

## Pictet CH Enhanced

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

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

30 juin 2022 / 30. Juni 2022

Rapport semestriel non révisé /  
Ungeprüfter Halbjahresbericht



## TABLE DES MATIERES / INHALT

ORGANISATION / ORGANISATION	4
COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT	7
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS	8
COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG	9
INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES / WEITERE INFORMATIONEN	10
INVENTAIRE DE FORTUNE / WERTSCHRIFTENBESTAND	14
NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	18

## 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	Rolf Banz, Président / Präsident  Laurent Ramsey, Vice-Président / Vize-Präsident  Xavier Barde, 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 Ginguéné, 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 Nettoinventarwertes ("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
Organe de révision / Prüfgesellschaft	PricewaterhouseCoopers SA, Genève
Contreparties sur OTC / Vertragspartner bei OTC	UBS AG London

## 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 22 février 2022, approuvé par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 21 février 2022.
Lancement du fonds	1er novembre 2007
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 sont soumis à l'impôt anticipé fédéral de 35%.  Les parts contenant "dy" dans leur nom sont des parts à distribution.
Autres informations	<a href="http://www.am.pictet">www.am.pictet</a>

# Pictet CH Enhanced

## ORGANISATION (Fortsetzung)

Rechtsform	Schweizer Anlagefonds der Kategorie "Übrige Fonds für traditionelle Anlangen", mit Teilvermögen.  Letzter Prospekt mit integriertem Fondsvertrag vom 22. Februar 2022 wurde am 21. Februar 2022 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigt.
Lancierungsdatum	1. November 2007
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 wird die eidgenössische Verrechnungssteuer von 35% erhoben.  Anteilsklassen mit "dy" in ihrem Namen sind ausschüttenden Anteilsklassen.
Andere Informationen	<a href="http://www.am.pictet">www.am.pictet</a>

# Pictet CH Enhanced - Swiss Equities 130/30

## COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	30.06.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	5,523,687.57	278,668.56
Créances résultant d'opérations sur dérivés avec des brokers / Forderungen aus Derivatgeschäften mit Brokern	259,671.52	915,258.59
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	215,773,083.75	300,485,954.60
- Long	258,803,425.75	349,345,346.60
- Short	-43,030,342.00	-48,859,392.00
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	3,077,610.74	605,745.13
<b>FORTUNE TOTALE DU FONDS / GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>	<b>224,634,053.58</b>	<b>302,285,626.88</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
- Engagements sur opérations de dérivés avec tiers / Verbindlichkeiten aus Derivatgeschäften mit Dritten	0.00	365,039.99
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	177,158.29	218,728.80
<b>FORTUNE NETTE DU FONDS / NETTOFONDSVERMÖGEN</b>	<b>224,456,895.29</b>	<b>301,701,858.09</b>
<b>Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile</b>		
Parts / Anteile -I dy CHF-	268,480.59	261,734.33
Parts / Anteile -J dy CHF-	323,345.83	378,753.05
Parts / Anteile -P dy CHF-	208,312.62	215,921.71
Parts / Anteile -Z dy CHF-	344,476.52	344,476.52
<b>Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)</b>		
Parts / Anteile -I dy CHF-	197.61	252.95
Parts / Anteile -J dy CHF-	196.57	251.92
Parts / Anteile -P dy CHF-	189.17	241.28
Parts / Anteile -Z dy CHF-	198.66	255.41

