

Picard Angst Funds

Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art
"Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" mit Teilvermögen

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Picard Angst Funds

INHALTSVERZEICHNIS

ORGANISATION	4
PICARD ANGST FUNDS - ALL COMMODITY TRACKER PLUS	
VERMÖGENSRECHNUNG	7
ERFOLGSRECHNUNG	8
VERWENDUNG DES ERFOLGES	10
ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS	13
DREIJAHRESVERGLEICH	15
WEITERE INFORMATIONEN	16
INVENTAR DES TEILVERMÖGENS	18
PICARD ANGST FUNDS - ENERGY & METALS	
VERMÖGENSRECHNUNG	22
ERFOLGSRECHNUNG	23
VERWENDUNG DES ERFOLGES	25
ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS	27
DREIJAHRESVERGLEICH	29
WEITERE INFORMATIONEN	30
INVENTAR DES TEILVERMÖGENS	32
ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	37

Picard Angst Funds

ORGANISATION

Fondsleitung	FundPartner Solutions (Suisse) SA Route des Acacias 60, CH-1211 Genf 73 Telefon +41 (0) 58 323 37 77
Depotbank	Banque Pictet & Cie SA Route des Acacias 60, CH-1211 Genf 73 Telefon +41 (0) 58 323 23 23
Delegation der Anlageentscheide	Picard Angst AG Bahnhofstrasse 13-15 CH-8808 Pfäffikon SZ Telefon +41 (0) 55 290 55 55
Delegation des Betriebs des EDV-Systems und der Berechnung des Inventarwertes ("NIW")	FundPartner Solutions (Europe) SA, Luxemburg
Delegation der Bearbeitung von Zeichnungs- und Rücknahmeaufträgen	FundPartner Solutions (Europe) SA, Luxemburg
Prüfungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers SA Avenue Giuseppe-Motta 50, CH-1202 Genf
Vertriebsträger	Picard Angst AG
Zahlstelle	Banque Pictet & Cie SA
Vertragspartner bei OTC Transaktionen	Banque Pictet & Cie SA

Picard Angst Funds

ORGANISATION (Fortsetzung)

Anlageziel

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus:

Das Anlageziel des Teilvermögens besteht hauptsächlich darin, durch indirekte Anlagen im Rohstoffsektor unter Beachtung einer ausgewogenen Risikostreuung sowie einer angemessenen Liquidität einen adäquaten Anlageertrag zu erzielen.

Picard Angst Funds - Energy & Metals:

Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht hauptsächlich darin, durch indirekte Anlagen im Rohstoffsektor, unter Ausschluss von Agrarrohstoffen und unter Beachtung einer ausgewogenen Risikostreuung sowie einer angemessenen Liquidität einen adäquaten Anlageertrag zu erzielen.

Rechtsform

Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen".

Die Teilvermögen sind in Anteilklassen unterteilt.

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag wurde letztmals im 21. Juli 2022 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) bewilligt. Der Fondsvertrag trat am 25. Juli 2022 in Kraft und ersetzte den Fondsvertrag vom 1. Januar 2019.

ISIN Codes

Teilvermögen	Anteilkategorie	Währung	ISIN Code
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus	-AH-	CHF	CH0049136812
	-CH-	CHF	CH0049136820
	-DH-	CHF	CH0049136838
	-PH-	CHF	CH0049136846
	-A-	USD	CH0049136762
	-C-	USD	CH0049136770
	-D-	USD	CH0049136788
	-P-	USD	CH0049136804
-S-	USD	CH0190273299	
Picard Angst Funds - Energy & Metals	-AH-	CHF	CH0190273414
	-PH-	CHF	CH0190273513
	-SH-	CHF	CH0190273554
	-A-	USD	CH0190273380
	-D-	USD	CH0190273422
	-P-	USD	CH0190273497

Lancierungsdatum

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus : Januar 2009
Picard Angst Funds - Energy & Metals : Oktober 2012

Referenzwährung

USD

Zeichnungen und Rücknahmen

Zeichnungs- bzw. Rücknahmeanträge, die bis spätestens 14.00 Uhr MEZ an einem Bankarbeitstag in der Schweiz, bei der Depotbank vorliegen, werden frühestens am nächsten Bankwerktag auf der Basis des an diesem Tag berechneten NIW abgerechnet.

Zahlungsfrist

1 Bankwerktag nach dem Bewertungstag.

Picard Angst Funds

ORGANISATION (Fortsetzung)

Verwaltungsgebühr	<p>Für das Asset Management und den Vertrieb der Teilvermögen stellt die Fondsleitung zulasten der Teilvermögen eine Kommission des NIW der Teilvermögen pro Anteilsklasse gemäss der untenstehenden Tabelle in Rechnung:</p> <table border="1"><thead><tr><th>Anteilsklasse</th><th>Maximale Anlageberatungsgebühr</th></tr></thead><tbody><tr><td>A, AH</td><td>1.50%</td></tr><tr><td>C, CH</td><td>1.30%</td></tr><tr><td>D, DH</td><td>0.00%</td></tr><tr><td>P, PH</td><td>1.09%</td></tr><tr><td>S, SH</td><td>0.99%</td></tr></tbody></table>	Anteilsklasse	Maximale Anlageberatungsgebühr	A, AH	1.50%	C, CH	1.30%	D, DH	0.00%	P, PH	1.09%	S, SH	0.99%
Anteilsklasse	Maximale Anlageberatungsgebühr												
A, AH	1.50%												
C, CH	1.30%												
D, DH	0.00%												
P, PH	1.09%												
S, SH	0.99%												
Depotbankkommission	<p>Für die Aufgaben der Depotbank, wie die Aufbewahrung der Vermögen der Teilvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen in § 4 des Prospekts aufgeführten Aufgaben, stellt die Depotbank zulasten der Teilvermögen eine Kommission von jährlich maximal 0.1% des NIW der Teilvermögen in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des NIW dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens belastet und jeweils quartalsweise ausbezahlt wird.</p> <p>Den Teilvermögen wird dabei eine Minimumgebühr pro Teilvermögen von jährlich maximal CHF 100,000 belastet. Den Teilvermögen wird dabei eine Minimumgebühr pro Teilvermögen von jährlich minimal CHF 20,000 belastet.</p>												
Fondsleitung	<p>Für die Leitung der Teilvermögen stellt die Fondsleitung zulasten der Teilvermögen eine Kommission von jährlich maximal 0.2% in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des NIW dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens belastet und jeweils quartalsweise ausbezahlt wird.</p> <p>Den Teilvermögen wird dabei eine Minimumgebühr pro Teilvermögen von jährlich maximal CHF 100,000 belastet. Den Teilvermögen wird dabei eine Minimumgebühr pro Teilvermögen von jährlich minimal CHF 60,000 belastet.</p>												
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.												
Rechte der Anteilinhaber und potentiellen Investoren	Der Fondsvertrag und der Jahresbericht können bei der Fondsleitung und der Depotbank kostenlos bezogen werden.												
Publikationsorgan	FE fundinfo (Switzerland) AG (www.fundinfo.com).												

