

Pictet CH Solutions

Fonds de placement de droit suisse du type
"autres fonds en placements traditionnels",
à compartiments

Schweizer Anlagefonds der Kategorie
"Übrige Fonds für traditionelle Anlagen",
mit Teilvermögen

30 juin 2023 / 30. Juni 2023

Rapport semestriel non révisé /
Ungeprüfter Halbjahresbericht

TABLE DES MATIERES / INHALT

ORGANISATION / ORGANISATION	4
COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT	8
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS	9
COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG	10
INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES / WEITERE INFORMATIONEN	11
INVENTAIRE DE FORTUNE / WERTSCHRIFTENBESTAND	13
NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	15

ORGANISATION / ORGANISATION

Direction de fonds de placement / Fondsleitung	Pictet Asset Management SA 60, route des Acacias 1211 Genève 73 Téléphone +41 (0) 58 323 30 00
Conseil d'administration / Verwaltungsrat	Xavier Barde, Président / Präsident Laurent Ramsey, Vice-Président / Vize-Präsident, Managing Partner Susanne Haury von Siebenthal, Indépendante / Unabhängig
Comité de direction / Management Committee	Laurent Ramsey, Managing Partner Sébastien Eisinger, Managing Partner Philippe de Weck, Chief Investment Officer, Equities Olivier Guinguené, Chief Investment Officer, Multi-Asset & Quants Luca di Patrizi, Head of Intermediaries Derick Bader, Head of Marketing and Products John Sample, Chief Risk Officer Cédric Vermesse, Chief Financial Officer Martin Kunz, Head of Technology and Operations Elena Mendez Fraboulet, Chief Investment Risk & Data Officer
Banque dépositaire / Depotbank	Banque Pictet & Cie SA 60, route des Acacias 1211 Genève 73 Téléphone +41 (0) 58 323 23 23
Gestion / Verwaltung	Pictet Asset Management SA, Genève
Délégation de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI") / Delegation des Betriebs des EDV-Systems und der Berechnung des Nettoinventarwerts ("NIW")	FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg

ORGANISATION / ORGANISATION (suite / Fortsetzung)

Délégation du
traitement des ordres
de souscription et de
rachat / Delegation der
Bearbeitung von
Zeichnungs- und
Rücknahmeaufträgen

FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg

Organe de révision /
Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers SA, Genève

ORGANISATION (suite)

Forme juridique	Fonds de placement de droit suisse du type "autres fonds en placements traditionnels" à compartiments. Dernier prospectus et contrat de fonds de placement intégré du 24 mars 2023, approuvé par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 23 mars 2023.
Lancement	Pictet CH Solutions - Swiss High dividend : 25 novembre 2011
Lieu d'enregistrement	Suisse
Restrictions	Les parts ne peuvent être offertes, vendues ou livrées aux Etats-Unis ou à des citoyens des Etats-Unis.
Fiscalité	Les rendements distribués et thésaurisés sont soumis à l'impôt anticipé fédéral de 35%. Les parts contenant "dy" dans leur nom sont des parts à distribution. Les autres sont des parts à capitalisation.
Autres informations	www.am.pictet

ORGANISATION (Fortsetzung)

Rechtsform	Schweizer Anlagefonds der Kategorie "Übrige Fonds für traditionelle Anlangen", mit Teilvermögen. Letzter Prospekt mit integriertem Fondsvertrag vom 24. März 2023 wurde am 23. März 2023 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigt.
Lancierungsdatum	Pictet CH Solutions - Swiss High dividend : 25. November 2011
Zulassung	Schweiz
Einschränkungen	Die Anteile können weder in den Vereinigten Staaten noch an amerikanische Staatsbürger angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.
Steuern	Auf der jährlichen Ausschüttung und Thesaurierung wird die eidgenössische Verrechnungssteuer von 35% erhoben. Anteilsklassen mit "dy" in ihrem Namen sind ausschüttenden Anteilsklassen. Die anderen sind thesaurierenden Anteilsklassen.
Andere Informationen	www.am.pictet

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	30.06.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	9,962,856.57	182,790.17
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	760,071,611.53	650,188,770.00
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	6,107,777.45	5,064,049.94
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	776,142,245.55	655,435,610.11
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	330,374.72	285,487.72
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	775,811,870.83	655,150,122.39
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile		
Parts / Anteile -I dy CHF-	1,455,671.60	1,314,554.47
Parts / Anteile -P dy CHF-	246,273.69	206,984.34
Parts / Anteile -P CHF-	322,108.24	307,041.38
Parts / Anteile -Z CHF-	587,290.89	583,202.88
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)		
Parts / Anteile -I dy CHF- (*)	323.89	299.98
Parts / Anteile -P dy CHF- (*)	324.74	300.48
Parts / Anteile -P CHF- (*)	350.28	319.29
Parts / Anteile -Z CHF-	189.90	172.46

