	0.55%
IS USD	0.56%	0.56%
P USD	0.68%	0.68%
P EUR	0.68%	0.68%
R USD	1.07%	1.07%
R EUR	1.06%	1.06%
Pictet - China Index		
I USD	0.54%	0.54%
I GBP	0.55%	0.55%
IS USD	0.54%	0.54%
P USD	0.67%	0.67%
P EUR	0.67%	0.67%
R USD	1.04%	1.04%
R EUR	1.05%	1.05%
Pictet - India Index		
I USD	0.55%	0.55%
I GBP	0.55%	0.55%
IS USD	0.55%	0.55%
P USD	0.68%	0.68%
P EUR	0.68%	0.68%
R USD	1.06%	1.06%
R EUR	1.05%	1.05%
Pictet - Latam Index		
I USD	0.60%	0.60%
I GBP	0.60%	0.60%
IS USD	0.60%	0.60%
P USD	0.75%	0.75%
P EUR	0.76%	0.76%
R USD	1.21%	1.21%
R EUR	1.21%	1.21%
Pictet - Russia Index		
I USD	0.55%	0.55%
I GBP	0.54%	0.54%
IS USD	0.55%	0.55%
P USD	0.67%	0.67%

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Anteilklassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
Pictet - Russia Index (Fortsetzung)		
P EUR	0.68%	0.68%
R USD	1.05%	1.05%
R EUR	1.05%	1.05%
Pictet - Emerging Markets High Dividend		
I USD	1.36%	1.36%
I dy USD	1.37%	1.37%
I EUR	1.36%	1.36%
I GBP	1.35%	1.35%
I dm GBP	1.36%	1.36%
P USD	2.16%	2.16%
P dm USD	2.17%	2.17%
P dy USD	2.15%	2.15%
P EUR	2.16%	2.16%
P dm EUR	2.16%	2.16%
P GBP	2.15%	2.15%
P dm GBP	2.16%	2.16%
R USD	3.15%	3.15%
R dm USD	3.16%	3.16%
R EUR	3.16%	3.16%
R dm EUR	3.16%	3.16%
Z USD	0.29%	0.29%
HP EUR	2.21%	2.21%
HR EUR	3.21%	3.21%
Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities		
I USD	1.37%	1.37%
I EUR	1.43%	1.43%
I GBP	1.37%	1.37%
P USD	2.17%	2.17%
P dy USD	2.19%	2.19%
P EUR	2.17%	2.17%
P dy EUR	2.17%	2.17%
P GBP	2.17%	2.17%
R USD	2.87%	2.87%
R EUR	2.87%	2.87%
Z USD	0.25%	0.25%
Pictet - Quality Global Equities		
I USD	0.84%	0.84%
I dy USD	0.84%	0.84%
I EUR	0.84%	0.84%
I JPY	0.85%	0.85%
P USD	1.34%	1.34%
P dy USD	1.34%	1.34%
P EUR	1.34%	1.34%
R USD	2.04%	2.04%
R EUR	2.04%	2.04%
Z USD	0.17%	0.17%
Z EUR	0.17%	0.17%

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Anteilklassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
Pictet - Piclife		
I CHF	0.56%	0.56%
P CHF	0.90%	0.90%
R CHF	1.27%	1.27%
S CHF	0.56%	0.56%
Pictet - Absolute Return Global Diversified		
I EUR	0.80%	0.79%
P EUR	1.34%	1.34%
P dy EUR	1.34%	1.34%
R EUR	1.94%	1.94%
HI CHF	0.84%	0.84%
HI GBP	0.85%	0.85%
HI USD	0.85%	0.85%
HP CHF	1.39%	1.39%
HP GBP	1.41%	1.41%
HP dy GBP	1.40%	1.40%
HP USD	1.40%	1.40%
HZ CHF	0.17%	0.17%
HZ USD	0.17%	0.17%
Pictet - Multi Asset Global Opportunities		
I EUR	0.72%	0.67%
P EUR	1.30%	1.14%
R EUR	2.03%	1.99%
R dm EUR	1.95%	1.95%
IX EUR	0.72%	0.72%
PX EUR	1.18%	1.18%
Pictet - Absolute Return Fixed Income		
I USD	0.66%	0.65%
J USD	0.58%	0.58%
P USD	1.05%	1.05%
P dy USD	1.05%	1.05%
R USD	1.43%	1.40%
Z USD	0.12%	0.12%
PX USD	1.44%	1.44%
HI CHF	0.71%	0.70%
HI EUR	0.70%	0.70%
HI GBP	0.75%	0.71%
HI dy GBP	0.71%	0.71%
HI JPY	0.70%	0.69%
HJ EUR	0.63%	0.63%
HJ dy GBP	0.67%	0.67%
HP CHF	1.11%	1.10%
HP EUR	1.10%	1.10%
HP DY EUR	1.10%	1.09%
HP GBP	1.10%	1.10%
HR EUR	1.45%	1.45%
HZ CHF	0.17%	0.17%
HZ EUR	0.17%	0.17%

PERFORMANCE

Die Wertentwicklung nach Aktienklasse wurde durch den Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2014 und dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2015 ermittelt.

Bei den Aktienklassen, in denen Dividenden ausgeschüttet wurden (Erläuterung 18), wurde der Betrag der Dividende dem Nettovermögen per 30. September 2015 zugerechnet, um die Wertentwicklung einschliesslich Dividende zu ermitteln.

Etwaige Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren werden bei der Berechnung der Performance nicht berücksichtigt.

Per 30. September 2015 waren die Wertentwicklungen wie folgt:

Anteilsklassen

Pictet - EUR Bonds

I	3.01%
I JPY	-0.09%
P	2.66%
P dy	2.66%
R	2.33%
Z	3.53%
HI CHF	2.14%
HI JPY*	-0.81%
HI USD*	0.76%
HP CHF	1.80%

Pictet - USD Government Bonds

I	3.90%
I dy	3.91%
P	3.70%
P dy	3.70%
R	3.49%
Z	4.27%
HI EUR*	1.00%
HP DY EUR*	1.28%

Pictet - Short-Term Money Market CHF

I	-0.62%
P	-0.64%
P dy	-0.64%
R	-0.66%
Z	-0.54%
Z dy	-0.52%

Pictet - Short-Term Money Market USD

I	0.30%
P	0.21%
P dy	0.23%
R	0.06%
Z	0.44%

* Die Wertentwicklung für die im Laufe dem Geschäftsjahr aufgelegten Aktienklassen wurde durch den Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie zum Zeitpunkt der Auflegung der Klasse und dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2015 ermittelt.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Anteilklassen

