

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

31 décembre 2022 / 31. Dezember 2022

Rapport annuel révisé / Geprüfter Jahresbericht

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
UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES	11
INFORMATIONS CONCERNANT LES TROIS EXERCICES PRECEDENTS / INFORMATIONEN ZU DEN DREI FRÜHEREN RECHNUNGSJAHREN	12
INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES / WEITERE INFORMATIONEN	13
INVENTAIRE DE FORTUNE / WERTSCHRIFTENBESTAND	15
NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	17

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 (jusqu'au 30 décembre 2022 / bis zum 30. Dezember 2022)	Rolf Banz, Président / Präsident Laurent Ramsey, Vice-Président / Vize-Präsident Xavier Barde, Administrateur / Administrator
Conseil d'administration / Verwaltungsrat (depuis 31 décembre 2022 / seit dem 31. Dezember 2022)	Xavier Barde, Président / Präsident Laurent Ramsey, Vice-Président / Vize-Präsident Susanne Haury von Siebenthal, Administrateur / Administrator
Comité de direction / Management Committee	Laurent Ramsey, Managing Partner Sébastien Eisinger, Managing Partner Derick Bader, Head of Marketing & Products Philippe de Weck, Chief Investment Officer Luca di Patrizi, Head of Intermediaries Olivier Ginguené, Chief Investment Officer - Multi Asset & Quantitative Investment Cynthia O'Gorman Schem, Chief Operating Officer John Sample, Chief Risk Officer Cédric Vermesse, Chief Financial Officer & Head of MANCO Oversight
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
Délégation du traitement des ordres de souscription et de rachat / Delegation der Bearbeitung von Zeichnungs- und Rücknahmeaufträgen	FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg

ORGANISATION / ORGANISATION (suite / Fortsetzung)

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 14 juillet 2022, approuvé par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 13 juillet 2022.
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 14. Juli 2022 wurde am 13. Juli 2022 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

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	182,790.17	3,453,737.85
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	650,188,770.00	986,269,416.00
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	5,064,049.94	1,854,906.00
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	655,435,610.11	991,578,059.85
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	285,487.72	336,621.66
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	655,150,122.39	991,241,438.19
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile		
Parts / Anteile -I dy CHF-	1,314,554.47	1,419,088.85
Parts / Anteile -P dy CHF-	206,984.34	154,334.74
Parts / Anteile -P CHF-	307,041.38	269,947.22
Parts / Anteile -Z CHF-	583,202.88	1,482,834.90
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)		
Parts / Anteile -I dy CHF- (*)	299.98	367.38
Parts / Anteile -P dy CHF- (*)	300.48	367.84
Parts / Anteile -P CHF- (*)	319.29	386.69
Parts / Anteile -Z CHF-	172.46	208.21

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	"Swung" VNI / "Swung" NIW	VNI d'évaluation / Bewertungs-NIW	"Swung" VNI / "Swung" NIW	VNI d'évaluation / Bewertungs-NIW
Parts / Anteile -I dy CHF-	299.98	299.53	N/A	367.38
Parts / Anteile -P dy CHF-	300.48	300.03	N/A	367.84
Parts / Anteile -P CHF-	319.29	318.81	N/A	386.69

(*) 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	01.01.2022	1,419,088.85	01.01.2021	1,261,263.86
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		263,427.58		404,237.17
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-367,961.96		-246,412.18
Etat au / Bestand per	31.12.2022	1,314,554.47	31.12.2021	1,419,088.85
PARTS -P dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P dy CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2022	154,334.74	01.01.2021	123,504.27
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		62,150.71		38,387.80
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-9,501.11		-7,557.33
Etat au / Bestand per	31.12.2022	206,984.34	31.12.2021	154,334.74
PARTS -P CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2022	269,947.22	01.01.2021	292,929.66
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		91,792.57		71,135.34
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-54,698.41		-94,117.78
Etat au / Bestand per	31.12.2022	307,041.38	31.12.2021	269,947.22
PARTS -Z CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -Z CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2022	1,482,834.90	01.01.2021	1,626,662.72
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		301,891.72		4.00
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-1,201,523.74		-143,831.82
Etat au / Bestand per	31.12.2022	583,202.88	31.12.2021	1,482,834.90
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS				
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2022	991,241,438.19	01.01.2021	804,684,330.55
Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat thésaurisé / Zahlung der Verrechnungssteuer auf den thesaurierten Erfolg		-2,745,474.94		-2,465,556.76
Distribution / Ausschüttung		-9,303,809.08		-7,285,453.23
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-153,650,644.49		27,813,991.84
Résultat total / Gesamterfolg		-170,391,387.29		168,494,125.79
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2022	655,150,122.39	31.12.2021	991,241,438.19