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

VERMÖGENSRECHNUNG

	31.12.2023	31.12.2022
	USD	USD
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	871,431.91	571,105.45
Geldmarktinstrumente	20,426,893.09	19,205,272.22
Forderungen aus Derivatgeschäften mit Brokern	2,292,319.64	2,208,623.88
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2,354,337.60	4,276,842.15
Derivative Finanzinstrumente:		
- Devisentermingeschäfte	-51,221.77	28,919.55
- Futures	-431,574.32	123,513.05
Sonstige Vermögenswerte	27,282.64	11,114.99
GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	25,489,468.79	26,425,391.29
Abzüglich:		
- Andere Verbindlichkeiten	90,648.67	82,811.76
NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	25,398,820.12	26,342,579.53
Anzahl Anteile im Umlauf		
Anteile -AH-	22,549.83	28,459.83
Anteile -CH-	23,438.13	23,626.13
Anteile -DH-	60.00	60.00
Anteile -PH-	83,658.02	84,467.61
Anteile -A-	38,132.75	49,084.75
Anteile -C-	44,033.68	34,167.68
Anteile -D-	82,000.00	83,000.00
Anteile -P-	41,275.00	38,735.00
Anteile -S-	30.00	30.00
Nettoinventarwert pro Anteil (in der Währung der Anteilklasse)		
Anteile -AH- CHF	70.83	83.53*
Anteile -CH- CHF	72.94	85.84*
Anteile -DH- CHF	63.08	74.34*
Anteile -PH- CHF	56.65	66.41*
Anteile -A- USD	64.89	67.33
Anteile -C- USD	67.22	69.61
Anteile -D- USD	87.86	90.94
Anteile -P- USD	77.37	79.79
Anteile -S- USD	79.33	81.70

* in USD

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2023	01.01.2022
	31.12.2023	31.12.2022
	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	103,097.25	33,020.56
Erträge der Geldmarktinstrumente	959,649.53	292,779.17
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	77,557.08	24,191.70
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	22,090.60	-2,423.63
TOTAL ERTRÄGE	1,162,394.46	347,567.80
Abzüglich:		
Negativzinsen (Long-Position)	-	30.05
Passivzinsen (Short-Position)	473.05	62.87
Prüfaufwand	16,203.70	14,271.39
Reglementarische Vergütungen:		
- an die Fondsleitung (1)	73,907.88	68,069.73
- an die Depotbank (2)	24,636.00	22,689.83
- An den Vermögensverwalter (3)		
Anteile -AH-	30,603.11	35,041.86
Anteile -CH-	23,994.70	24,037.32
Anteile -PH-	43,683.17	61,381.58
Anteile -A-	38,735.35	51,227.45
Anteile -C-	28,838.09	30,426.56
Anteile -P-	27,663.99	26,371.04
Anteile -S-	15.17	15.97
Sonstige Aufwendungen	3,762.95	9,122.76
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste		
Anteile -AH-	-7,874.59	-7,253.90
Anteile -CH-	-3,219.97	-1,781.27
Anteile -A-	-9,960.14	-10,594.00
Anteile -C-	-3,994.06	-2,307.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	27,551.20	-14,914.77
GESAMTKOSTEN	315,019.60	305,897.47
NETTOERTRAG VOR STEUERRECHTLICHER ANPASSUNG	847,374.86	41,670.33
Steuerliche Anpassungen		
Anteile -AH-	-	6,319.09
Anteile -CH-	-	5,719.45
Anteile -A-	-	8,075.20
Anteile -C-	-	6,295.99
NETTOERTRAG	847,374.86	68,080.06
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-896,509.77	2,697,131.48
REALISIERTER ERFOLG	-49,134.91	2,765,211.54
Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-1,229,987.74	-543,610.70
GESAMTERFOLG	-1,279,122.65	2,221,600.84
Nettoertrag pro Anteil (in USD):		
Anteile -AH-	2.46	0.00
Anteile -CH-	2.48	0.00
Anteile -DH-	2.91	0.61
Anteile -PH-	2.09	0.03
Anteile -A-	1.97	0.00
Anteile -C-	2.00	0.00
Anteile -D-	3.56	0.77
Anteile -P-	2.51	0.04
Anteile -S-	2.68	0.11

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

ERFOLGSRECHNUNG

Effektive Vergütungssätze (in % vom Inventarwert):

	(1) An die Fondsleitung		2023	(2) An die Depotbank		(3) An den Vermögensverwalter	
	2023	2022		2022	2023	2022	
Anteile -AH-	0.29% (*)	0.23% (*)	0.10%	0.08%	1.40%	1.40%	
Anteile -CH-	0.29% (*)	0.23% (*)	0.10%	0.08%	1.20%	1.20%	
Anteile -DH-	0.28% (*)	0.23% (*)	0.09%	0.08%	0.00%	0.00%	
Anteile -PH-	0.29% (*)	0.23% (*)	0.10%	0.08%	0.79%	0.79%	
Anteile -A-	0.29% (*)	0.23% (*)	0.10%	0.08%	1.40%	1.40%	
Anteile -C-	0.29% (*)	0.23% (*)	0.10%	0.08%	1.20%	1.20%	
Anteile -D-	0.29% (*)	0.23% (*)	0.10%	0.08%	0.00%	0.00%	
Anteile -P-	0.29% (*)	0.23% (*)	0.10%	0.08%	0.79%	0.79%	
Anteile -S-	0.30% (*)	0.26% (*)	0.13% (*)	0.12% (*)	0.63%	0.65%	

(*) Die Anwendung der Minimalbeträge gemäss Fondsvertrag führt zu effektiven Sätzen, die höher sind als die zulässigen Maximalbeträge.