Pictet - Short-Term Money Market EUR

I	-0.05%
P	-0.14%
P dy	-0.14%
R	-0.29%
Z	0.07%

Pictet - EUR Corporate Bonds

I	-0.93%
I dy	-0.94%
P	-1.33%
P dy	-1.33%
R	-1.68%
R dm	-1.68%
Z	-0.34%
Z dy	-0.34%
HI CHF	-1.74%
HI USD	-0.71%
HP CHF	-2.13%
HP USD	-1.10%
HR CHF	-2.47%
HR USD	-1.45%
HZ CHF	-1.14%

Pictet - Global Emerging Debt

I USD	0.00%
I dy USD	-0.01%
I EUR	13.17%
I GBP	7.02%
P USD	-0.55%
P dm USD	-0.55%
P dy USD	-0.55%
P dm HKD	-0.74%
R USD	-1.05%
R dm USD	-1.05%
Z USD	0.77%
HI CHF	-1.04%
HI EUR	-0.36%
HI dm EUR	0.23%
HI dy EUR	-0.36%
HI dy GBP*	-0.21%
HI JPY	-0.28%
HP dm AUD	1.72%
HP CHF	-1.58%
HP EUR	-0.91%
HP DY EUR	-0.91%
HR dm AUD	1.22%
HR EUR	-1.41%
HR dm EUR	-1.41%
HZ CHF	-0.27%

* Die Wertentwicklung für die im Laufe dem Geschäftsjahr aufgelegten Aktienklassen wurde durch den Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie zum Zeitpunkt der Auflegung der Klasse und dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2015 ermittelt.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Anteilklassen

Pictet - Global Emerging Debt (Fortsetzung)

HZ EUR	0.41%
HZ dm EUR	0.40%
HZ JPY	0.49%

Pictet - Global Bonds

I EUR	8.72%
I USD	-3.91%
P EUR	8.35%
P dy EUR	8.35%
P USD	-4.25%
P dy USD	-4.25%
R EUR	8.00%
R USD	-4.55%
Z EUR	9.30%

Pictet - EUR High Yield

I	-0.89%
I dy	-0.89%
I JPY	-3.77%
P	-1.44%
P dy	-1.44%
R	-1.93%
R dm	-1.93%
Z	-0.15%
HI CHF	-1.65%
HI USD	-0.66%
HP CHF	-2.19%
HP USD	-1.20%
HR USD*	-2.20%
HR dm USD*	-2.20%

Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

I	-0.01%
P	-0.16%
P dy	-0.17%
R	-0.31%
Z	0.27%
HI CHF	-0.79%
HP CHF	-0.94%

Pictet - USD Short Mid-Term Bonds

I	1.04%
P	0.89%
P dy	0.89%
R	0.74%
Z	1.33%

Pictet - CHF Bonds

I	2.28%
P	2.06%

* Die Wertentwicklung für die im Laufe dem Geschäftsjahr aufgelegten Aktienklassen wurde durch den Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie zum Zeitpunkt der Auflegung der Klasse und dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2015 ermittelt.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Anteilsklassen

Pictet - CHF Bonds (Fortsetzung)

P dy	2.06%
R	1.68%
Z	2.72%

Pictet - EUR Government Bonds

I	3.25%
I dy	3.25%
J EUR*	-0.02%
P	3.06%
P dy	3.05%
R	2.84%
Z	3.61%
HI CHF	2.40%
HI dy GBP*	0.25%
HJ dy GBP*	0.27%
HJ USD*	0.06%
HP CHF	2.19%
HP USD*	-0.10%

Pictet - Emerging Local Currency Debt

I USD	-19.31%
I dy USD	-19.31%
I EUR	-8.75%
I dm EUR	-8.76%
I dy EUR	-8.76%
I dy GBP	-13.42%
I JPY	-11.52%
I dm JPY	-11.50%
P USD	-19.80%
P dm USD	-19.80%
P dy USD	-19.80%
P EUR	-9.30%
P dm EUR	-9.31%
P dy EUR	-9.31%
P dy GBP	-13.93%
R USD	-20.24%
R dm USD	-20.24%
R EUR	-9.81%
R dm EUR	-9.80%
Z USD	-18.65%
Z dy USD	-18.65%
Z EUR	-8.02%
Z dy EUR	-8.01%
Z GBP	-12.71%
J dy EUR	-8.51%
HI CHF	-20.49%
HI EUR	-19.89%
HI dy EUR	-19.88%
HI dm GBP	-19.40%

* Die Wertentwicklung für die im Laufe dem Geschäftsjahr aufgelegten Aktienklassen wurde durch den Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie zum Zeitpunkt der Auflegung der Klasse und dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2015 ermittelt.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Anteilklassen

Pictet - Emerging Local Currency Debt (Fortsetzung)

HI JPY	-19.73%
HP EUR	-20.37%
HR EUR	-20.80%
HZ CHF	-19.84%
HZ EUR	-19.23%

Pictet - Asian Local Currency Debt

I USD	-4.62%
I dy USD	-4.63%
I EUR	7.11%
I GBP	1.72%
P USD	-5.19%
P dm USD	-5.20%
P dy USD	-5.20%
P EUR	6.47%
P dy GBP	1.12%
R USD	-5.72%
R EUR	5.88%
Z USD	-3.84%
Z dy USD	-3.84%
HP EUR	-5.75%

Pictet - Global Emerging Currencies

I USD	-9.67%
I CHF	-7.92%
I EUR	2.08%
I JPY	-0.94%
P USD	-10.08%
P dy USD	-10.08%
P CHF	-8.33%
P EUR	1.62%
R USD	-10.49%
R EUR	1.16%
Z USD	-9.08%
Z GBP	-2.44%
J USD	-9.61%
HI EUR	-10.20%
HI dy GBP	-9.58%
HP EUR	-10.60%
HR EUR	-11.01%
HJ EUR	-10.13%
HJ dy GBP	-9.53%

Pictet - Short-Term Money Market JPY

I	-0.07%
P	-0.09%
P dy	-0.09%
R	-0.14%
Z	0.05%
J	-0.01%

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Anteilklassen

Pictet - Latin American Local Currency Debt

I USD	-27.80%
I dy USD	-27.80%
I EUR	-18.32%
I GBP	-22.74%
P USD	-28.25%
P CHF	-26.62%
P EUR	-18.80%
P dm USD	-28.24%
P dy USD	-28.24%
P dy GBP	-23.19%
P dm HKD	-28.38%
R USD	-28.63%
R dm USD	-28.64%
R EUR	-19.25%
Z USD	-27.22%
Z dy USD	-27.21%
HI EUR	-28.29%

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

I	0.12%
P	0.10%
P dy	0.09%
R	0.02%
Z	0.23%

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR

I	-0.22%
P	-0.27%
P dy	-0.26%
R	-0.40%
Z	-0.12%
J	-0.17%

Pictet - US High Yield

I USD	-3.33%
I dy USD	-3.33%
I dm GBP	3.47%
I JPY	5.54%
P USD	-3.86%
P dm USD	-3.87%
P dy USD	-3.86%
R USD	-4.34%
Z USD	-2.61%
HI CAD	-2.87%
HI CHF	-4.35%
HI EUR	-3.70%
HI ILS	-3.41%
HI MXN	-1.15%
HP CHF	-4.87%
HP EUR	-4.24%