# Pictet CH Enhanced - Swiss Equities 130/30

## 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	
<b>PARTS -I dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -I dy CHF- IM UMLAUF</b>					
Etat au / Bestand per	01.01.2022	261,734.33	01.01.2021	331,586.33	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		21,742.06		38,126.02	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-14,995.80		-107,978.02	
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>268,480.59</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>261,734.33</b>	
<b>PARTS -J dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -J dy CHF- IM UMLAUF</b>					
Etat au / Bestand per	01.01.2022	378,753.05	01.01.2021	358,716.58	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		33,744.93		86,070.49	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-89,152.15		-66,034.02	
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>323,345.83</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>378,753.05</b>	
<b>PARTS -P dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P dy CHF- IM UMLAUF</b>					
Etat au / Bestand per	01.01.2022	215,921.71	01.01.2021	221,283.28	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		5,904.65		18,536.14	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-13,513.74		-23,897.71	
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>208,312.62</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>215,921.71</b>	
<b>PARTS -Z dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -Z dy CHF- IM UMLAUF</b>					
Etat au / Bestand per	01.01.2022	344,476.52	01.01.2021	295,788.66	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		0.00		48,687.86	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		0.00		0.00	
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>344,476.52</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>344,476.52</b>	
		<b>CHF</b>		<b>CHF</b>	
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS</b>					
Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per	01.01.2022	301,701,858.09	01.01.2021	241,629,465.83	
Distribution / Ausschüttung		-2,448,825.96		-2,933,282.70	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-11,425,604.49		-1,691,031.59	
Résultat total / Gesamterfolg		-63,370,532.35		64,696,706.55	
<b>Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>224,456,895.29</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>301,701,858.09</b>	



# Pictet CH Enhanced - Swiss Equities 130/30

## COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 31.12.2021				
	CHF	CHF				
Produits des actions et autres titres de participation / Erträge der Aktien und anderen Beteiligungspapieren	7,025,360.67	5,928,022.83				
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	101,766.86	314,691.74				
<b>TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE</b>	<b>7,127,127.53</b>	<b>6,242,714.57</b>				
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>						
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	4,200.59	4,972.56				
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	1,589.99	17,830.97				
Intérêts sur emprunts de titres / Zinsen aus Wertpapieranleihen	102,762.93	244,810.34				
Frais d'audit / Prüfaufwand	6,809.44	13,731.76				
Rémunérations réglementaires versées / Bezahlte reglementarische Vergütungen:						
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (1)						
Parts / Anteile -I dy CHF-	276,483.75	645,139.48				
Parts / Anteile -J dy CHF-	274,966.28	549,394.11				
Parts / Anteile -P dy CHF-	372,012.88	778,529.95				
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (2)	90,450.97	189,310.88				
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	57,130.91	103,132.85				
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	200.00	11,259.31				
Dividendes sur les titres vendus à découvert / Dividenden aus leerverkauften Wertpapieren	1,196,039.55	806,311.50				
Transfert partiel de charges relatif aux parts -P dy CHF- dans les gains en capitaux réalisés / Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne der Anteile -P dy CHF- (4)	0.00	-123,502.97				
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	233,926.14	378,815.08				
<b>TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN</b>	<b>2,616,573.43</b>	<b>3,619,735.82</b>				
<b>RÉSULTAT NET / NETTOERTRAG</b>	<b>4,510,554.10</b>	<b>2,622,978.75</b>				
Gains en capitaux réalisés / Realisierte Kapitalgewinne	11,651,594.87	28,617,227.49				
Transfert partiel de charges relatif aux parts -P dy CHF- dans les gains en capitaux réalisés / Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne der Anteile -P dy CHF- (4)	0.00	-123,502.97				
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG</b>	<b>16,162,148.97</b>	<b>31,116,703.27</b>				
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Nicht realisierte Kapitalgewinne bzw. -verluste	-79,532,681.32	33,580,003.28				
<b>RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG</b>	<b>-63,370,532.35</b>	<b>64,696,706.55</b>				
Résultat net par part / Nettoertrag pro Anteil:						
Parts / Anteile -I dy CHF-	3.71	1.57				
Parts / Anteile -J dy CHF-	3.96	2.12				
Parts / Anteile -P dy CHF-	2.82	0.58				
Parts / Anteile -Z dy CHF-	4.77	3.72				
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 **			
	01.01.2022- 30.06.2022	2021	01.01.2022- 30.06.2022	2021	01.01.2022- 30.06.2022	2021
Parts / Anteile -I dy CHF-	0.95%	0.95%	0.07%	0.07%	0.03%	0.03%
Parts / Anteile -J dy CHF-	0.70%	0.70%	0.07%	0.07%	0.03%	0.03%
Parts / Anteile -P dy CHF-	1.65%	1.65%	0.07%	0.07%	0.03%	0.03%
Parts / Anteile -Z dy CHF-	- *	- *	0.07%	0.07%	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 pour les parts dy / vom ausgeschütteten Bruttobetrag an die Anleger für dy Klassen