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2023	31.12.2022
	USD	USD
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus -AH-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	55,567.18	0.00
Vortrag des Vorjahres	5,120.85	5,120.85
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	60,688.03	5,120.85
Dividenden 2023	54,796.09	
Dividenden 2022		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	5,891.94	5,120.85
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus -CH-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	58,199.72	0.00
Vortrag des Vorjahres	1,985.32	1,985.32
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	60,185.04	1,985.32
Dividenden 2023	53,907.70	
Dividenden 2022		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	6,277.34	1,985.32
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus -DH-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	174.30	36.52
Vortrag des Vorjahres	6.51	25.61
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	180.81	62.13
Dividenden 2023	162.00	
Dividenden 2022		55.62
Vortrag auf neue Rechnung	18.81	6.51

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

VERWENDUNG DES ERFOLGES (Fortsetzung)

	31.12.2023 USD	31.12.2022 USD
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus -PH-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	174,703.10	2,313.41
Vortrag des Vorjahres	13,089.12	10,775.71
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	187,792.22	13,089.12
Dividenden 2023	169,825.78	
Dividenden 2022		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	17,966.44	13,089.12
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus -A-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	75,209.80	0.00
Vortrag des Vorjahres	5,778.90	5,778.90
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	80,988.70	5,778.90
Dividenden 2023	72,833.55	
Dividenden 2022		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	8,155.15	5,778.90
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus -C-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	88,015.69	0.00
Vortrag des Vorjahres	3,750.19	3,750.19
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	91,765.88	3,750.19
Dividenden 2023	82,342.98	
Dividenden 2022		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	9,422.90	3,750.19

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

VERWENDUNG DES ERFOLGES (Fortsetzung)

	31.12.2023	31.12.2022
	USD	USD
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus -D-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	291,624.34	64,071.88
Vortrag des Vorjahres	9,716.88	31,135.00
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	301,341.22	95,206.88
Dividenden 2023	270,600.00	
Dividenden 2022		85,490.00
Vortrag auf neue Rechnung	30,741.22	9,716.88
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus -P-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	103,800.32	1,655.04
Vortrag des Vorjahres	5,321.06	3,666.02
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	109,121.38	5,321.06
Dividenden 2023	97,821.75	
Dividenden 2022		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	11,299.63	5,321.06
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus -S-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	80.41	3.21
Vortrag des Vorjahres	6.33	3.12
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	86.74	6.33
Dividenden 2023	78.00	
Dividenden 2022		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	8.74	6.33

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS

		Anzahl Anteile		Anzahl Anteile	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -AH- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2023	28,459.83	01.01.2022	31,393.83	
Ausgegebene Anteile		0.00		387.00	
Zurückgenommene Anteile		-5,910.00		-3,321.00	
Bestand per	31.12.2023	22,549.83	31.12.2022	28,459.83	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -CH- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2023	23,626.13	01.01.2022	14,876.13	
Ausgegebene Anteile		0.00		9,750.00	
Zurückgenommene Anteile		-188.00		-1,000.00	
Bestand per	31.12.2023	23,438.13	31.12.2022	23,626.13	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -DH- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2023	60.00	01.01.2022	118.85	
Ausgegebene Anteile		0.00		17.31	
Zurückgenommene Anteile		0.00		-76.16	
Bestand per	31.12.2023	60.00	31.12.2022	60.00	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -PH- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2023	84,467.61	01.01.2022	112,445.14	
Ausgegebene Anteile		17.04		16,989.77	
Zurückgenommene Anteile		-826.63		-44,967.30	
Bestand per	31.12.2023	83,658.02	31.12.2022	84,467.61	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -A- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2023	49,084.75	01.01.2022	59,782.45	
Ausgegebene Anteile		130.00		163.00	
Zurückgenommene Anteile		-11,082.00		-10,860.70	
Bestand per	31.12.2023	38,132.75	31.12.2022	49,084.75	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -C- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2023	34,167.68	01.01.2022	45,933.34	
Ausgegebene Anteile		10,316.00		449.34	
Zurückgenommene Anteile		-450.00		-12,215.00	
Bestand per	31.12.2023	44,033.68	31.12.2022	34,167.68	

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS

		Anzahl Anteile		Anzahl Anteile
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -D- IM UMLAUF				
Bestand per	01.01.2023	83,000.00	01.01.2022	84,500.00
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00
Zurückgenommene Anteile		-1,000.00		-1,500.00
Bestand per	31.12.2023	82,000.00	31.12.2022	83,000.00
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -P- IM UMLAUF				
Bestand per	01.01.2023	38,735.00	01.01.2022	50,285.00
Ausgegebene Anteile		13,675.00		560.00
Zurückgenommene Anteile		-11,135.00		-12,110.00
Bestand per	31.12.2023	41,275.00	31.12.2022	38,735.00
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -S- IM UMLAUF				
Bestand per	01.01.2023	30.00	01.01.2022	30.00
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00
Zurückgenommene Anteile		0.00		0.00
Bestand per	31.12.2023	30.00	31.12.2022	30.00
		USD		USD
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS				
Nettofondsvermögen des Teilvermögens per	01.01.2023	26,342,579.53	01.01.2022	27,413,541.67
Ausschüttung		-85,547.81		0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr		420,911.05		-3,292,562.98
Gesamterfolg		-1,279,122.65		2,221,600.84
Nettofondsvermögen des Teilvermögens per	31.12.2023	25,398,820.12	31.12.2022	26,342,579.53

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

DREIJAHRESVERGLEICH

	31.12.2023 USD	31.12.2022 USD	31.12.2021 USD
Nettovermögen des Teilvermögens	25,398,820.12	26,342,579.53	27,413,541.67
Nettoinventarwert pro Anteil (in der Währung der Anteilklasse) *			
Anteile -AH- CHF	70.83	83.53	78.46
Anteile -CH- CHF	72.94	85.84	80.47
Anteile -DH- CHF	63.08	74.34	68.86
Anteile -PH- CHF	56.65	66.41	62.00
Anteile -A- USD	64.89	67.33	60.13
Anteile -C- USD	67.22	69.61	62.04
Anteile -D- USD	87.86	90.94	80.08
Anteile -P- USD	77.37	79.79	70.82
Anteile -S- USD	79.33	81.70	72.47
Dividenden (in der Währung der Anteilklasse) *			
Anteile -AH- CHF	2.18	0.00	0.00
Anteile -CH- CHF	2.07	0.00	0.00
Anteile -DH- CHF	2.44	0.93	0.00
Anteile -PH- CHF	1.82	0.00	0.00
Anteile -A- USD	1.91	0.00	0.00
Anteile -C- USD	1.87	0.00	0.00
Anteile -D- USD	3.30	1.03	0.00
Anteile -P- USD	2.37	0.00	0.00
Anteile -S- USD	2.60	0.00	0.00
	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Anteile im Umlauf			
Anteile -AH-	22,549.83	28,459.83	31,393.83
Anteile -CH-	23,438.13	23,626.13	14,876.13
Anteile -DH-	60.00	60.00	118.85
Anteile -PH-	83,658.02	84,467.61	112,445.14
Anteile -A-	38,132.75	49,084.75	59,782.45
Anteile -C-	44,033.68	34,167.68	45,933.34
Anteile -D-	82,000.00	83,000.00	84,500.00
Anteile -P-	41,275.00	38,735.00	50,285.00
Anteile -S-	30.00	30.00	30.00

* Die Nettoinventarwert pro Anteil und die Dividende für die am 31.12.2022 und 31.12.2021 endende Berichtsjahre sind in USD.