Swinging Single Pricing par part / pro Anteil (en / in CHF) (*)

	30.06.2023		31.12.2022	
	"Swung" VNI / "Swung" NIW	VNI d'évaluation / Bewertungs-NIW	"Swung" VNI / "Swung" NIW	VNI d'évaluation / Bewertungs-NIW
Parts / Anteile -I dy CHF-	323.89	324.37	299.98	299.53
Parts / Anteile -P dy CHF-	324.74	325.22	300.48	300.03
Parts / Anteile -P CHF-	350.28	350.80	319.29	318.81

(*) La différence entre swung VNI et VNI d'évaluation figure en fin de rapport dans les notes aux états financiers. Lorsqu'il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, une seule VNI est établie: la VNI d'évaluation. / Der Unterschied zwischen dem "swung" NIW und dem Bewertungs-NIW ist am Ende des Berichts unter "Erläuterungen zum Abschluss" angegeben. Solange keine Ausgabe und kein Rückkauf von Anteilen stattfinden, wird nur der Bewertungs-NIW errechnet.

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile
PARTS -I dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -I dy CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2023	1,314,554.47	01.01.2022	1,419,088.85
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		261,829.92		263,427.58
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-120,712.79		-367,961.96
Etat au / Bestand per	30.06.2023	1,455,671.60	31.12.2022	1,314,554.47
PARTS -P dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P dy CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2023	206,984.34	01.01.2022	154,334.74
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		45,468.78		62,150.71
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-6,179.43		-9,501.11
Etat au / Bestand per	30.06.2023	246,273.69	31.12.2022	206,984.34
PARTS -P CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2023	307,041.38	01.01.2022	269,947.22
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		51,419.13		91,792.57
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-36,352.27		-54,698.41
Etat au / Bestand per	30.06.2023	322,108.24	31.12.2022	307,041.38
PARTS -Z CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -Z CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2023	583,202.88	01.01.2022	1,482,834.90
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		5,900.00		301,891.72
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-1,811.99		-1,201,523.74
Etat au / Bestand per	30.06.2023	587,290.89	31.12.2022	583,202.88
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS				
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2023	655,150,122.39	01.01.2022	991,241,438.19
Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat thésaurisé / Zahlung der Verrechnungssteuer auf den thesaurierten Erfolg		-1,818,878.85		-2,745,474.94
Distribution / Ausschüttung		-11,213,859.79		-9,303,809.08
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		63,170,242.04		-153,650,644.49
Résultat total / Gesamterfolg		70,524,245.04		-170,391,387.29
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	30.06.2023	775,811,870.83	31.12.2022	655,150,122.39

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2023 30.06.2023 CHF	01.01.2022 31.12.2022 CHF
Produits des actions et autres titres de participation / Erträge der Aktien und anderen Beteiligungspapieren	20,273,466.71	24,481,966.52
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1,612,648.87	3,112,080.20
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	21,886,115.58	27,594,046.72
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	0.00	36,355.22
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	21.46	27,136.90
Frais d'audit / Prüfaufwand	5,207.22	10,500.76
Rémunérations réglementaires versées / Bezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (1)		
Parts / Anteile -I dy CHF-	972,656.71	1,970,540.14
Parts / Anteile -P dy CHF- / -P CHF-	575,277.40	1,020,492.69
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (2)	96,787.83	198,009.09
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	191,677.45	306,867.97
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	200.00	38,568.41
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	594,272.01	7,662,383.50
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	2,436,100.08	11,270,854.68
RÉSULTAT NET / NETTOERTRAG	19,450,015.50	16,323,192.04
Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	3,717,738.97	29,353,710.25
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIERTER ERTRAG	23,167,754.47	45,676,902.29
Gains et pertes en capitaux nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	47,356,490.57	-216,068,289.58
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	70,524,245.04	-170,391,387.29
Résultat net par part / Nettoertrag pro Anteil:		
Parts / Anteile -I dy CHF-	8.08	7.39
Parts / Anteile -P dy CHF-	7.79	6.78
Parts / Anteile -P CHF-	8.45	7.24
Parts / Anteile -Z CHF-	5.18	5.12

Rémunérations effectives (en % de la valeur net d'inventaire) / Effektive Vergütungen (in % der Nettoinventorwahrung) :