(4) Transfert uniquement lors de la clôture annuelle / Teilübertrag nur während des jährlichen Abschlusses

# Pictet CH Enhanced - Swiss Equities 130/30

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

### 1) Instruments financiers dérivés

Informations au 30.06.2022	Total	% de la fortune nette du compartiment
	CHF	
<b>Fortune nette du compartiment</b>	<b>224,456,895.29</b>	<b>100.00%</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	3,759,423.50	1.67%
Engagement total net résultant de dérivés	3,759,423.50	1.67%
Engagement de prêt de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0.00	0.00%

Les informations sont présentées au 30.06.2022 selon l'approche "Commitment II".

Informations au 31.12.2021	Total	% de la fortune nette du compartiment
	CHF	
<b>Fortune nette du compartiment</b>	<b>301,701,858.09</b>	<b>100.00%</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	9,270,475.20	3.07%
Engagement total net résultant de dérivés	9,270,475.20	3.07%
Engagement de prêt de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0.00	0.00%

Les informations sont présentées au 31.12.2021 selon l'approche "Commitment II".

### 2) Prêts de titres

Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'un prêt de titre au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

### 3) Mises en pension

Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'une mise en pension au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

### 4) Collateral sur emprunt de titre

Au 30 juin 2022, les titres suivants font l'objet d'une mise en collateral sur emprunt de titre :

Titres	Quantités	Prix	Devise	Valeur de marché (en CHF)
NOVARTIS NOM.	143,000.00	80.85	CHF	11,561,550.00
NOVARTIS NOM.	36,606.00	80.85	CHF	2,959,595.10
NOVARTIS NOM.	28,147.00	80.85	CHF	2,275,684.95
NOVARTIS NOM.	13,270.00	80.85	CHF	1,072,879.50
ROCHE HOLDING D.RIGHT	59,000.00	318.55	CHF	18,794,450.00

# Pictet CH Enhanced - Swiss Equities 130/30

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES (suite)

5) Performance (%) (dividendes réinvestis)	01.01.2022 30.06.2022	2021	2019(*) 2021	2017(*) 2021
Parts -I dy CHF-	-21.33	26.71	20.60	14.69
SPI (CHF)	-15.87	23.38	18.71	12.90
Parts -J dy CHF-	-21.23	27.03	20.90	14.98
SPI (CHF)	-15.87	23.38	18.71	12.90
Parts -P dy CHF-	-21.60	25.84	19.76	13.89
SPI (CHF)	-15.87	23.38	18.71	12.90
Parts -Z dy CHF-	-20.96	27.91	21.74	15.78
SPI (CHF)	-15.87	23.38	18.71	12.90

(\*) 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.

6) Total Expense Ratio (%)	01.07.2021 30.06.2022	01.01.2021 31.12.2021
Parts -I dy CHF-	1.07	1.07
Parts -J dy CHF-	0.82	0.82
Parts -P dy CHF-	1.76	1.76
Parts -Z dy CHF-	0.12	0.12

# Pictet CH Enhanced - Swiss Equities 130/30

## WEITERE INFORMATIONEN

### 1) Derivative Finanzinstrumente

Informationen per 30.06.2022	Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
	CHF	
<b>Nettovermögen des Teilfonds</b>	<b>224,456,895.29</b>	<b>100.00%</b>
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	3,759,423.50	1.67%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	3,759,423.50	1.67%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 30.06.2022 werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

Informationen per 31.12.2021	Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
	CHF	
<b>Nettovermögen des Teilfonds</b>	<b>301,701,858.09</b>	<b>100.00%</b>
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	9,270,475.20	3.07%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	9,270,475.20	3.07%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 31.12.2021 werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

2) Wertpapierleihgeschäfte Zum 30. Juni 2022 und 31. Dezember 2021 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Leihgeschäften.