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation / Erträge der Aktien und anderen Beteiligungspapieren	24,481,966.52	20,109,017.14
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	3,112,080.20	2,485,517.17
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	27,594,046.72	22,594,534.31
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	36,355.22	76,591.99
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	27,136.90	2,636.29
Frais d'audit / Prüfaufwand	10,500.76	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-	1,970,540.14	2,032,888.75
Parts / Anteile -P dy CHF- / -P CHF-	1,020,492.69	921,742.44
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (2)	198,009.09	207,234.42
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	306,867.97	320,208.68
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	38,568.41	22,860.75
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	7,662,383.50	1,738,884.81
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	11,270,854.68	5,333,548.89
RÉSULTAT NET / NETTOERTRAG	16,323,192.04	17,260,985.42
Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	29,353,710.25	85,735,138.05
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	45,676,902.29	102,996,123.47
Gains et pertes en capitaux nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	-216,068,289.58	65,498,002.32
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	-170,391,387.29	168,494,125.79
Résultat net par part / Nettoertrag pro Anteil:		
Parts / Anteile -I dy CHF-	7.39	6.00
Parts / Anteile -P dy CHF-	6.78	5.34
Parts / Anteile -P CHF-	7.24	5.65
Parts / Anteile -Z CHF-	5.12	4.31

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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021 **
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

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	16,323,192.04	17,260,985.42
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	36,041.02	28,690.54
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	16,359,233.06	17,289,675.96
Dividendes 2022 / Dividenden 2022		
CHF 7.40 brut à chacune des 1,314,554.47 parts -I dy CHF- en circulation au 31.12.2022	9,727,703.10	
Bruttobetrag CHF 7.40 Ausschüttung an die 1,314,554.47 Anteile -I dy CHF- im Umlauf am 31.12.2022		
CHF 6.80 brut à chacune des 206,984.34 parts -P dy CHF- en circulation au 31.12.2022	1,407,493.54	
Bruttobetrag CHF 6.80 Ausschüttung an die 206,984.34 Anteile -P dy CHF- im Umlauf am 31.12.2022		
Réinvestissement 2022 / Wiederanlage 2022		
Réinvestissement brut parts -P CHF- / Brutto-Wiederanlage Anteile -P CHF-	2,222,073.98	
Réinvestissement brut parts -Z CHF- / Brutto-Wiederanlage Anteile -Z CHF-	2,983,333.26	
Dividendes 2021 / Dividenden 2021		
CHF 6.00 brut à chacune des 1,419,088.85 parts -I dy CHF- en circulation au 31.12.2021		8,514,533.12
Bruttobetrag CHF 6.00 Ausschüttung an die 1,419,088.85 Anteile -I dy CHF- im Umlauf am 31.12.2021		
CHF 5.30 brut à chacune des 154,334.74 parts -P dy CHF- en circulation au 31.12.2021		817,974.12
Bruttobetrag CHF 5.30 Ausschüttung an die 154,334.74 Anteile -P dy CHF- im Umlauf am 31.12.2021		
Réinvestissement 2021 / Wiederanlage 2021		
Réinvestissement brut parts -P CHF- / Brutto-Wiederanlage Anteile -P CHF-		1,526,342.48
Réinvestissement brut parts -Z CHF- / Brutto-Wiederanlage Anteile -Z CHF-		6,394,785.22
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	18,629.18	36,041.02