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Anteilklassen

Pictet - US High Yield (Fortsetzung)

HR CHF	-5.35%
HR EUR	-4.71%
HR dm EUR	-4.70%

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

I	-1.45%
I dy	-1.45%
P	-1.84%
P dy	-1.85%
R	-2.19%
Z	-0.86%
HI CHF	-2.26%
HI USD	-1.21%
HP CHF	-2.65%
HP USD	-1.61%
HZ CHF	-1.67%

Pictet - EUR Short Term High Yield

I	1.43%
I dy	1.43%
I JPY	-1.52%
P	0.97%
P dy	0.97%
R	0.57%
R dm	0.58%
Z	2.10%
HI CHF	0.57%
HI JPY	1.36%
HI USD	1.72%
HP CHF	0.12%
HP USD	1.27%
HR CHF	-0.28%
HR USD	0.86%

Pictet - Global Bonds Fundamental

I USD	-9.72%
I EUR	2.09%
J USD	-9.59%
P USD	-10.04%
P EUR	1.72%
P dy EUR	1.71%
R USD	-10.31%
R EUR	1.41%
Z USD	-9.27%

Pictet - Emerging Corporate Bonds

I USD	-1.63%
I dy USD	-1.63%
I dy GBP	5.56%
I JPY	7.88%
P USD	-2.36%
P dm USD	-2.36%
P dy USD	-2.36%

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Anteilsklassen

Pictet - Emerging Corporate Bonds (Fortsetzung)

R USD	-2.75%
R dm USD	-2.74%
Z USD	-0.66%
HI CHF	-2.72%
HI EUR	-2.04%
HP CHF	-3.46%
HP EUR	-2.77%
HR CHF	-3.84%
HR EUR	-3.16%
HR dm EUR	-3.16%
HZ CHF	-1.79%

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

I	-0.24%
P	-0.49%
P dy	-0.49%
R	-0.73%
R dm	-0.74%
Z	0.17%
HI CHF	-1.00%
HI dy JPY	-0.31%
HI USD	0.07%
HP CHF	-1.25%
HP USD	-0.18%
HR CHF	-1.50%
HR USD	-0.43%

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

I USD	1.37%
I dy USD	1.38%
I JPY	11.18%
P USD	0.81%
P dy USD	0.81%
R USD	0.31%
Z USD	2.06%
HI CHF	0.17%
HI EUR	0.88%
HP CHF	-0.37%
HP EUR	0.34%
HR CHF	-0.87%
HR EUR	-0.16%
HR dm EUR	-0.16%
HZ EUR*	-0.83%

Pictet - Chinese Local Currency Debt

I USD*	1.28%
I EUR*	0.85%
P USD*	0.80%
P EUR*	0.38%

* Die Wertentwicklung für die im Laufe dem Geschäftsjahr aufgelegten Aktienklassen wurde durch den Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie zum Zeitpunkt der Auflegung der Klasse und dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2015 ermittelt.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Anteilsklassen

Pictet - Chinese Local Currency Debt (Fortsetzung)

P RMB*	0.37%
R USD*	0.40%
R EUR*	-0.02%
Z USD*	1.88%
Z RMB*	0.84%

Pictet - European Equity Selection

I EUR	5.39%
I dy EUR	5.39%
P EUR	4.76%
P dy EUR	4.76%
R EUR	4.23%
Z EUR	6.25%

Pictet - Small Cap Europe

I EUR	21.30%
I GBP	14.71%
P EUR	20.33%
P dy EUR	20.33%
R EUR	19.50%
Z EUR	22.54%

Pictet - Emerging Markets

I USD	-18.08%
I EUR	-8.01%
P USD	-18.74%
P dy USD	-18.74%
P EUR	-8.74%
R USD	-19.31%
R EUR	-9.38%
Z USD	-17.21%
HI EUR	-18.27%
HP EUR	-18.92%
HR EUR	-19.49%

Pictet - Eastern Europe

I EUR	-21.13%
P EUR	-21.76%
P dy EUR	-21.76%
P dy GBP	-26.00%
R EUR	-22.30%
Z EUR	-20.28%

Pictet - Europe Index

I EUR	2.59%
I dy EUR	2.58%
I JPY	-1.02%
IS EUR	2.57%
P EUR	2.48%
P dy EUR	2.48%

* Die Wertentwicklung für die im Laufe dem Geschäftsjahr aufgelegten Aktienklassen wurde durch den Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie zum Zeitpunkt der Auflegung der Klasse und dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2015 ermittelt.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Anteilsklassen

Pictet - Europe Index (Fortsetzung)

R EUR	2.27%
R dy GBP	-3.24%
Z EUR	2.90%

Pictet - USA Index

I USD	-1.57%
I dy USD	-1.56%
I GBP	5.36%
I JPY	7.47%
IS USD	-1.59%
P USD	-1.66%
P dy USD	-1.66%
P EUR	11.28%
R USD	-1.94%
R EUR	10.97%
R dy GBP	5.00%
Z USD	-1.26%

Pictet - European Sustainable Equities

I EUR	10.27%
P EUR	9.89%
P dy EUR	9.89%
R EUR	9.46%
Z EUR	11.08%

Pictet - Japan Index

I JPY	6.56%
I GBP	3.60%
IS JPY	6.48%
IS EUR	9.32%
P JPY	6.45%
P dy JPY	6.45%
P EUR	9.00%
R JPY	6.35%
R EUR	8.90%
R dy GBP	3.50%
Z JPY	6.88%

Pictet - Pacific Ex Japan Index

I USD	-16.87%
I GBP	-11.09%
IS USD	-16.87%
P USD	-16.96%
P EUR	-6.27%
P dy USD	-16.95%
R USD	-17.10%
R EUR	-6.43%
R dy GBP	-11.30%
Z USD	-16.61%

Pictet - Digital Communication

I USD	-2.78%
I EUR	9.94%

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Anteilsklassen

Pictet - Digital Communication (Fortsetzung)

I dy GBP	4.33%
I JPY	6.63%
P USD	-3.56%
P dy USD	-3.55%
P EUR	9.06%
P dy GBP	3.49%
R USD	-4.23%
R EUR	8.30%
Z USD	-1.78%
Z EUR*	-11.83%
HI EUR	-2.82%

Pictet - Biotech

I USD	8.75%
I EUR	22.97%
I dy GBP	16.70%
P USD	7.89%
P dy USD	7.89%
P EUR	22.00%
P dy GBP	15.77%
R USD	7.14%
R EUR	21.15%
Z USD	9.72%
HI EUR	9.12%
HP CHF	7.85%
HP EUR	8.25%
HR EUR	7.49%