3) Wertpapierpensions-  
geschäfte Zum 30. Juni 2022 und 31. Dezember 2021 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.

4) Collateral auf  
Wertpapierleihe Zum 30. Juni 2022 sind die folgenden Wertpapiere Gegenstand eines Collateral-Auftrags auf Wertpapierleihe:

Titel	Quantitäten	Preis	Währung	Marktwert (in CHF)
NOVARTIS NOM.	143,000.00	80.85	CHF	11,561,550.00
NOVARTIS NOM.	36,606.00	80.85	CHF	2,959,595.10
NOVARTIS NOM.	28,147.00	80.85	CHF	2,275,684.95
NOVARTIS NOM.	13,270.00	80.85	CHF	1,072,879.50
ROCHE HOLDING D.RIGHT	59,000.00	318.55	CHF	18,794,450.00

# Pictet CH Enhanced - Swiss Equities 130/30

## WEITERE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

5) Performance (%) (Dividenden reinvestiert)	01.01.2022 30.06.2022	2021	2019 <sup>(*)</sup> 2021	2017 <sup>(*)</sup> 2021
Anteile -I dy CHF- SPI (CHF)	-21.33 -15.87	26.71 23.38	20.60 18.71	14.69 12.90
Anteile -J dy CHF- SPI (CHF)	-21.23 -15.87	27.03 23.38	20.90 18.71	14.98 12.90
Anteile -P dy CHF- SPI (CHF)	-21.60 -15.87	25.84 23.38	19.76 18.71	13.89 12.90
Anteile -Z dy CHF- SPI (CHF)	-20.96 -15.87	27.91 23.38	21.74 18.71	15.78 12.90

*(\*) 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.

6) Total Expense Ratio (%)	01.07.2021 30.06.2022	01.01.2021 31.12.2021
Anteile -I dy CHF-	1.07	1.07
Anteile -J dy CHF-	0.82	0.82
Anteile -P dy CHF-	1.76	1.76
Anteile -Z dy CHF-	0.12	0.12