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

INFORMATIONS CONCERNANT LES TROIS EXERCICES PRECEDENTS / INFORMATIONEN ZU DEN DREI FRÜHEREN RECHNUNGSJAHREN

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen des Teilvermögens	655,150,122.39	991,241,438.19	804,684,330.55
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil			
Parts / Anteile -I dy CHF-	299.98	367.38	309.64
Parts / Anteile -P dy CHF-	300.48	367.84	310.01
Parts / Anteile -P CHF-	319.29	386.69	322.61
Parts / Anteile -Z CHF-	172.46	208.21	172.97
Dividendes / Dividenden			
Parts / Anteile -I dy-	7.40	6.00	5.25
Parts / Anteile -P dy-	6.80	5.30	4.70
Réinvestissement / Wiederanlage			
Parts / Anteile -P-	7.2400	5.6500	4.9189
Parts / Anteile -Z-	5.1200	4.3100	3.7005
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf			
Parts / Anteile -I dy CHF-	1,314,554.47	1,419,088.85	1,261,263.86
Parts / Anteile -P dy CHF-	206,984.34	154,334.74	123,504.27
Parts / Anteile -P CHF-	307,041.38	269,947.22	292,929.66
Parts / Anteile -Z CHF-	583,202.88	1,482,834.90	1,626,662.72

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021.

2) Prêts de titres Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'un prêt de titre au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021.

3) Mises en pension Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'une mise en pension au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021.

4) Performance (%) (dividendes ou impôts anticipés payés sur résultat thésaurisé réinvestis)	2022	2021	2020 ^(*) 2022	2018 ^(*) 2022
Parts -I dy CHF-	-16.80	20.69	2.02	5.08
SPI (CHF)	-16.48	23.38	2.28	5.02
Parts -P dy CHF-	-16.95	20.48	1.86	4.92
SPI (CHF)	-16.48	23.38	2.28	5.02
Parts -P CHF-	-16.95	20.51	1.87	4.92
SPI (CHF)	-16.48	23.38	2.28	5.02
Parts -Z CHF-	-16.48	21.28	2.50	5.55
SPI (CHF)	-16.48	23.38	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 (%)	2022	2021
Parts -I dy CHF-	0.53	0.52
Parts -P dy CHF-	0.73	0.72
Parts -P CHF-	0.72	0.71
Parts -Z CHF-	0.04	0.04

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente	Es stehen keine offene Derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2022 und 31. Dezember 2021.			
2) Wertpapierleihgeschäfte	Zum 31. Dezember 2022 und 31. Dezember 2021 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Leihgeschäften.			
3) Wertpapierpensionsgeschäfte	Zum 31. Dezember 2022 und 31. Dezember 2021 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.			
4) Performance (%) (Dividenden oder bezahlten Verrechnungssteuern, auf den thesaurierten Erfolg)	2022	2021	2020 ^(*) 2022	2018 ^(*) 2022
Anteile -I dy CHF-	-16.80	20.69	2.02	5.08
SPI (CHF)	-16.48	23.38	2.28	5.02
Anteile -P dy CHF-	-16.95	20.48	1.86	4.92
SPI (CHF)	-16.48	23.38	2.28	5.02
Anteile -P CHF-	-16.95	20.51	1.87	4.92
SPI (CHF)	-16.48	23.38	2.28	5.02
Anteile -Z CHF-	-16.48	21.28	2.50	5.55
SPI (CHF)	-16.48	23.38	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 (%)	2022	2021
Anteile -I dy CHF-	0.53	0.52
Anteile -P dy CHF-	0.73	0.72
Anteile -P CHF-	0.72	0.71
Anteile -Z CHF-	0.04	0.04