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Informationen per 31.12.2023

	Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
	USD	
Nettovermögen des Teilvermögens	25,398,820.12	100.00%
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	25,274,684.20	99.51%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	25,274,684.20	99.51%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 31.12.2023 werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

2) Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

3) Wertpapier- pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

4) Performance (%) (dividenden reinvestiert)

	2023	2022	2021
Anteile -AH- *	-8.35	8.10	21.85
Bloomberg Commodity Index Hedged CHF	-11.89	13.56	25.41
Anteile -CH- *	-8.16	8.32	22.10
Bloomberg Commodity Index Hedged CHF	-11.89	13.56	25.41
Anteile -DH- *	-7.05	9.63	23.55
Bloomberg Commodity Index Hedged CHF	-11.89	13.56	25.41
Anteile -PH- *	-7.80	8.76	22.59
Bloomberg Commodity Index Hedged CHF	-11.89	13.56	25.41
Anteile -A-	-3.62	11.97	24.13
Bloomberg Commodity Index	-7.91	16.09	27.11
Anteile -C-	-3.43	12.20	24.38
Bloomberg Commodity Index	-7.91	16.09	27.11
Anteile -D-	-2.26	13.56	25.87
Bloomberg Commodity Index	-7.91	16.09	27.11
Anteile -P-	-3.03	12.67	24.88
Bloomberg Commodity Index	-7.91	16.09	27.11
Anteile -S-	-2.90	12.74	24.99
Bloomberg Commodity Index	-7.91	16.09	27.11

* Für die Anteile -AH-, -CH-, -DH- und -PH- wurde die Performance auf Basis des Nettoinventarwerts in Währung der Anteilsklasse berechnet.

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

WEITERE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Im Verkaufsprospekt des Teilvermögens wird kein Referenzindex genannt, da das Anlageziel nicht darin besteht, einen Index zu übertreffen, sondern eine absolute Wertentwicklung zu erzielen.

5) Total Expense Ratio (%)	2023	2022 (*)
Anteile -AH-	1.86	1.81
Anteile -CH-	1.66	1.61
Anteile -DH-	0.45	0.41
Anteile -PH-	1.25	1.20
Anteile -A-	1.86	1.81
Anteile -C-	1.66	1.61
Anteile -D-	0.46	0.41
Anteile -P-	1.25	1.20
Anteile -S-	1.12	1.12

(*) TER synthetische

Die TER der Zielfonds wurde nicht berücksichtigt, da sie ein Vermögen von weniger als 10% des Nettovermögens des Teilvermögens darstellt.

6) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

7) Anlageberatungsgebühr der Zielfonds

Im Einvernehmen mit dem Fondsvertrag beträgt der höchste effektive Satz der Anlageberatungsgebühr der Zielfonds 0.16% unter Berücksichtigung etwaiger Preisnachlässe und Rückübertragungen (Maximum laut Fondsvertrag: 3.00%).

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 31.12.2023

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 31.12.2023	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
BANKGUTHABEN							
- SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	399,008.77	1.57
USD					USD	472,423.14	1.85
TOTAL SICHTGUTHABEN						871,431.91	3.42
TOTAL BANKGUTHABEN						871,431.91	3.42
GELDMARKTINSTRUMENTE							
EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN							
VEREINIGTE STAATEN							
TREASURY BILL USA 010823	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 020223	2,000,000	0	2,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 020323	2,400,000	0	2,400,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 020524	0	1,400,000	0	1,400,000	USD	1,375,744.58	5.40
TREASURY BILL USA 030823	0	1,300,000	1,300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 040124	0	1,000,000	0	1,000,000	USD	999,712.70	3.92
TREASURY BILL USA 040423	0	1,750,000	1,750,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 050123	1,200,000	0	1,200,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 051023	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 051223	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 070923	0	1,250,000	1,250,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 071123	0	1,050,000	1,050,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 080224	0	1,550,000	0	1,550,000	USD	1,541,613.11	6.05
TREASURY BILL USA 080623	0	1,250,000	1,250,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 090124	0	1,200,000	0	1,200,000	USD	1,198,788.12	4.70
TREASURY BILL USA 090223	750,000	0	750,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 090323 SR -WI-	1,750,000	0	1,750,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 090424	0	800,000	0	800,000	USD	788,728.32	3.09
TREASURY BILL USA 100823	0	2,400,000	2,400,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 110523	0	1,300,000	1,300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 110723	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 121023	0	1,350,000	1,350,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 121223	0	1,100,000	1,100,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 130423 SR -WI-	2,300,000	0	2,300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 130723	0	2,300,000	2,300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 140323	0	2,800,000	2,800,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 140324	0	1,100,000	0	1,100,000	USD	1,088,603.67	4.27
TREASURY BILL USA 140923	0	2,000,000	2,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 141123	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 150623	0	1,900,000	1,900,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 160223	700,000	0	700,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 160323	1,000,000	0	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 160424	0	1,400,000	0	1,400,000	USD	1,378,783.70	5.41
TREASURY BILL USA 180124	0	1,450,000	0	1,450,000	USD	1,446,604.83	5.68
TREASURY BILL USA 180424	0	1,800,000	0	1,800,000	USD	1,772,356.14	6.95
TREASURY BILL USA 180723	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 190123	1,500,000	0	1,500,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 190324	0	1,500,000	0	1,500,000	USD	1,483,461.75	5.82
TREASURY BILL USA 191023	0	1,300,000	1,300,000	0	USD	0.00	0.00

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.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 31.12.2023