# Pictet CH Enhanced - Swiss Equities 130/30

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2022 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2022 / Gesamtsumme zum 30.06.2022	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN</b>							
<b>- A VUE / SICHTGUTHABEN</b>							
CHF					CHF	5,523,687.57	2.46
<b>TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN</b>						<b>5,523,687.57</b>	<b>2.46</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN</b>						<b>5,523,687.57</b>	<b>2.46</b>
<b>ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE</b>							
<b>VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>							
<b>AUTRICHE / ÖSTERREICH</b>							
AMS	305,000	17,000	7,000	315,000	CHF	2,708,370.00	1.21
						2,708,370.00	1.21
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>							
ABB	328,500	77,000	40,500	365,000	CHF	9,292,900.00	4.14
ALLREAL HOLDING	-3,900	0	1,100	-5,000	CHF	-789,000.00	-0.35
APG SGA NOM.	9,000	0	0	9,000	CHF	1,584,000.00	0.71
ARBONIA -NOM.-	-71,000	0	19,000	-90,000	CHF	-1,148,400.00	-0.51
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	0	140,000	0	140,000	CHF	940,800.00	0.42
AUTONEUM HOLDING REG.	-8,500	0	1,000	-9,500	CHF	-859,750.00	-0.38
BACHEM HLDG	0	4,500	9,000	-4,500	CHF	-298,575.00	-0.13
BACHEM HOLDING 'B'	0	1,800	1,800	0	CHF	0.00	0.00
BALOISE-HOLDING	-10,000	9,000	0	-1,000	CHF	-155,900.00	-0.07
BANQUE CANTONALE BERNOISE	-8,700	0	0	-8,700	CHF	-1,879,200.00	-0.84
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE NOM.	-3,650	0	0	-3,650	CHF	-1,514,750.00	-0.67
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	-1,500	0	0	-1,500	CHF	-658,500.00	-0.29
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	-26,000	0	0	-26,000	CHF	-1,947,400.00	-0.87
BARRY CALLEBAUT	-600	450	0	-150	CHF	-319,500.00	-0.14
BASILEA PHARMACEUTICA	-7,400	0	7,600	-15,000	CHF	-579,000.00	-0.26
BASLER KANTONALBANK PART.C.	-26,000	0	0	-26,000	CHF	-1,575,600.00	-0.70
BELIMO	4,000	50	30	4,020	CHF	1,350,720.00	0.60
BKW	-7,000	6,000	0	-1,000	CHF	-99,700.00	-0.04
BOBST GROUP	-10,000	2,000	7,000	-15,000	CHF	-921,000.00	-0.41
BOSSARD HOLDING	-1,900	0	1,600	-3,500	CHF	-646,800.00	-0.29
BUCHER INDUSTRIES NOM.	-3,000	0	0	-3,000	CHF	-996,000.00	-0.44
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	48,448	750	2,098	47,100	CHF	4,787,715.00	2.13
CLARIANT	-99,600	84,600	0	-15,000	CHF	-272,700.00	-0.12
COMET HOLDING	20,900	150	450	20,600	CHF	3,098,240.00	1.38
DKSH HOLDING REG.	46,000	3,750	1,750	48,000	CHF	3,782,400.00	1.68
DORMAKABA HOLDING	-3,300	0	700	-4,000	CHF	-1,666,000.00	-0.74
EMMI	-2,600	0	0	-2,600	CHF	-2,418,000.00	-1.08
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	3,600	25	1,375	2,250	CHF	1,598,625.00	0.71
EVOLVA HOLDING	11,543,750	0	0	11,543,750	CHF	1,027,393.75	0.46
FLUGHAFEN ZUERICH REG.	-3,300	0	0	-3,300	CHF	-476,190.00	-0.21
FORBO HOLDING	-520	0	80	-600	CHF	-763,200.00	-0.34
GALENICA	53,000	0	43,000	10,000	CHF	733,000.00	0.33
GEBERIT	10,350	1,200	300	11,250	CHF	5,161,500.00	2.30
GEORG FISCHER	0	24,000	48,000	-24,000	CHF	-1,127,040.00	-0.50
GEORG FISCHER REG.	-1,200	2,400	1,200	0	CHF	0.00	0.00
GIVAUDAN	1,300	0	130	1,170	CHF	3,927,690.00	1.75

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 Enhanced - Swiss Equities 130/30