	(1) - A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr		(2) - A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr		(3) - A la banque dépositaire / An die Depotbank	
	01.01.2023 30.06.2023	2022	01.01.2023 30.06.2023	2022	01.01.2023 30.06.2023	2022 **
Parts / Anteile -I dy CHF-	0.45%	0.45%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
Parts / Anteile -P dy CHF-	0.65%	0.65%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
Parts / Anteile -P CHF-	0.65%	0.65%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
Parts / Anteile -Z CHF-	- *	- *	0.01%	0.01%	0.03%	0.03%

* La commission est directement facturée à l'investisseur par une entité du groupe Pictet /

Die Kommission wird dem Anleger direkt von einer Gesellschaft der Pictet-Gruppe in Rechnung gestellt.

** ainsi que 0.75% du montant brut distribué aux investisseurs / vom ausgeschütteten Bruttobetrag an die Anleger

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

2) Prêts de titres Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'un prêt de titre au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

3) Mises en pension Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'une mise en pension au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

4) Performance (%) (dividendes ou impôts anticipés payés sur résultat thésaurisé réinvestis)	01.01.2023 30.06.2023	2022	2020 (*) 2022	2018 (*) 2022
Parts -I dy CHF-	10.66	-16.80	2.02	5.08
SPI (CHF)	8.20	-16.48	2.28	5.02
Parts -P dy CHF-	10.54	-16.95	1.86	4.92
SPI (CHF)	8.20	-16.48	2.28	5.02
Parts -P CHF-	10.57	-16.95	1.87	4.92
SPI (CHF)	8.20	-16.48	2.28	5.02
Parts -Z CHF-	11.25	-16.48	2.50	5.55
SPI (CHF)	8.20	-16.48	2.28	5.02

(*) Annualisé sur 3 ans ou 5 ans.

Les performances passées ne constituent pas une garantie quant aux performances futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts.

5) Total Expense Ratio (%)	01.07.2022 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Parts -I dy CHF-	0.53	0.53
Parts -P dy CHF-	0.73	0.73
Parts -P CHF-	0.72	0.72
Parts -Z CHF-	0.05	0.04

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente	Es stehen keine offene Derivative Finanzinstrumente zum 30. Juni 2023 und 31. Dezember 2022.			
2) Wertpapierleihgeschäfte	Zum 30. Juni 2023 und 31. Dezember 2022 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Leihgeschäften.			
3) Wertpapierpensionsgeschäfte	Zum 30. Juni 2023 und 31. Dezember 2022 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.			
4) Performance (%) (Dividenden oder bezahlten Verrechnungssteuern, auf den thesaurierten Erfolg)	01.01.2023 30.06.2023	2022	2020 (*) 2022	2018 (*) 2022
Anteile -I dy CHF-	10.66	-16.80	2.02	5.08
SPI (CHF)	8.20	-16.48	2.28	5.02
Anteile -P dy CHF-	10.54	-16.95	1.86	4.92
SPI (CHF)	8.20	-16.48	2.28	5.02
Anteile -P CHF-	10.57	-16.95	1.87	4.92
SPI (CHF)	8.20	-16.48	2.28	5.02
Anteile -Z CHF-	11.25	-16.48	2.50	5.55
SPI (CHF)	8.20	-16.48	2.28	5.02

(*) Annualisiert über 3 Jahre oder 5 Jahre.

Die vergangene Performance stellt keine Garantie für die künftige Performance dar. In den Performanceangaben sind die Kommissionen und Gebühren für die Ausgabe und den Rückkauf von Anteilen nicht berücksichtigt.

5) Total Expense Ratio (%)	01.07.2022 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Anteile -I dy CHF-	0.53	0.53
Anteile -P dy CHF-	0.73	0.73
Anteile -P CHF-	0.72	0.72
Anteile -Z CHF-	0.05	0.04

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2023 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2023