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 31.12.2023	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
TREASURY BILL USA 191223	0	1,050,000	1,050,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 200224	0	1,150,000	0	1,150,000	USD	1,141,777.50	4.48
TREASURY BILL USA 200423	0	2,300,000	2,300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 210923	0	1,250,000	1,250,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 211123	0	1,300,000	1,300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 220623	0	1,250,000	1,250,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 220823	0	2,150,000	2,150,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 230223	500,000	800,000	1,300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 230323	1,800,000	0	1,800,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 230524	0	2,100,000	0	2,100,000	USD	2,057,798.61	8.07
TREASURY BILL USA 250423	0	2,350,000	2,350,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 250523	0	1,250,000	1,250,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 250723	0	800,000	800,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 270423	2,850,000	0	2,850,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 280324	0	1,350,000	0	1,350,000	USD	1,333,263.78	5.23
TREASURY BILL USA 280923	0	1,650,000	1,650,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 281123	0	2,000,000	2,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 290224	0	1,000,000	0	1,000,000	USD	991,519.70	3.89
TREASURY BILL USA 290623	0	1,250,000	1,250,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 300124	0	1,000,000	0	1,000,000	USD	995,883.30	3.91
TREASURY BILL USA 300323	600,000	0	600,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 300524	0	850,000	0	850,000	USD	832,253.28	3.27
TREASURY BILL USA 310823	0	1,850,000	1,850,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 311023	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
						20,426,893.09	80.14
TOTAL GELDMARKTINSTRUMENTE						20,426,893.09	80.14
ANTEILE ANDERER KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN							
EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN							
SCHWEIZ							
PCH-SHORT-TERM MM USD-I DY	4,061	14,298	16,169	2,190	USD	2,354,337.60	9.24
						2,354,337.60	9.24
TOTAL ANTEILE ANDERER KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN						2,354,337.60	9.24
FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN							
UBS AG LONDON					USD	2,292,319.64	8.99
TOTAL FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN						2,292,319.64	8.99
DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
Titel	Käufe Währung		Verkäufe Währung		Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens	
DEVISENTERMINGESCHÄFTE							
FX-SW 28.12.2022-31.01.2023	9,050,584.08	CHF	9,787,907.12	USD	0.00	0.00	
FX-SW 19.01.2023-31.01.2023	341,240.84	CHF	373,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 27.01.2023-28.02.2023	9,367,847.15	CHF	10,206,094.07	USD	0.00	0.00	
FX-SW 22.02.2023-28.02.2023	337,298.55	USD	313,000.00	CHF	0.00	0.00	

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.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 31.12.2023

Titel	Käufe Währung		Verkäufe Währung		Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW 24.02.2023-31.03.2023	9,032,751.83	CHF	9,696,588.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 20.03.2023-31.03.2023	341,447.65	USD	317,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 29.03.2023-28.04.2023	8,889,898.88	CHF	9,726,579.23	USD	0.00	0.00
FX-SW 14.04.2023-28.04.2023	299,805.86	CHF	338,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 26.04.2023-31.05.2023	9,072,869.33	CHF	10,237,832.26	USD	0.00	0.00
FX-SW 15.05.2023-31.05.2023	410,904.60	USD	368,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 26.05.2023-30.06.2023	8,509,622.15	CHF	9,456,501.66	USD	0.00	0.00
FX-SW 19.06.2023-30.06.2023	322,492.85	CHF	361,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 28.06.2023-31.07.2023	8,684,344.43	CHF	9,739,786.67	USD	0.00	0.00
FX-SW 27.07.2023-31.08.2023	8,981,540.03	CHF	10,528,343.15	USD	0.00	0.00
FX-SW 16.08.2023-31.08.2023	380,510.57	USD	334,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 29.08.2023-29.09.2023	8,719,596.52	CHF	9,897,059.60	USD	0.00	0.00
FX-SW 27.09.2023-31.10.2023	8,537,238.87	CHF	9,346,915.42	USD	0.00	0.00
FX-SW 06.10.2023-31.10.2023	391,780.73	USD	357,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 27.10.2023-30.11.2023	8,165,293.63	CHF	9,107,257.25	USD	0.00	0.00
FX-SW 20.10.2023-29.12.2023	305,027.27	CHF	345,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 28.11.2023-29.12.2023	8,018,846.38	CHF	9,136,152.10	USD	0.00	0.00
FX-SW 13.12.2023-29.12.2023	414,446.01	USD	363,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 28.12.2023-31.01.2024	7,828,612.24	CHF	9,383,674.83	USD	-51,221.77	-0.20
TOTAL DEVEISENTERMINGESCHÄFTE					-51,221.77	-0.20

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme Währung zum 31.12.2023	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
-------	-------------------------------	-------	----------	---------------------------------------	-----------------------	-----------------------------------------

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

FUTURES

FUT ALU HG 25 LME 18/01/23	38	0	38	0	USD	0.00	0.00
FUT ALU HG 25 LME 18/01/23	-38	0	-38	0	USD	0.00	0.00
FUT ALU HG 25 LME 15/03/23	36	0	36	0	USD	0.00	0.00
FUT ALU HG 25 LME 21/06/23	41	0	41	0	USD	0.00	0.00
FUT ALU HG 25 LME 21/06/23	-41	0	-41	0	USD	0.00	0.00
FUT BR CR OIL JUN 1000 IET 28/04/23	33	3	36	0	USD	0.00	0.00
FUT BRENT CR APR 1000 IET 29/02/24	0	32	0	32	USD	-8,870.00	-0.03
FUT BRENT CR DEC 1000 IET 31/10/23	0	31	31	0	USD	0.00	0.00
FUT BRENT CR FEB24 1000 IE 28/12/23	0	31	31	0	USD	0.00	0.00
FUT BRENT CR JAN24 1000 IET 30/11/23	0	64	64	0	USD	0.00	0.00
FUT BRENT CR OCT 1000 IET 31/08/23	0	33	33	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 18/01/23	11	0	11	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 18/01/23	-11	0	-11	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 15/03/23	13	0	13	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 15/03/23	-13	0	-13	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 21/06/23	10	6	16	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 16/12/24	0	19	6	13	USD	53,860.00	0.21
FUT CORN 5000 CME 14/09/23	86	15	101	0	USD	0.00	0.00
FUT CORN 5000 CME 14/12/23	0	84	84	0	USD	0.00	0.00
FUT CORN 5000 CME 13/09/24	0	81	0	81	USD	-50,387.50	-0.20
FUT GAS.RBOB DEC 42000 NYM 30/11/23	0	5	5	0	USD	0.00	0.00
FUT GAS.RBOB JUN 42000 NYM 31/05/24	0	5	5	0	USD	0.00	0.00

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.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 31.12.2023