Pictet - Premium Brands

I EUR	7.61%
I dy EUR	7.61%
I dy GBP	2.12%
I USD	-4.83%
P EUR	6.75%
P dy EUR	6.75%
P dy GBP	1.30%
P USD	-5.59%
R EUR	6.01%
R USD	-6.25%
Z EUR	8.73%
HI CHF	6.39%
HI dy USD*	-0.99%
HP CHF	5.54%
HP SGD	6.40%
HP USD	5.44%
HR USD	4.71%

Pictet - Water

I EUR	6.60%
I dy EUR	6.60%
I dy GBP	1.16%

* Die Wertentwicklung für die im Laufe dem Geschäftsjahr aufgelegten Aktienklassen wurde durch den Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie zum Zeitpunkt der Auflegung der Klasse und dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2015 ermittelt.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Anteilsklassen

Pictet - Water (Fortsetzung)

I JPY	3.39%
I USD	-5.72%
P EUR	5.75%
P dy EUR	5.75%
P dy GBP	0.36%
P USD	-6.48%
R EUR	5.01%
R USD	-7.13%
Z EUR	7.73%
Z GBP	2.23%
HI CHF*	-1.85%
HI USD*	-10.08%
HP CHF	4.43%
HP USD	4.60%
HR USD	3.87%

Pictet - Indian Equities

I USD	5.08%
I EUR	18.01%
I GBP	12.07%
P USD	4.25%
P dy USD	4.25%
P EUR	17.07%
P dy GBP	11.18%
R USD	3.52%
R EUR	16.25%
Z USD	6.18%

Pictet - Japanese Equity Opportunities

I JPY	5.44%
I EUR	7.95%
I GBP	2.52%
I USD	-3.87%
P JPY	4.80%
P dy JPY	4.80%
P EUR	7.31%
P GBP	1.91%
R JPY	4.28%
R EUR	6.78%
Z JPY	6.26%
HI EUR	4.77%
HI GBP	4.80%
HI USD	4.40%
HP EUR	4.15%
HP USD	3.76%
HR EUR	3.62%
HR USD	3.25%

* Die Wertentwicklung für die im Laufe dem Geschäftsjahr aufgelegten Aktienklassen wurde durch den Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie zum Zeitpunkt der Auflegung der Klasse und dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2015 ermittelt.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Anteilsklassen

Pictet - Asian Equities Ex Japan

I USD	-9.15%
I EUR	2.02%
I JPY*	-16.28%
P USD	-9.88%
P dy USD	-9.88%
P EUR	1.20%
R USD	-10.51%
R EUR	0.49%
Z USD	-8.28%
HI EUR	-9.13%
HP EUR	-9.85%
HR EUR	-10.48%

Pictet - Greater China

I USD	-2.07%
I EUR	9.98%
I GBP	4.44%
I JPY	7.40%
P USD	-2.85%
P dy USD	-2.85%
P EUR	9.10%
P dy GBP	3.61%
R USD	-3.53%
R EUR	8.34%
Z USD	-1.12%

Pictet - Japanese Equity Selection

I JPY	4.86%
I EUR	7.38%
I GBP*	-0.72%
P JPY	4.24%
P dy JPY	4.24%
P EUR	6.73%
P dy GBP	1.36%
R JPY	3.72%
R EUR	6.21%
Z JPY	5.67%
HI EUR	4.12%
HI GBP*	-3.23%
HI USD	3.80%
HP EUR	3.50%
HP USD*	-19.08%
HR EUR	2.99%

Pictet - Health

I USD	-1.75%
I dy USD	-1.75%
I EUR	11.10%
I dy GBP	5.42%
P USD	-2.53%
P dy USD	-2.54%

* Die Wertentwicklung für die im Laufe dem Geschäftsjahr aufgelegten Aktienklassen wurde durch den Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie zum Zeitpunkt der Auflegung der Klasse und dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2015 ermittelt.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Anteilsklassen

Pictet - Health (Fortsetzung)

P EUR	10.21%
P dy GBP	4.58%
R USD	-3.22%
R EUR	9.44%
Z USD	-0.91%
Z EUR*	-14.68%
HI EUR	-1.70%
HP EUR	-2.48%
HR EUR	-3.16%

Pictet - Emerging Markets Index

I USD	-19.95%
I dy USD	-19.95%
I EUR	-9.02%
I GBP	-14.17%
IS USD	-19.95%
P USD	-20.11%
P dy USD	-20.11%
P EUR	-9.20%
R USD	-20.38%
R EUR	-9.51%
R dy GBP	-14.52%
Z USD	-19.57%

Pictet - Euroland Index

IS EUR	3.01%
IS GBP	-2.57%
P EUR	2.93%
P dy EUR	2.99%
R EUR	2.68%
R dy GBP	-2.87%
Z EUR	3.31%

Pictet - US Equity Selection

I USD	-4.61%
I dy USD	-4.60%
I GBP	2.09%
P USD	-5.18%
P dy USD	-5.18%
R USD	-5.65%
R EUR	6.77%
Z USD	-3.96%
HI EUR	-4.56%
HP EUR	-5.14%
HR EUR	-5.61%

Pictet - Security

I USD	4.48%
I EUR	18.15%
I dy GBP	12.11%
P USD	3.65%

* Die Wertentwicklung für die im Laufe dem Geschäftsjahr aufgelegten Aktienklassen wurde durch den Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie zum Zeitpunkt der Auflegung der Klasse und dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2015 ermittelt.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Anteilklassen

Pictet - Security (Fortsetzung)

P dy USD	3.65%
P EUR	17.20%
P dy GBP	11.23%
R USD	2.93%
R EUR	16.39%
Z USD	5.59%
Z EUR*	-9.43%
HI CHF*	-3.37%
HI EUR	4.41%
HP CHF*	-3.38%

Pictet - Clean Energy

I USD	-18.78%
I EUR	-8.17%
I dy EUR	-8.19%
I dy GBP	-12.86%
P USD	-19.44%
P dy USD	-19.44%
P EUR	-8.91%
P dy GBP	-13.54%
R USD	-19.99%
R EUR	-9.53%
Z USD	-17.94%
Z GBP	-11.93%

Pictet - Russian Equities

I USD	-27.35%
I EUR	-17.78%
I GBP	-22.24%
P USD	-27.92%
P dy USD	-27.93%
P EUR	-18.44%
P dy GBP	-22.89%
R USD	-28.43%
R EUR	-19.01%
Z USD	-26.63%

Pictet - Timber

I USD	-8.54%
I EUR	3.42%
I dy GBP	-1.86%
P USD	-9.27%
P dy USD	-9.27%
P EUR	2.59%
P dy GBP	-2.63%
R USD	-9.91%
R EUR	1.87%
Z USD	-7.56%
Z EUR*	-15.34%