Titres / Titel	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2023 / Gesamtsumme zum 30.06.2023	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	9,962,856.57	1.28
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						9,962,856.57	1.28
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						9,962,856.57	1.28
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
SUISSE / SCHWEIZ							
ABB	980,000	139,825	12,000	1,107,825	CHF	38,973,283.50	5.02
APG SGA NOM.	64,000	9,000	0	73,000	CHF	13,651,000.00	1.76
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	990,000	85,000	0	1,075,000	CHF	11,739,000.00	1.51
CHOCOLADEFAB.LINDT & SPRUENGLI NOM.	0	82	0	82	CHF	9,102,000.00	1.17
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	260,000	91,000	0	351,000	CHF	53,229,150.00	6.86
DKSH HOLDING REG.	285,000	57,000	5,000	337,000	CHF	22,427,350.00	2.89
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	14,000	1,239	0	15,239	CHF	10,316,803.00	1.33
GALENICA	120,000	5,320	0	125,320	CHF	9,054,370.00	1.17
GEBERIT	45,000	3,107	6,000	42,107	CHF	19,710,286.70	2.54
GIVAUDAN	6,100	213	1,300	5,013	CHF	14,863,545.00	1.92
HELVETIA HOLDING	186,000	20,000	6,000	200,000	CHF	24,200,000.00	3.12
JULIUS BAER GROUPE	430,000	35,000	65,000	400,000	CHF	22,536,000.00	2.90
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	95,000	15,000	2,000	108,000	CHF	28,587,600.00	3.68
LINDT & SPRUENGLI PART.C.	3,000	0	173	2,827	CHF	31,775,480.00	4.09
LOGITECH INTERNATIONAL	132,000	2,337	2,000	132,337	CHF	7,045,621.88	0.91
LONZA GROUP	0	61,557	0	61,557	CHF	32,834,503.80	4.23
NESTLE	1,030,000	76,812	4,000	1,102,812	CHF	118,662,571.20	15.29
NOVARTIS NOM.	750,000	62,058	5,000	807,058	CHF	72,635,220.00	9.36
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	27,500	3,077	500	30,077	CHF	25,312,803.20	3.26
ROCHE HOLDING D.RIGHT	315,000	22,695	65,000	272,695	CHF	74,582,082.50	9.61
SOFTWAREONE	570,000	41,534	10,000	601,534	CHF	10,665,197.82	1.37
SONOVA HOLDING NOM.	70,000	7,192	2,000	75,192	CHF	17,910,734.40	2.31
SWISS LIFE HOLDING NOM.	19,000	1,051	0	20,051	CHF	10,486,673.00	1.35
SWISSCOM NOM.	11,500	531	0	12,031	CHF	6,710,891.80	0.86
UBS GROUP REG.	670,000	31,074	280,000	421,074	CHF	7,619,334.03	0.98
VAT GROUP	90,000	3,230	30,230	63,000	CHF	23,310,000.00	3.00
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	92,000	8,153	1,000	99,153	CHF	42,130,109.70	5.43
						760,071,611.53	97.93
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						760,071,611.53	97.93

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2023 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2023

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES / AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	760,071,611.53	97.93
(b)	0.00	0.00
(c)	0.00	0.00

(a) placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal (art. 88, al. 1, LPCC)

(b) placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché

(c) placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché

(a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

(b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

(c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI")

La VNI d'un compartiment et la quote-part des différentes classes est déterminée à la valeur vénale.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués selon les cours du marché principal.

Si aucun cours du jour n'est disponible les placements sont évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation.

Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la VNI.

Les avoirs en banque sont évalués à la valeur nominale plus les intérêts courus.

La VNI de la part d'une classe d'un compartiment résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune d'un compartiment revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements de ce compartiment attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe.

Indication sur les soft commission agreements

La direction de fonds peut conclure des accords de soft commission dans la mesure autorisée et dans des conditions conformes aux meilleures pratiques de marché et aux lois et règlements en vigueur. Dans ce cas, elle veille à ce que les "soft commissions" ou les prestations réglées de la sorte reviennent directement ou indirectement en faveur du fonds (par exemple: analyses financières, systèmes de marché et systèmes d'informations de cours).

Swing

Conformément au § 16 du contrat de fonds, les coûts d'adaptation du portefeuille sont pris en compte selon la méthode du "Swinging Single Pricing" ("SSP").

La méthode du "Swinging Single Pricing" consiste à calculer la VNI "swung VNI" en y incluant les coûts d'ajustement du portefeuille du fonds. Le flux net des émissions et rachats de parts détermine le volume nécessitant une adaptation du portefeuille.

L'adaptation du portefeuille occasionne des coûts de transaction qui seront supportés par les investisseurs qui souscrivent ou demandent le rachat des parts, pour le jour de négoce considéré.

Lorsque, pour un jour d'évaluation donné, les émissions de parts sont supérieures aux rachats de parts, la direction augmente la VNI des coûts de transaction occasionnés au fonds pour l'adaptation du portefeuille ("swung" VNI).

Lorsque, pour un jour d'évaluation donné, les rachats de parts sont supérieurs aux émissions de parts, la direction réduit la VNI des coûts de transaction occasionnés au fonds pour l'adaptation du portefeuille ("swung" VNI).