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 31.12.2023	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
FUT NY HB APR 42000 NYM 31/03/23	26	2	28	0	USD	0.00	0.00
FUT NY HB APR 42000 NYM 28/03/24	0	20	0	20	USD	-246,657.60	-0.97
FUT NY HB DEC 42000 NYM 30/11/23	0	25	25	0	USD	0.00	0.00
FUT NY HB JUNE 42000 NYM 31/05/23	0	20	20	0	USD	0.00	0.00
FUT NY HB MAY 42000 NYM 28/04/23	0	20	20	0	USD	0.00	0.00
FUT PRLALU 25 LME 20/09/23	0	52	52	0	USD	0.00	0.00
FUT PRLALU 25 LME 18/12/24	0	54	54	0	USD	-90,644.25	-0.36
FUT PRLALU 25 LME 17/01/24	0	47	47	0	USD	-130,384.75	-0.51
FUT PRLALU 25 LME 20/03/24	0	46	0	46	USD	227,998.75	0.89
FUT SOYBEANS 5000 CME 14/08/23	0	37	37	0	USD	0.00	0.00
FUT SOYBEANS 5000 CME 14/11/23	38	72	110	0	USD	0.00	0.00
FUT SOYBEANS 5000 CME 14/03/24	0	36	36	0	USD	0.00	0.00
FUT SOYBEANS 5000 CME 12/07/24	0	35	35	0	USD	0.00	0.00
FUT SOYBEANS 5000 CME 14/11/24	0	39	3	36	USD	-34,700.00	-0.14
FUT SUGAR JUL 0.112M NYE 30/06/23	0	124	124	0	USD	0.00	0.00
FUT SUGAR MAY 0.112M NYE 28/04/23	121	10	131	0	USD	0.00	0.00
FUT SUGAR MAY 0.112M NYE 30/04/24	0	144	21	123	USD	-361,110.40	-1.42
FUT WHEAT 5000 CME 14/12/23	0	75	75	0	USD	0.00	0.00
FUT WHEAT 5000 CME 12/07/24	0	70	0	70	USD	57,637.50	0.23
FUT WHEAT BH 5000 CME 14/07/23	66	10	76	0	USD	0.00	0.00
FUT XAG 5000 CEI 29/03/23	22	0	22	0	USD	0.00	0.00
FUT XAG 5000 CEI 26/05/23	0	24	24	0	USD	0.00	0.00
FUT XAG 5000 CEI 27/07/23	0	23	23	0	USD	0.00	0.00
FUT XAG 5000 CEI 27/12/23	0	30	30	0	USD	0.00	0.00
FUT XAG 5000 CEI 26/03/24	0	25	2	23	USD	65,975.00	0.26
FUT XAU 100 CEI 24/02/23	14	0	14	0	USD	0.00	0.00
FUT XAU 100 CEI 26/04/23	0	17	17	0	USD	0.00	0.00
FUT XAU 100 CEI 28/06/23	0	16	16	0	USD	0.00	0.00
FUT XAU 100 CEI 29/08/23	0	15	15	0	USD	0.00	0.00
FUT XAU 100 CEI 27/12/23	0	34	34	0	USD	0.00	0.00
FUT XAU 100 CEI 27/02/24	0	16	1	15	USD	85,700.00	0.34
						-431,583.25	-1.69

AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
(a)	22,781,230.69	89.38
(b)	-482,796.09	-1.89
(c)	0.00	0.00

(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

DEISEN	KURS
CHF	1.188142

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.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Picard Angst Funds - Energy & Metals

VERMÖGENSRECHNUNG

	31.12.2023	31.12.2022
	USD	USD
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	521,905.60	602,238.20
Geldmarktinstrumente	12,145,941.05	17,215,888.59
Forderungen aus Derivatgeschäften mit Brokern	1,399,396.58	1,792,013.77
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	4,407,867.62
Derivative Finanzinstrumente:		
- Devisentermingeschäfte	-58,129.65	58,896.27
- Futures	-150,537.90	1,215,709.45
Sonstige Vermögenswerte	17,487.05	9,222.17
GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	13,876,062.73	25,301,836.07
Abzüglich:		
- Andere Verbindlichkeiten	66,444.97	67,760.28
NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	13,809,617.76	25,234,075.79
Anzahl Anteile im Umlauf		
Anteile -AH-	1,010.00	1,550.00
Anteile -PH-	4,682.04	7,734.00
Anteile -SH-	132,853.84	266,360.41
Anteile -A-	3,112.00	6,362.00
Anteile -D-	28,416.84	28,416.84
Anteile -P-	500.00	500.00
Nettoinventarwert pro Anteil (in der Währung der Anteilklasse)		
Anteile -AH- CHF	52.53	63.79*
Anteile -PH- CHF	65.00	78.45*
Anteile -SH- CHF	65.57	79.03*
Anteile -A- USD	81.61	87.01
Anteile -D- USD	96.36	101.30
Anteile -P- USD	85.86	90.98

* in USD

Picard Angst Funds - Energy & Metals

ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2023	01.01.2022
	31.12.2023	31.12.2022
	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	106,002.23	38,146.51
Erträge der Geldmarktinstrumente	762,360.47	231,654.10
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	49,400.16	26,252.23
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	358.01	-47.47
TOTAL ERTRÄGE	918,120.87	296,005.37
Abzüglich:		
Passivzinsen (Short-Position)	348.05	-
Prüfaufwand	16,178.02	14,247.58
Reglementarische Vergütungen:		
- an die Fondsleitung (1)	59,702.38	57,588.59
- an die Depotbank (2)	19,900.79	19,196.14
- An den Vermögensverwalter (3)		
Anteile -AH-	997.88	1,538.87
Anteile -PH-	3,513.94	4,694.80
Anteile -SH-	110,778.16	133,265.09
Anteile -A-	7,226.21	7,616.56
Anteile -P-	343.28	2,533.90
Sonstige Aufwendungen	5,415.42	874.75
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste		
Anteile -AH-	-273.04	-307.87
Anteile -A-	-1,964.20	-1,531.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	233,645.46	-2,502.81
GESAMTKOSTEN	455,812.35	237,214.60
NETTOERTRAG VOR STEUERRECHTLICHER ANPASSUNG	462,308.52	58,790.77
Steuerliche Anpassungen		
Anteile -AH-	-	256.86
Anteile -A-	-	1,518.72
NETTOERTRAG	462,308.52	60,566.35
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-939,237.80	3,095,701.77
REALISIRTER ERFOLG	-476,929.28	3,156,268.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1,885,473.91	207,446.45
GESAMTERFOLG	-2,362,403.19	3,363,714.57
Nettoertrag pro Anteil (in USD):		
Anteile -AH-	1.81	0.01
Anteile -PH-	2.36	0.03
Anteile -SH-	2.49	0.14
Anteile -A-	2.74	0.00
Anteile -D-	3.84	0.83
Anteile -P-	2.75	0.05

Picard Angst Funds - Energy & Metals

ERFOLGSRECHNUNG

Effektive Vergütungssätze (in % vom Inventarwert):

	(1) An die Fondsleitung		2023	(2) An die Depotbank	(3) An den Vermögensverwalter	
	2023	2022		2022	2023	2022
Anteile -AH-	0.29% (*)	0.23% (*)	0.10%	0.08%	1.40%	1.40%
Anteile -PH-	0.28% (*)	0.23% (*)	0.09%	0.08%	0.79%	0.79%
Anteile -SH-	0.29% (*)	0.23% (*)	0.10%	0.08%	0.65%	0.65%
Anteile -A-	0.29% (*)	0.23% (*)	0.10%	0.08%	1.40%	1.40%
Anteile -D-	0.29% (*)	0.23% (*)	0.10%	0.08%	0.00%	0.00%
Anteile -P-	0.29% (*)	0.22% (*)	0.10%	0.07%	0.79%	0.79%

(*) Die Anwendung der Minimalbeträge gemäss Fondsvertrag führt zu effektiven Sätzen, die höher sind als die zulässigen Maximalbeträge.