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2022 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	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	182,790.17	0.03
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						182,790.17	0.03
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						182,790.17	0.03
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
SUISSE / SCHWEIZ							
ABB	1,012,000	250,000	282,000	980,000	CHF	27,498,800.00	4.20
ACCELLERON IND	0	48,000	48,000	0	CHF	0.00	0.00
APG SGA NOM.	20,199	43,801	0	64,000	CHF	10,272,000.00	1.57
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	710,000	290,000	10,000	990,000	CHF	7,355,700.00	1.12
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	161,500	125,000	26,500	260,000	CHF	31,174,000.00	4.76
DKSH HOLDING REG.	288,000	20,000	23,000	285,000	CHF	20,007,000.00	3.05
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	14,600	1,000	1,600	14,000	CHF	8,764,000.00	1.34
GALENICA	376,000	0	256,000	120,000	CHF	9,066,000.00	1.38
GEBERIT	49,000	6,800	10,800	45,000	CHF	19,597,500.00	2.99
GIVAUDAN	8,100	200	2,200	6,100	CHF	17,281,300.00	2.64
HELVETIA HOLDING	254,000	16,000	84,000	186,000	CHF	20,050,800.00	3.06
JULIUS BAER GROUPE	590,000	29,000	189,000	430,000	CHF	23,159,800.00	3.53
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	79,200	36,500	20,700	95,000	CHF	20,444,000.00	3.12
LINDT & SPRUENGLI PART.C.	1,260	2,200	460	3,000	CHF	28,290,000.00	4.32
LOGITECH INTERNATIONAL	147,000	17,000	32,000	132,000	CHF	7,531,920.00	1.15
NESTLE	1,430,000	38,000	438,000	1,030,000	CHF	110,354,200.00	16.84
NOVARTIS NOM.	990,000	22,700	262,700	750,000	CHF	62,692,500.00	9.57
ORIOR	42,000	0	42,000	0	CHF	0.00	0.00
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	23,500	7,950	3,950	27,500	CHF	22,462,000.00	3.43
ROCHE HOLDING D.RIGHT	421,200	8,900	115,100	315,000	CHF	91,507,500.00	13.96
SGS NOM.	9,800	100	9,900	0	CHF	0.00	0.00
SIG COMBIBLOC GROUP	922,000	0	922,000	0	CHF	0.00	0.00
SOFTWAREONE	786,000	20,000	236,000	570,000	CHF	7,472,700.00	1.14
SONOVA HOLDING NOM.	63,000	20,750	13,750	70,000	CHF	15,351,000.00	2.34
SWISS LIFE HOLDING NOM.	28,400	1,000	10,400	19,000	CHF	9,059,200.00	1.38
SWISSCOM NOM.	28,000	4,500	21,000	11,500	CHF	5,825,900.00	0.89
UBS GROUP REG.	0	882,782	212,782	670,000	CHF	11,527,350.00	1.76
VAT GROUP	62,500	34,200	6,700	90,000	CHF	22,752,000.00	3.47
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	135,000	4,000	47,000	92,000	CHF	40,691,600.00	6.21
						650,188,770.00	99.20
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						650,188,770.00	99.20

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 31.12.2022 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2022

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)	650,188,770.00	99.20
(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.

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 Ausgabekommissionen.

Der Rücknahmepreis wird wie folgt errechnet: am Bewertungstag errechneter NIW abzüglich der Nebenkosten, die dem Fonds durchschnittlich durch den Verkauf des aufgekündigten Teils der Anlagen entstehen, sowie abzüglich des Rücknahmekommissionen.

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

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Pictet Asset Management SA, Genève

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement PICTET CH SOLUTIONS comprenant le compte de fortune au 31 décembre 2022, le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent toutes les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

PricewaterhouseCoopers SA, avenue Giuseppe-Motta 50, case postale, 1211 Genève 2
Téléphone : +41 58 792 91 00, www.pwc.ch

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Mathilde de La Pomélie

Genève, 28 avril 2023

La version française du rapport annuel a fait l'objet d'un audit par la société d'audit. Par conséquent, le rapport abrégé de la société d'audit se réfère exclusivement à cette version.

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

www.am.pictet
www.pictet.com