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2022 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2022 / Gesamtsumme zum 30.06.2022	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
GURIT HLDG	0	3,500	9,500	-6,000	CHF	-608,400.00	-0.27
GURIT HOLDING	-950	1,300	350	0	CHF	0.00	0.00
HELVETIA HOLDING	43,000	8,700	1,500	50,200	CHF	5,607,340.00	2.50
HOLCIM	-15,900	15,900	0	0	CHF	0.00	0.00
HUBER & SUHNER REG.	-5,000	0	10,000	-15,000	CHF	-1,143,000.00	-0.51
IDORSIA REG.	-15,000	0	0	-15,000	CHF	-204,750.00	-0.09
IMPLENIA NOM.	-40,000	15,000	0	-25,000	CHF	-546,250.00	-0.24
INFICON HOLDING NOM.	2,400	0	550	1,850	CHF	1,391,200.00	0.62
INTERROLL HOLDING	800	9	0	809	CHF	1,731,260.00	0.77
JULIUS BAER GROUPE	154,300	10,700	6,000	159,000	CHF	7,002,360.00	3.12
JUNGFRAUBAHN HOLDING NOM.	-4,100	0	2,900	-7,000	CHF	-896,000.00	-0.40
KOMAX HOLDING	-1,100	0	1,800	-2,900	CHF	-678,600.00	-0.30
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	23,500	2,050	1,050	24,500	CHF	5,537,000.00	2.46
LANDIS AND GYR GROUP	-34,000	0	5,000	-39,000	CHF	-1,951,950.00	-0.87
LEM HOLDING	935	65	0	1,000	CHF	1,824,000.00	0.81
LINDT & SPRUENGLI PART.C.	747	10	37	720	CHF	6,991,200.00	3.11
LOGITECH INTERNATIONAL	70,000	1,500	3,000	68,500	CHF	3,416,095.00	1.52
LONZA GROUP	13,500	300	600	13,200	CHF	6,718,800.00	2.99
MEDARTIS HOLDING	21,000	0	21,000	0	CHF	0.00	0.00
MEYER BURGER TECHNOLOGY	-1,000,000	1,800,000	2,700,000	-1,900,000	CHF	-768,740.00	-0.34
MOBIMO HOLDING	0	0	1,650	-1,650	CHF	-382,800.00	-0.17
MONTANA AEROSPACE	0	0	38,000	-38,000	CHF	-560,120.00	-0.25
NESTLE	429,200	8,700	31,200	406,700	CHF	45,322,648.00	20.18
NOVARTIS NOM.	269,800	46,000	12,800	303,000	CHF	24,497,550.00	10.91
OC OERLIKON NOM.	205,000	78,000	3,000	280,000	CHF	1,860,600.00	0.83
ORIOR	26,000	0	35,000	-9,000	CHF	-718,200.00	-0.32
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	4,775	430	205	5,000	CHF	4,301,000.00	1.91
PSP SWISS PROPERTY REG.	-26,000	0	1,500	-27,500	CHF	-2,920,500.00	-1.30
RIETER HOLDING NOM.	-1,900	0	0	-1,900	CHF	-208,240.00	-0.09
ROCHE HOLDING D.RIGHT	128,050	2,100	13,150	117,000	CHF	37,270,350.00	16.59
SCHINDLER HOLDING NOM.	26,500	1,100	800	26,800	CHF	4,598,880.00	2.05
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	5,300	4,900	300	9,900	CHF	1,723,590.00	0.77
SCHWEITER TECHNOLOGIES	-1,350	250	400	-1,500	CHF	-1,359,000.00	-0.60
SENSIRION HOLDING	18,000	200	900	17,300	CHF	1,674,640.00	0.75
SFS GROUP	0	0	11,000	-11,000	CHF	-1,061,500.00	-0.47
SGS NOM.	3,230	45	775	2,500	CHF	5,462,500.00	2.43
SIEGFRIED HOLDING NOM.	0	0	1,050	-1,050	CHF	-640,500.00	-0.29
SIG GROUP LTD	150,000	500	101,500	49,000	CHF	1,029,980.00	0.46
SIKA	31,850	300	3,750	28,400	CHF	6,248,000.00	2.78
SKAN GROUP	27,000	13,000	0	40,000	CHF	2,072,000.00	0.92
SOFTWAREONE	320,000	55,000	0	375,000	CHF	4,290,000.00	1.91
SONOVA HOLDING NOM.	17,520	1,700	4,520	14,700	CHF	4,468,800.00	1.99
STADLER RAIL	35,000	21,000	36,000	20,000	CHF	621,200.00	0.28
STRAUMANN HLDG	0	34,500	0	34,500	CHF	3,955,425.00	1.76
STRAUMANN HOLDING REG.	2,700	870	3,570	0	CHF	0.00	0.00
SWISS PRIME SITE REG.	-20,900	0	3,100	-24,000	CHF	-2,010,000.00	-0.89
SWISS RE REG.	-14,000	0	1,000	-15,000	CHF	-1,109,700.00	-0.49
SWISSCOM NOM.	0	0	1,500	-1,500	CHF	-791,100.00	-0.35
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	-4,300	1,800	1,000	-3,500	CHF	-338,975.00	-0.15
TECAN GROUP NOM. N.1	9,000	1,600	100	10,500	CHF	2,910,600.00	1.30
TEMENOS	42,000	1,200	500	42,700	CHF	3,485,174.00	1.55

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 Enhanced - Swiss Equities 130/30

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2022 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2022