Picard Angst Funds - Energy & Metals

VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2023	31.12.2022
	USD	USD
Picard Angst Funds - Energy & Metals -AH-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1,830.52	11.58
Vortrag des Vorjahres	16.41	4.83
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	1,846.93	16.41
Dividenden 2023	1,656.40	
Dividenden 2022		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	190.53	16.41
Picard Angst Funds - Energy & Metals -PH-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	11,057.32	227.46
Vortrag des Vorjahres	240.81	13.35
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	11,298.13	240.81
Dividenden 2023	10,160.03	
Dividenden 2022		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	1,138.10	240.81
Picard Angst Funds - Energy & Metals -SH-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	330,416.37	36,606.67
Vortrag des Vorjahres	38,246.57	1,639.90
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	368,662.94	38,246.57
Dividenden 2023	332,134.60	
Dividenden 2022		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	36,528.34	38,246.57

Picard Angst Funds - Energy & Metals

VERWENDUNG DES ERFOLGES (Fortsetzung)

	31.12.2023	31.12.2022
	USD	USD
Picard Angst Funds - Energy & Metals -A-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	8,537.15	0.00
Vortrag des Vorjahres	28.11	28.11
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	8,565.26	28.11
Dividenden 2023	7,686.64	
Dividenden 2022		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	878.62	28.11
Picard Angst Funds - Energy & Metals -D-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	109,094.24	23,697.78
Vortrag des Vorjahres	23,780.02	82.24
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	132,874.26	23,780.02
Dividenden 2023	119,350.73	
Dividenden 2022		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	13,523.53	23,780.02
Picard Angst Funds - Energy & Metals -P-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1,372.92	22.87
Vortrag des Vorjahres	56.08	33.21
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	1,429.00	56.08
Dividenden 2023	1,285.00	
Dividenden 2022		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	144.00	56.08

Picard Angst Funds - Energy & Metals

ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS

		Anzahl Anteile		Anzahl Anteile	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -AH- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2023	1,550.00	01.01.2022	2,030.00	
Ausgegebene Anteile		0.00		250.00	
Zurückgenommene Anteile		-540.00		-730.00	
Bestand per	31.12.2023	1,010.00	31.12.2022	1,550.00	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -PH- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2023	7,734.00	01.01.2022	7,984.00	
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00	
Zurückgenommene Anteile		-3,051.96		-250.00	
Bestand per	31.12.2023	4,682.04	31.12.2022	7,734.00	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -SH- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2023	266,360.41	01.01.2022	270,360.41	
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00	
Zurückgenommene Anteile		-133,506.56		-4,000.00	
Bestand per	31.12.2023	132,853.85	31.12.2022	266,360.41	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -A- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2023	6,362.00	01.01.2022	6,362.00	
Ausgegebene Anteile		500.00		0.00	
Zurückgenommene Anteile		-3,750.00		0.00	
Bestand per	31.12.2023	3,112.00	31.12.2022	6,362.00	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -D- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2023	28,416.84	01.01.2022	28,456.10	
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00	
Zurückgenommene Anteile		0.00		-39.26	
Bestand per	31.12.2023	28,416.84	31.12.2022	28,416.84	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -P- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2023	500.00	01.01.2022	5,500.00	
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00	
Zurückgenommene Anteile		0.00		-5,000.00	
Bestand per	31.12.2023	500.00	31.12.2022	500.00	

Picard Angst Funds - Energy & Metals

ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS

	Anzahl Anteile		Anzahl Anteile	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -AE- IM UMLAUF *				
Bestand per		01.01.2022		1,091.57
Ausgegebene Anteile				0.00
Zurückgenommene Anteile				-1,091.57
Bestand per		18.08.2022		0.00
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -PE- IM UMLAUF *				
Bestand per		01.01.2022		30.00
Ausgegebene Anteile				0.00
Zurückgenommene Anteile				-30.00
Bestand per		18.08.2022		0.00
		USD		USD
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS				
Nettofondsvermögen des Teilvermögens per	01.01.2023	25,234,075.79	01.01.2022	22,780,323.87
Ausschüttung		0.00		-1,033.85
Saldo aus dem Anteilverkehr		-9,062,054.84		-908,928.80
Gesamterfolg		-2,362,403.19		3,363,714.57
Nettofondsvermögen des Teilvermögens per	31.12.2023	13,809,617.76	31.12.2022	25,234,075.79

* Liquidation der Klassen -AE- und -PE- am 18. August 2022

Picard Angst Funds - Energy & Metals

DREIJAHRESVERGLEICH

	31.12.2023 USD	31.12.2022 USD	31.12.2021 USD
Nettovermögen des Teilvermögens	13,809,617.76	25,234,075.79	22,780,323.87
Nettoinventarwert pro Anteil (in der Währung der Anteilklasse) *			
Anteile -AH- CHF	52.53	63.79	56.64
Anteile -PH- CHF	65.00	78.45	69.23
Anteile -SH- CHF	65.57	79.03	69.65
Anteile -A- USD	81.61	87.01	73.16
Anteile -D- USD	96.36	101.30	83.99
Anteile -P- USD	85.86	90.98	76.03
Anteile -AE- EUR **	0.00	0.00	6.13
Anteile -PE- EUR **	0.00	0.00	63.61
Dividenden (in der Währung der Anteilklasse) *			
Anteile -AH- CHF	1.47	0.00	0.00
Anteile -PH- CHF	1.95	0.00	0.00
Anteile -SH- CHF	2.25	0.00	0.00
Anteile -A- USD	2.47	0.00	0.00
Anteile -D- USD	4.20	0.00	0.00
Anteile -P- USD	2.57	0.00	0.00
Anteile -AE- EUR **	0.00	0.00	0.00
Anteile -PE- EUR **	0.00	0.00	31.02
	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Anteile im Umlauf			
Anteile -AH-	1,010.00	1,550.00	2,030.00
Anteile -PH-	4,682.04	7,734.00	7,984.00
Anteile -SH-	132,853.84	266,360.41	270,360.41
Anteile -A-	3,112.00	6,362.00	6,362.00
Anteile -D-	28,416.84	28,416.84	28,456.10
Anteile -P-	500.00	500.00	5,500.00
Anteile -AE- **	0.00	0.00	1,091.57
Anteile -PE- **	0.00	0.00	30.00

* Die Nettoinventarwert pro Anteil und die Dividende für die am 31.12.2022 und 31.12.2021 endende Berichtsjahre sind in USD.