* Die Wertentwicklung für die im Laufe dem Geschäftsjahr aufgelegten Aktienklassen wurde durch den Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie zum Zeitpunkt der Auflegung der Klasse und dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2015 ermittelt.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Anteilklassen

Pictet - Timber (Fortsetzung)

Z GBP	-0.81%
HP EUR	-9.49%
HR EUR	-10.13%

Pictet - Agriculture

I EUR	-0.43%
I dy GBP	-5.51%
I USD	-11.94%
P EUR	-1.22%
P dy EUR	-1.22%
P dy GBP	-6.26%
P USD	-12.64%
P dy USD	-12.64%
R EUR	-1.90%
R USD	-13.25%
Z EUR	0.63%
Z GBP	-4.51%

Pictet - Global Megatrend Selection

I USD	-5.27%
I EUR	7.11%
I dy GBP	1.64%
I JPY	3.89%
P USD	-6.03%
P dy USD	-6.03%
P CHF	-3.85%
P EUR	6.25%
P dy EUR	6.26%
P dy GBP	0.83%
P HKD	-6.21%
R USD	-6.87%
R EUR	5.31%
Z USD	-4.27%
HI EUR	-5.43%
HP AUD	-4.39%
HP EUR	-6.18%
HR EUR	-7.02%

Pictet - Environmental Megatrend Selection

I EUR	8.06%
I dy GBP	2.57%
I USD	-4.41%
P EUR	7.22%
P dy EUR	7.23%
P CHF	-2.98%
P dy GBP	1.75%
P USD	-5.18%
P dy USD	-5.17%
R EUR	6.47%
R USD	-5.83%
Z USD*	-5.29%

* Die Wertentwicklung für die im Laufe dem Geschäftsjahr aufgelegten Aktienklassen wurde durch den Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie zum Zeitpunkt der Auflegung der Klasse und dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2015 ermittelt.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Anteilsklassen

Pictet - High Dividend Selection

I CHF	-11.41%
I dy CHF	-11.42%
I EUR	-2.10%
I dy EUR	-2.09%
I dm GBP	-6.89%
I USD	-13.42%
I dm USD	-13.42%
P CHF	-12.12%
P dy CHF	-12.13%
P EUR	-2.88%
P dm EUR	-2.87%
P dy EUR	-2.88%
P dm GBP	-7.15%
P SGD	-3.75%
P dm SGD	-3.75%
P USD	-14.11%
P dm USD	-14.12%
R EUR	-3.56%
R dm EUR	-3.56%
R USD	-14.70%
R dm USD	-14.72%
Z EUR	-1.07%
HP dm AUD	-2.13%
HP dm GBP*	-12.91%
HP dm HKD	-3.83%
HP USD	-3.91%
HP dm USD	-3.91%
HR dm AUD	-2.82%
HR USD	-4.58%
HR dm USD	-4.58%
HR dm ZAR	1.03%

Pictet - Brazil Index

I USD	-49.41%
I GBP	-45.77%
IS USD	-48.96%
P USD	-49.48%
P EUR	-42.59%
R USD	-49.15%
R EUR	-42.20%

Pictet - China Index

I USD	-5.89%
I GBP	0.89%
IS USD	-5.93%
P USD	-6.01%
P EUR	6.82%
R USD	-6.45%
R EUR	6.32%

* Die Wertentwicklung für die im Laufe dem Geschäftsjahr aufgelegten Aktienklassen wurde durch den Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie zum Zeitpunkt der Auflegung der Klasse und dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2015 ermittelt.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Anteilsklassen

Pictet - India Index

I USD	-6.49%
I GBP	0.28%
IS USD	-6.93%
P USD	-6.59%
P EUR	6.15%
R USD	-7.10%
R EUR	5.59%

Pictet - Latam Index

I USD	-39.27%
I GBP	-34.88%
IS USD	-38.69%
P USD	-39.37%
P EUR	-31.09%
R USD	-39.14%
R EUR	-30.83%

Pictet - Russia Index

I USD	-27.20%
I GBP	-21.94%
IS USD	-27.29%
P USD	-27.31%
P EUR	-17.40%
R USD	-27.67%
R EUR	-17.79%

Pictet - Emerging Markets High Dividend

I USD	-22.23%
I dy USD	-22.23%
I EUR	-12.67%
I GBP	-17.05%
I dm GBP	-17.08%
P USD	-22.86%
P dm USD	-22.86%
P dy USD	-22.86%
P EUR	-13.38%
P dm EUR	-13.40%
P GBP	-17.72%
P dm GBP	-17.74%
R USD	-23.62%
R dm USD*	-19.23%
R EUR	-14.23%
R dm EUR	-14.24%
Z USD	-21.40%
HP EUR	-23.07%
HR EUR	-23.83%

Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities

I USD	-18.74%
I EUR	-8.06%
I GBP	-13.04%

* Die Wertentwicklung für die im Laufe dem Geschäftsjahr aufgelegten Aktienklassen wurde durch den Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie zum Zeitpunkt der Auflegung der Klasse und dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2015 ermittelt.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Anteilklassen

Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities (Fortsetzung)

P USD	-19.38%
P dy USD	-19.40%
P EUR	-8.78%
P dy EUR	-8.77%
P GBP	-13.74%
R USD	-19.95%
R EUR	-9.42%
Z USD	-17.83%

Pictet - Quality Global Equities

I USD	-3.49%
I dy USD	-3.47%
I EUR	9.12%
I JPY	5.83%
P USD	-4.01%
P dy USD	-3.90%
P EUR	8.55%
R USD	-4.64%
R EUR	7.82%
Z USD	-3.14%
Z EUR	9.53%

Pictet - Piclife

I CHF	-1.11%
P CHF	-1.44%
R CHF	-1.81%
S CHF	-1.11%

Pictet - Absolute Return Global Diversified

I EUR	0.37%
P EUR	-0.18%
P dy EUR	-0.17%
R EUR	-0.77%
HI CHF	-0.17%
HI GBP	0.83%
HI USD	0.47%
HP CHF	-0.72%
HP GBP	0.28%
HP dy GBP	0.28%
HP USD	-0.08%
HZ CHF	0.50%
HZ USD	1.16%

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

I EUR	3.34%
P EUR	2.93%
R EUR	1.95%
R dm EUR	1.76%
IX EUR*	1.95%
PX EUR*	1.52%

* Die Wertentwicklung für die im Laufe dem Geschäftsjahr aufgelegten Aktienklassen wurde durch den Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie zum Zeitpunkt der Auflegung der Klasse und dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2015 ermittelt.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Anteilsklassen

Pictet - Absolute Return Fixed Income

I USD	-0.39%
J USD*	-0.50%
P USD	-0.75%
P dy USD	-0.81%
R USD	-1.10%
Z USD	0.23%
PX USD*	-2.27%
HI CHF*	-1.93%
HI EUR	-0.78%
HI GBP*	-1.06%
HI dy GBP*	-0.47%
HI JPY	-0.74%
HJ EUR*	-0.62%
HJ dy GBP*	-0.47%
HP CHF	-1.87%
HP EUR	-1.16%
HP DY EUR	-1.18%
HP GBP*	-1.42%
HR EUR	-1.52%
HZ CHF	-0.90%
HZ EUR	-0.20%

**Die Wertentwicklung für die im Laufe der Geschäftsperiode aufgelegten Aktienklassen wurde durch den Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie zum Zeitpunkt der Auflegung der Klasse und dem Nettovermögen pro Aktie per 30. März 2015 ermittelt.*

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung.