Titres / Titel	Total au 31.12.2021 / Gesamtsumme zum 31.12.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2022 / Gesamtsumme zum 30.06.2022	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens	
UBS GROUP REG.	480,800	31,200	66,000	446,000	CHF	6,863,940.00	3.06	
VALIANT HOLDING	-8,000	0	0	-8,000	CHF	-671,200.00	-0.30	
VALORA HOLDING	-3,500	0	4,000	-7,500	CHF	-1,239,000.00	-0.55	
VAT GROUP	8,000	5,250	1,800	11,450	CHF	2,606,020.00	1.16	
VZ HOLDING	-13,100	3,200	0	-9,900	CHF	-685,080.00	-0.30	
YPSOMED HOLDING NOM.	-5,300	4,060	930	-2,170	CHF	-281,232.00	-0.13	
ZUR ROSE GROUP REG.	-6,000	4,000	0	-2,000	CHF	-143,300.00	-0.06	
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	38,300	150	6,350	32,100	CHF	13,327,920.00	5.93	
						213,064,713.75	94.85	
<b>TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE</b>						<b>215,773,083.75</b>	<b>96.06</b>	
TOTAL POSITIONS (LONG) / TOTAL LONG-POSITIONEN						258,803,425.75	115.21	
TOTAL POSITIONS (SHORT) / TOTAL SHORT-POSITIONEN						-43,030,342.00	-19.16	
<b>CREANCES RESULTANT D'OPERATIONS SUR DERIVES AVEC DES BROKERS / FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN</b>								
UBS AG LONDON						CHF	259,671.52	0.12
<b>TOTAL CREANCES RESULTANT D'OPERATIONS SUR DERIVES AVEC DES BROKERS / TOTAL FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN</b>						<b>259,671.52</b>	<b>0.12</b>	
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>								
<b>DROITS / RECHTE</b>								
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>								
MOBIMO -RIGHT-	0	3,000	3,000	0	CHF	0.00	0.00	
YPSOMED HG RIGHT	0	6,000	6,000	0	CHF	0.00	0.00	
						0.00	0.00	
<b>TOTAL DROITS / TOTAL RECHTE</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>								
<b>FUTURES / FUTURES</b>								
FUT FSMI 10 EUX 18/03/22	-72	72	0	0	CHF	0.00		
FUT FSMI 10 EUX 17/06/22	0	35	35	0	CHF	0.00		
FUT FSMI 10 EUX 16/09/22	0	0	35	-35	CHF	3,759,423.50		
						<b>3,759,423.50</b>		

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 Enhanced - Swiss Equities 130/30

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2022 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2022

### 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)	215,773,083.75	96.06
(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

<b>Calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI")</b>	<p>La VNI du compartiment et la quote-part des différentes classes est déterminée à la valeur vénale.</p> <p>Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués selon les cours du marché principal.</p> <p>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.</p> <p>Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la VNI.</p> <p>Les avoirs en banque sont évalués à la valeur nominale plus les intérêts courus.</p> <p>La VNI de la part d'une classe du compartiment résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du 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.</p> <p>La valeur des contrats à terme (contrats futures et forwards) et des contrats d'options négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé doit être déterminée sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse de valeurs ou l'autre marché réglementé qui constitue en règle générale le principal lieu de négociation de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé (dérivé conclu OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.</p>
<b>Indication sur les soft commission agreements</b>	<p>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).</p>
<b>Ventes à découvert</b>	<p>La direction du fonds peut effectuer des ventes à découvert. Lors de ventes à découvert physiques, le risque de perte est théoriquement illimité. Les investissements vendus doivent être empruntés à un prêteur et rachetés ultérieurement afin de pouvoir les retourner à ce dernier. Le rachat pouvant avoir lieu à n'importe quel moment, le prix de rachat peut théoriquement augmenter sans limitation en comparaison du prix de vente obtenu lors de la vente à découvert.</p>
<b>Instruments financiers dérivés</b>	<p>Les informations sont présentées selon l'approche "Commitment II".</p>
<b>Comptabilisation des contrats futures</b>	<p>Les bénéfices ou pertes sur contrats futures "ex-custody" font l'objet d'un règlement journalier via la réception/le paiement d'un montant en espèces correspondant à l'augmentation/la diminution journalière de la valeur de marché de chaque contrat future ouvert. Ce montant en espèces est comptabilisé sous le poste "Créances résultant d'opérations sur dérivés avec des brokers" ou "Engagements résultant d'opérations sur dérivés avec des brokers" du compte de fortune à la valeur vénale et le montant correspondant est comptabilisé sous le poste "Gains et pertes en capitaux réalisés" du compte de résultats.</p>
<b>Spread</b>	<p>Calcul de la VNI pour les classes de part -I dy CHF-, -J dy CHF-, -P dy CHF- et -Z dy CHF- en cas de souscription ou de rachat en espèces :</p> <p>Le prix d'émission est déterminé comme suit : valeur nette d'inventaire au jour d'évaluation, plus les frais accessoires (courtages usuels du marché, commissions, taxes, etc.), occasionnés au fonds en moyenne par le placement du montant versé, plus la commission d'émission.</p> <p>Le prix de rachat est calculé comme suit : valeur nette d'inventaire au 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.</p> <p>Le supplément et la déduction à la VNI correspondant aux coûts transactionnels moyens s'élèvent au maximum à 2%.</p>