Les coûts de transaction sont déterminés forfaitairement et reflètent les coûts transactionnels moyens. Ils sont revus périodiquement.

Lorsqu'aucune transaction n'est annoncée la VNI qui est établie est dite "VNI d'évaluation" car elle ne comprend aucune provision pour des coûts de transaction.

L'adaptation maximale peut s'élever à 2 % de la valeur nette d'inventaire d'évaluation.

Spread

Calcul de la VNI pour la classe de parts -Z CHF- en cas de souscription ou de rachat en espèces:

Le prix d'émission est déterminé comme suit : VNI calculée le jour d'évaluation, plus les frais accessoires (courtages conformes au marché, commissions, taxes, etc.), occasionnés au fonds en moyenne par le placement du montant versé, plus la commission d'émission.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS (suite)

Le prix de rachat est calculé comme suit : VNI calculée le jour d'évaluation, moins les frais accessoires occasionnés en moyenne au fonds par la vente de la partie des placements qui a été dénoncée et moins la commission de rachat.

Le supplément et la déduction à la VNI correspondant aux coûts transactionnels moyens s'élèvent au maximum à 2%.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

Berechnung des Nettoinventarwertes ("NIW")

Der NIW eines Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert berechnet.

An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten.

Sind für die Anlagen keine aktuellen Kurse verfügbar, sind sie mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde.

Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. NIW bewertet.

Bankguthaben werden mit ihrem Nennwert plus aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Der NIW eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse.

Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions

Die Fondsleitung kann, soweit zulässig und unter Bedingungen, die den besten Marktpraktiken sowie den geltenden Gesetzen und Vorschriften entsprechen, Vereinbarungen bezüglich "Soft Commissions" treffen. In diesem Fall sorgt sie dafür, dass die "Soft Commissions" oder die entsprechend geregelten Leistungen direkt oder indirekt dem Fonds zugutekommen (zum Beispiel: Finanzanalysen, Marktsysteme und Kursinformationssysteme).

Swing

Gemäss § 16 des Fondsvertrags werden die bei Portfolioumschichtungen anfallenden Anpassungskosten der "Swinging Single Pricing"-Methode ("SSP") berechnet.

Bei der "Swinging Single Pricing"-Methode werden bei der Berechnung des Berechnungs-NIW die bei Portfolioumschichtungen anfallenden Anpassungskosten mitberücksichtigt ("swung" NIW). Das Ausmaß der Portfolioanpassung richtet sich nach dem Nettokapitalstrom infolge von Zeichnungen und Rücknahmen.

Die bei Portfolioanpassungen am Handelstag anfallenden Transaktionskosten sind von den Anlegern zu tragen, die Zeichnungen oder Rücknahmen beantragen.

Übersteigen die Zeichnungen an einem bestimmten Bewertungstag die Rücknahmen, so addiert die Fondsleitung zum NIW die durch die Portfolioanpassung entstandenen Transaktionskosten hinzu ("swung" NIW).

Übersteigen die Rücknahmen an einem bestimmten Bewertungstag die Zeichnungen, so zieht die Fondsleitung von dem NIW die durch die Portfolioanpassung entstandenen Transaktionskosten ab ("swung" NIW).

Bei den Transaktionskosten handelt es sich um Pauschalen, die den durchschnittlichen Transaktionskosten entsprechen. Sie werden regelmässig überprüft.

Falls keine Transaktion mitgeteilt wird, wird lediglich der besagte "Bewertungs-NIW" berechnet, in dem keine Transaktionskosten berücksichtigt werden.

Die Anpassung darf höchstens 2% der NIW-Bewertung betragen.

Spread

Berechnung des NIW für die Anteilsklasse -Z CHF- bei Zeichnung oder Barrücknahme:

Der Ausgabepreis wird wie folgt festgelegt: am Bewertungstag errechneter NIW zuzüglich der Nebenkosten (marktkonforme Vermittlungsgebühren, Provisionen, Steuern usw.), die dem Fonds durchschnittlich durch die Anlage des eingezahlten Betrags entstehen, zuzüglich des Ausgabekommission.

Der Rücknahmepreis wird wie folgt errechnet: am Bewertungstag errechneter NIW abzüglich der

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Nebenkosten, die dem Fonds durchschnittlich durch den Verkauf des aufgekündigten Teils der Anlagen entstehen, sowie abzüglich des Rücknahmekommission.

Der Zuschlag und der Abzug zum NIW, der den durchschnittlichen Transaktionskosten entspricht, beträgt maximal 2%.

Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site internet /
für weitere Informationen, bitte besuchen Sie unsere Website

www.am.pictet
www.pictet.com