Andere Informationen für die Aktionäre (ungeprüfter Anhang)

1. Index-tracking UCITS

Per 30. September 2015 umfasst die SICAV die folgenden 11 Index-Teilfonds:

Teilfonds	Referenzindex	Währung	Ex post TE (1)	Entwicklung des Teilfonds (2)	Entwicklung des Referenzindex
Pictet - Brazil Index	MSCI BRAZIL	USD	0.30%	-48.61%	-48.39%
Pictet - China Index	MSCI CHINA	USD	0.90%*	-4.17%	-5.04%
Pictet - Emerging Markets Index	MSCI EM	USD	0.33%	-19.22%	-19.28%
Pictet - Euroland Index	MSCI EMU	EUR	0.13%	3.31%	2.94%
Pictet - Europe Index	MSCI EUROPE	EUR	0.10%	2.94%	2.61%
Pictet - India Index	MSCI INDIA	USD	0.52%	-6.27%	-5.90%
Pictet - Japan Index	MSCI JAPAN	JPY	0.09%	6.88%	6.76%
Pictet - Latam Index	MSCI EM LATIN AMERICA	USD	0.36%	-39.09%	-38.65%
Pictet - Pacific Ex Japan Index	MSCI PACIFIC EX JAPAN	USD	4.67%**	-16.61%	-16.77%
Pictet - USA Index	S&P 500 Composite	USD	0.07%	-1.26%	-1.23%
Pictet - Russia Index	MSCI RUSSIA	USD	5.08%***	-27.10%	-27.09%

(1) Der ex post Tracking Error (TE) misst die Standardabweichung der Differenz zwischen der Entwicklung des Teilfonds und der seines Referenzindex. Er wird in Prozent ausgedrückt.

(2) Die Entwicklung des Teilfonds wird täglich auf der Grundlage der Bruttoerträge nach Abzug der Transaktionskosten, aber vor Rückstellung aller anderen Arten von vom Teilfonds zu zahlenden Gebühren berechnet.

* Die Notierung bestimmter in diesem Teilfonds enthaltener Titel wurde von der Wertpapierbörse aufgrund besonderer Ereignisse, die die Unternehmen betreffen, ausgesetzt. Für den Index MSCI gibt es sehr spezifische Vorschriften zur Einbeziehung oder zum Ausschluss von Unternehmen, die im Index enthalten sind und deren Notierung ausgesetzt wurde (ein einziges Kriterium, das in allen Fällen Anwendung findet), was auch die Festlegung des Kurses dieser Gesellschaften betrifft. Bei dieser Festlegung geht der Ausschuss zur Preisfestsetzung von Pictet SICAV nach einem sachbezogenen Ansatz vor, der sämtliche Informationen berücksichtigt, die öffentlich verfügbar sind. Dies führte etwa zu einer Differenz von etwa 60 Bp. bei Hanergy Thin Film.

** Beim realisierten Tracking Error wurden die Cashflows zum Tagesbeginn berücksichtigt. Bei den Cashflows am Ende des Tages lag der Tracking Error bei 0.50%. Der auf dem NIW basierende Tracking Error von 4.67% ist auf die zeitlichen Differenzen zurückzuführen, die in Bezug auf die Festlegung der Kurse zwischen Teilfonds und MSCI bestehen. Diese Situation verbesserte sich ab Ende April 2015.

*** Beim realisierten Tracking Error wurden die Cashflows zum Tagesbeginn berücksichtigt. Auf der Grundlage der wöchentlichen Daten lag der realisierte Tracking Error bei 3.69%. Der Hauptunterschied hängt mit den internen Systemen zusammen; der Schlusskurs der Auktion der Börse von Moskau wird verwendet und anhand des offiziellen Wechselkurses USD/RUB, der von WM/Reuters festgelegt wird, in USD umgerechnet. Für den MSCI wird eine andere Methode für den Schluss der Auktion verwendet.

Die Unterschiede zwischen der Performance und dem TE sind mit den Barbeständen aufgrund von Zeichnungen und Rücknahmen von Anlegern bei folgenden Teilfonds zu erklären:

Pictet - China Index
Pictet - Emerging Markets Index
Pictet - Russia Index

2. Informationen zur Risikobewertung

Alle Teilfonds der SICAV wenden zur Überwachung ihres Gesamtrisikos den VaR-Ansatz an.

Folgende Tabelle enthält die gemäss dem Rundschreiben 11/512 der CSSF erforderlichen Informationen.

Andere Informationen für die Aktionäre (ungeprüfter Anhang)

Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos		Anwendung des VaR-Limits							
Teilfonds	Durchschnittlicher Hebel: $\sum$ der Nennwerte der Derivate	Gewählter VaR-Ansatz	Durchschnitt	Minimum	Maximum	Durchschnittlicher VaR des Teilfonds	Durchschnittlicher VaR des Referenzindex	Referenzindex	Gesetzliches Limit
PICTET - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME	198.30%	Absolut	2.19%	1.30%	4.21%	2.19%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - ABSOLUTE RETURN GLOBAL DIVERSIFIED	739.52%	Absolut	3.75%	2.06%	5.87%	3.75%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - AGRICULTURE	0.98%	Relativ	99.34%	91.75%	109.27%	7.96%	8.01%	MSCI WORLD	200%
PICTET - ASIAN EQUITIES EX JAPAN	0.00%	Relativ	99.86%	91.25%	109.78%	10.09%	10.12%	MSCI AC ASIA EX JAPAN	200%
PICTET - ASIAN LOCAL CURRENCY DEBT	328.51%	Absolut	3.13%	2.59%	12.74%	3.13%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - BIOTECH	0.02%	Relativ	140.52%	52.58%	172.59%	12.00%	8.63%	MSCI WORLD	200%
PICTET - BRAZIL INDEX	0.01%	Relativ	100.32%	94.14%	107.35%	15.32%	15.28%	MSCI BRAZIL	200%
PICTET - CHF BONDS	13.46%	Absolut	1.50%	1.33%	1.77%	1.50%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - CHINA INDEX	0.15%	Relativ	99.83%	93.85%	106.83%	12.49%	12.52%	MSCI CHINA	200%
PICTET - CHINESE LOCAL CURRENCY DEBT	18.24%	Absolut	2.90%	1.41%	5.80%	2.90%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - CLEAN ENERGY	0.00%	Relativ	131.00%	110.14%	160.20%	11.19%	8.59%	MSCI WORLD	200%
PICTET - DIGITAL COMMUNICATION	0.00%	Relativ	108.08%	99.09%	120.71%	9.25%	8.59%	MSCI WORLD	200%
PICTET - EASTERN EUROPE	3.65%	Relativ	102.14%	88.69%	113.35%	13.43%	13.17%	MSCI EM EUROPE 10/40	200%
PICTET - EMERGING CORPORATE BONDS	4.11%	Relativ	139.03%	119.65%	165.99%	3.22%	2.32%	JP Morgan CEMBI	200%
PICTET - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	220.19%	Absolut	5.91%	4.88%	9.42%	5.91%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - EMERGING MARKETS	0.00%	Relativ	100.20%	91.60%	110.31%	10.55%	10.52%	MSCI EM	200%
PICTET - EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND	2.30%	Relativ	94.28%	88.07%	103.65%	9.90%	10.51%	MSCI EM	200%
PICTET - EMERGING MARKETS INDEX	0.10%	Relativ	99.72%	93.85%	109.87%	10.50%	10.53%	MSCI EM	200%
PICTET - EMERGING MARKETS SUSTAINABLE EQUITIES	0.08%	Relativ	85.65%	78.22%	103.81%	9.00%	10.53%	MSCI EM	200%
PICTET - ENVIRONMENTAL MEGATREND SELECTION	0.00%	Relativ	117.75%	100.72%	133.39%	9.36%	7.95%	MSCI WORLD	200%
PICTET - EUR BONDS	53.73%	Absolut	3.33%	2.78%	4.79%	3.33%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - EUR CORPORATE BONDS	56.53%	Absolut	2.88%	2.44%	4.67%	2.88%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - EUR CORPORATE BONDS EX FINANCIAL	42.91%	Relativ	115.51%	98.85%	138.02%	3.06%	2.65%	BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE CORPORATE EX FINANCIAL	200%
PICTET - EUR GOVERNMENT BONDS	10.71%	Absolut	3.28%	2.95%	3.59%	3.28%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - EUR HIGH YIELD	47.70%	Relativ	100.66%	76.43%	130.97%	4.50%	4.50%	MERRILL LYNCH EURO HIGH YIELD CONSTRAINED (E)	200%
PICTET - EUR SHORT MID-TERM BONDS	18.30%	Absolut	0.94%	0.73%	1.35%	0.94%	k.A.	k.A.	20%

Andere Informationen für die Aktionäre (ungeprüfter Anhang)

Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos		Anwendung des VaR-Limits							
Teilfonds	Durchschnittlicher Hebel: Σ der Nennwerte der Derivate	Gewählter VaR-Ansatz	Durchschnitt	Minimum	Maximum	Durchschnittlicher VaR des Teilfonds	Durchschnittlicher VaR des Referenzindex	Referenzindex	Gesetzliches Limit
PICTET - EUR SHORT TERM CORPORATE BONDS	43.97%	Relativ	154.84%	117.62%	186.73%	1.36%	0.87%	Barclays Euro-Aggregate Corporate 1-3 Year	200%
PICTET - EUR SHORT TERM HIGH YIELD	52.89%	Relativ	68.82%	57.46%	81.40%	1.77%	2.58%	MERRILL LYNCH EURO HIGH YIELD EX FINANCIALS BB-B 1-3Y CONST (3%)	200%
PICTET - EUROLAND INDEX	1.08%	Relativ	99.54%	52.14%	106.61%	11.20%	11.26%	MSCI EMU	200%
PICTET - EUROPE INDEX	0.14%	Relativ	99.84%	93.30%	105.84%	9.45%	9.46%	MSCI EUROPE	200%
PICTET - EUROPEAN EQUITY SELECTION	0.03%	Relativ	108.22%	91.04%	124.66%	10.34%	9.51%	MSCI AC EUROPE	200%
PICTET - EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITIES	0.12%	Relativ	84.29%	73.47%	92.89%	7.96%	9.47%	MSCI EUROPE	200%
PICTET - GLOBAL BONDS	112.36%	Absolut	4.70%	4.01%	5.74%	4.70%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - GLOBAL BONDS FUNDAMENTAL	23.78%	Relativ	99.45%	74.62%	116.18%	3.57%	3.59%	CITIGROUP WGBI ALL MATS	200%
PICTET - GLOBAL EMERGING CURRENCIES	367.18%	Absolut	3.02%	2.04%	14.86%	3.02%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - GLOBAL EMERGING DEBT	153.62%	Absolut	3.70%	3.43%	7.31%	3.70%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	0.68%	Relativ	103.97%	96.39%	112.50%	8.96%	8.62%	MSCI WORLD	200%
PICTET - GREATER CHINA	0.03%	Relativ	90.78%	82.47%	104.44%	9.64%	10.64%	MSCI GOLDEN DRAGON (US\$)	200%
PICTET - HEALTH	7.67%	Relativ	89.68%	65.65%	109.64%	7.66%	8.62%	MSCI World	200%
PICTET - HIGH DIVIDEND SELECTION	0.01%	Relativ	96.65%	88.85%	107.07%	7.77%	8.03%	MSCI WORLD	200%
PICTET - INDIA INDEX	0.00%	Relativ	99.95%	93.14%	107.00%	13.47%	13.48%	MSCI INDIA	200%
PICTET - INDIAN EQUITIES	0.01%	Relativ	102.27%	90.51%	114.75%	13.82%	13.49%	MSCI INDIA 10/40 \$	200%
PICTET - JAPAN INDEX	1.04%	Relativ	100.07%	91.53%	105.68%	13.12%	13.11%	MSCI JAPAN	200%
PICTET - JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES	7.24%	Relativ	102.11%	94.89%	109.57%	13.15%	12.88%	TOPIX (YEN)	200%
PICTET - JAPANESE EQUITY SELECTION	0.00%	Relativ	102.52%	96.74%	109.39%	13.45%	13.12%	MSCI JAPAN	200%
PICTET - LATAM INDEX	0.07%	Relativ	99.84%	93.23%	106.42%	12.49%	12.52%	MSCI EM LATIN AMERICA	200%
PICTET - LATIN AMERICAN LOCAL CURRENCY DEBT	92.69%	Absolut	7.18%	6.14%	8.10%	7.18%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES	27.27%	Absolut	3.05%	2.48%	7.42%	3.05%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - PACIFIC EX JAPAN INDEX	1.58%	Relativ	100.09%	92.61%	115.25%	10.40%	10.40%	MSCI PACIFIC EX JAPAN	200%
PICTET - PICLIFE	18.14%	Absolut	4.73%	4.00%	5.49%	4.73%	k.A.	k.A.	20%