## 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.

Der Wert von an einer Wertpapierbörse oder einem anderen geregelten Markt gehandelten Termin- (Futures- und Forward-Kontrakte) und Optionskontrakten wird anhand des veröffentlichten Schlusskurses oder Abrechnungspreises der Wertpapierbörse oder des anderen geregelten Marktes bestimmt, die/der im Allgemeinen den Haupthandelsplatz für diese Kontrakte darstellt. Nicht an einer Wertpapierbörse oder einem anderen geregelten Markt gehandelte Termin- und Optionskontrakte (OTC-Derivate) werden mit Hilfe von geeigneten und praktisch anerkannten Bewertungsmodellen anhand des Verkehrswerts der zugrunde liegenden Vermögenswerte bewertet.

### 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).

### Leerverkäufe vornehmen

Die Fondsleitung darf Leerverkäufe vornehmen. Bei physischen Leerverkäufen besteht theoretisch ein unbegrenztes Verlustrisiko. Die verkauften Anlagen, die zuerst von einem Verleiher ausgeliehen werden müssen, werden anschließend zurückgekauft, damit sie diesem wieder zurückgegeben werden können. Der Rückkauf kann jederzeit erfolgen. Der Rückkaufspreis kann gegenüber dem beim Leerverkauf erzielten Verkaufspreis theoretisch unbegrenzt ansteigen.

### Derivative Finanzinstrumente

Die Informationen werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

### Verbuchung von Futures-Kontrakten

Gewinne oder Verluste aus "ex-custody" Futures-Kontrakten werden täglich über den Eingang/die Zahlung eines der täglichen Zunahme/Abnahme des Marktwertes jedes offenen Futures-Kontrakts entsprechenden Betrags in bar abgerechnet. Dieser Barbetrag wird unter dem Posten "Forderungen aus Derivatgeschäften mit Brokern" oder "Verbindlichkeiten aus Derivatgeschäften mit Brokern" in der Vermögensrechnung zum Verkehrswert verbucht, und der entsprechende Betrag wird unter dem Posten "Realisierte Kapitalgewinne und -verluste" in der Erfolgsrechnung verbucht.

### Spread

Berechnung des NIW für die Anteilsklassen -I dy CHF-, -J dy CHF-, -P dy CHF- und -Z CHF- bei der Zeichnung oder Barrücknahme:

Der Ausgabepreis ergibt sich wie folgt: am Bewertungstag berechneter NIW, zuzüglich der Nebenkosten (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die dem Fonds im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrags erwachsen, zuzüglich der Ausgabekommission.

Der Rücknahmepreis ergibt sich wie folgt: am Bewertungstag berechneter Nettoinventarwert, abzüglich der Nebenkosten, die dem Anlagefonds im Durchschnitt aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen, abzüglich der 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](http://www.am.pictet)  
[www.pictet.com](http://www.pictet.com)