Andere Informationen für die Aktionäre (ungeprüfter Anhang)

Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos		Anwendung des VaR-Limits							
Teilfonds	Durchschnittlicher Hebel: Σ der Nennwerte der Derivate	Gewählter VaR-Ansatz	Durchschnitt	Minimum	Maximum	Durchschnittlicher VaR des Teilfonds	Durchschnittlicher VaR des Referenzindex	Referenzindex	Gesetzliches Limit
PICTET - PREMIUM BRANDS	1.49%	Relativ	110.18%	98.04%	122.81%	8.86%	8.03%	MSCI WORLD	200%
PICTET - QUALITY GLOBAL EQUITIES	0.13%	Relativ	78.92%	71.96%	87.93%	6.76%	8.60%	MSCI WORLD	200%
PICTET - RUSSIA INDEX	0.03%	Relativ	100.00%	93.12%	105.63%	17.75%	17.75%	MSCI RUSSIA	200%
PICTET - RUSSIAN EQUITIES	0.00%	Relativ	96.79%	88.62%	103.93%	16.91%	17.48%	MSCI RUSSIA 10/40	200%
PICTET - SECURITY	0.01%	Relativ	106.53%	95.08%	117.06%	9.14%	8.59%	MSCI WORLD	200%
PICTET - SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS	0.10%	Absolut	1.10%	0.85%	1.39%	1.10%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF	64.94%	Absolut	0.09%	0.02%	0.42%	0.09%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR	25.71%	Absolut	0.06%	0.02%	0.32%	0.06%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET JPY	60.67%	Absolut	0.04%	0.01%	0.25%	0.04%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD	89.66%	Absolut	0.09%	0.02%	0.49%	0.09%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - SMALL CAP EUROPE	0.01%	Relativ	103.01%	97.11%	111.20%	10.22%	9.92%	MSCI EUROPE SMALL CAP	200%
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR	71.84%	Absolut	0.11%	0.07%	0.18%	0.11%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD	38.79%	Absolut	0.05%	0.02%	0.08%	0.05%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - TIMBER	0.00%	Relativ	118.65%	111.90%	127.15%	10.19%	8.58%	MSCI WORLD	200%
PICTET - US EQUITY SELECTION	0.00%	Relativ	100.23%	52.20%	117.65%	8.13%	8.21%	S&P 500 COMPOSITE	200%
PICTET - US HIGH YIELD	0.12%	Relativ	116.90%	104.22%	138.61%	6.78%	5.71%	BARCLAYS CAPITAL U.S. HIGH-YIELD 2% ISSUER CAPPED BOND INDEX TR	200%
PICTET - USA INDEX	1.29%	Relativ	100.03%	93.39%	107.59%	8.22%	8.22%	S&P 500 COMPOSITE	200%
PICTET - USD GOVERNMENT BONDS	3.76%	Absolut	2.81%	2.45%	3.13%	2.81%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - USD SHORT MID-TERM BONDS	21.26%	Absolut	0.64%	0.51%	1.12%	0.64%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - WATER	0.00%	Relativ	98.43%	92.72%	107.20%	7.89%	8.02%	MSCI WORLD	200%

Merkmale und VaR-Modelle

Alle Teilfonds	Haltedauer 1 Monat, Konfidenzintervall 99%, Monte Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre.
----------------	--

Andere Informationen für die Aktionäre (ungeprüfter Anhang)

Allgemeine Anmerkungen

Alle VaR-Werte wurden unter Berücksichtigung der folgenden Parameter berechnet

- Haltedauer von einem Monat
- Konfidenzintervall von 99% (d.h. es besteht eine Wahrscheinlichkeit von 1%, dass der Wert des Portfolios einen monatlichen Rückgang verzeichnet, der den angegebenen Prozentsatz überschreitet)
- Monte-Carlo-Simulation
- Der Verlauf der wöchentlichen Daten der letzten 3.5 Jahre dient zur Bestimmung der Risikofaktoren der Teilfonds, mit Ausnahme des Teilfonds Pictet - Chinese Local Currency Debt, bei dem eine tägliche Prognose über ein Jahr herangezogen wird, die stark gesunken ist.

Die Verarbeitung und die Darstellung der VaR-Werte können in Abhängigkeit von der angewendeten VaR-Option (absolut oder relativ) leicht variieren.

1. Option des relativen VaR

Die Werte des täglichen VaR (vom 1. Oktober 2014 bis zum 30. September 2015) der Teilfonds wurden systematisch mit den Werten des VaR des Referenzindex verglichen. Dieses Verhältnis wird als VaR-Limit-Anwendungsverhältnis bezeichnet.

Beispiel:

Das maximale VaR-Limit-Anwendungsverhältnis des Teilfonds Pictet - Biotech belief sich auf 172.59%. Am betreffenden Tag wurden die folgenden Daten berechnet

VaR des Teilfonds	12.34%
VaR des Referenzindex	7.15%
Anwendung des VaR-Limits	172.59%

Dieses Verhältnis muss im Zusammenhang mit dem gesetzlich zugelassenen maximalen Limit gesehen werden, welches 200% beträgt.

In der oben stehenden Tabelle sind das durchschnittliche, minimale und maximale VaR-Limit-Anwendungsverhältnis aufgeführt.

Die beiden folgenden Spalten zeigen den durchschnittlichen VaR des Teilfonds und des Referenzindex als absolute Werte für die gleiche Geschäftsperiode.

2. Option des absoluten VaR

Für die Teilfonds, die die Option des absoluten VaR anwenden, sind die aufgeführten Zahlen (Durchschnitt, Minimum und Maximum) als absolute Werte angegeben. Genauer gesagt werden sie weder mit einem Referenzindex noch mit einem Limit verglichen. Wir erachten diese Art der Darstellung als angemessener und verständlicher.

Andere Informationen für die Aktionäre (ungeprüfter Anhang)

Das Niveau des Hebels ist ebenfalls aufgeführt. Er entspricht der Summe der Nennwerte der verwendeten Derivate (CESR/10-788 Box 25). Die aufgeführten Zahlen basieren auf täglichen Beobachtungen für die Geschäftsperiode vom 1. Oktober 2014 bis zum 30. September 2015.

Die Berechnungsmethoden berücksichtigen die Richtlinien der AEMF.



Für weitere Informationen stehen wir Ihnen zur Verfügung unter:
www.pictetfunds.com
Tel.+41 (58) 323 3000
E-mail:pictetfunds@pictet.com