** Liquidation der Klassen -AE- und -PE- am 18. August 2022.

Picard Angst Funds - Energy & Metals

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Informationen per 31.12.2023

	Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
	USD	
Nettovermögen des Teilvermögens	13,809,617.76	100.00%
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	13,672,968.20	99.01%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	13,672,968.20	99.01%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 31.12.2023 werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

2) Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

3) Wertpapier- pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

4) Performance (%) (dividenden reinvestiert)

	2023	2022	2021
Anteile -AH- *	-11.00	14.36	24.18
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock CHF Monthly Hedged TR Index **	-13.94	14.41	27.08
Anteile -PH- *	-10.44	15.06	24.94
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock CHF Monthly Hedged TR Index **	-13.94	14.41	27.08
Anteile -SH- *	-10.33	15.22	25.09
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock CHF Monthly Hedged TR Index **	-13.94	14.41	27.08
Anteile -A-	-6.21	18.93	26.68
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock	-10.06	17.01	28.80
Anteile -D-	-4.88	20.61	28.46
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock	-10.06	17.01	28.80
Anteile -P- *	-5.63	19.66	27.46
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock	-10.06	17.01	28.80
Anteile -AE- *	N/A***	N/A***	23.62
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock EUR Monthly Hedged TR Index **	N/A***	N/A***	27.22
Anteile -PE- *	N/A***	N/A***	24.62
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock EUR Monthly Hedged TR Index **	N/A***	N/A***	27.22

* Für die Anteile -AH-, -PH-, -SH-, -AE- und -PE- wurde die Performance auf Basis des Nettoinventarwerts in Währung der Anteilsklasse berechnet.

** Die Referenzindexe wurden geändert, um die Vergleichbarkeit zwischen dem Fonds und den Referenzindexen zu sichern.

*** Liquidation der Klasse -AE- und -PE- am 18. August 2022.

Picard Angst Funds - Energy & Metals

WEITERE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Im Verkaufsprospekt des Teilvermögens wird kein Referenzindex genannt, da das Anlageziel nicht darin besteht, einen Index zu übertreffen, sondern eine absolute Wertentwicklung zu erzielen.

5) Total Expense Ratio (%)	2023	2022 ^(*)
Anteile -AH-	1.88	1.80
Anteile -PH-	1.27	1.18
Anteile -SH-	1.13	1.04
Anteile -A-	1.89	1.79
Anteile -D-	0.49	0.39
Anteile -P-	1.28	1.17

(*) TER synthetische

Die TER der Zielfonds wurde nicht berücksichtigt, da sie ein Vermögen von weniger als 10% des Nettovermögens des Teilvermögens darstellt.

6) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Picard Angst Funds - Energy & Metals

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 31.12.2023

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 31.12.2023	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
BANKGUTHABEN							
- SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	311,031.95	2.24
USD					USD	210,873.65	1.52
TOTAL SICHTGUTHABEN						521,905.60	3.76
TOTAL BANKGUTHABEN						521,905.60	3.76
GELDMARKTINSTRUMENTE							
EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN							
VEREINIGTE STAATEN							
TREASURY BILL USA 010823	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 020223	1,550,000	0	1,550,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 020323	1,000,000	0	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 020524	0	800,000	0	800,000	USD	786,139.76	5.67
TREASURY BILL USA 030823	0	550,000	550,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 040423	0	1,750,000	1,750,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 050123	900,000	0	900,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 051023	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 051223	0	1,200,000	1,200,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 070923	0	1,400,000	1,400,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 071123	0	600,000	600,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 080224	0	800,000	0	800,000	USD	795,671.28	5.73
TREASURY BILL USA 080623	0	1,400,000	1,400,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 090124	0	1,300,000	700,000	600,000	USD	599,394.06	4.32
TREASURY BILL USA 090223	1,100,000	0	1,100,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 090323 SR -WI-	1,000,000	500,000	1,500,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 090424	0	700,000	0	700,000	USD	690,137.28	4.97
TREASURY BILL USA 100823	0	1,700,000	1,700,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 110723	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 121023	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 121223	0	1,250,000	1,250,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 130423 SR -WI-	1,400,000	0	1,400,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 130723	0	1,500,000	1,500,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 140323	0	2,200,000	2,200,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 140923	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 141123	0	1,100,000	1,100,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 150623	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 160223	1,100,000	0	1,100,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 160323	1,700,000	0	1,700,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 160424	0	2,000,000	800,000	1,200,000	USD	1,181,814.60	8.52
TREASURY BILL USA 180124	0	1,450,000	750,000	700,000	USD	698,360.95	5.03
TREASURY BILL USA 180424	0	1,500,000	0	1,500,000	USD	1,476,963.45	10.64
TREASURY BILL USA 180723	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 190123	1,200,000	0	1,200,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 190324	0	1,150,000	650,000	500,000	USD	494,487.25	3.56
TREASURY BILL USA 191023	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 191223	0	1,300,000	1,300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 200224	0	1,150,000	650,000	500,000	USD	496,425.00	3.58
TREASURY BILL USA 200423	0	1,600,000	1,600,000	0	USD	0.00	0.00

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.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Picard Angst Funds - Energy & Metals

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 31.12.2023

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 31.12.2023	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
TREASURY BILL USA 210923	0	1,150,000	1,150,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 211123	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 220623	0	1,400,000	1,400,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 220823	0	2,500,000	2,500,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 230223	500,000	700,000	1,200,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 230323	1,400,000	0	1,400,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 230524	0	1,500,000	0	1,500,000	USD	1,469,856.15	10.59
TREASURY BILL USA 250523	0	1,400,000	1,400,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 250723	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 270423	3,000,000	0	3,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 280324	0	1,000,000	0	1,000,000	USD	987,602.80	7.12
TREASURY BILL USA 280923	0	1,100,000	1,100,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 281123	0	1,500,000	1,500,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 290224	0	1,150,000	650,000	500,000	USD	495,759.85	3.57
TREASURY BILL USA 300124	0	900,000	0	900,000	USD	896,294.97	6.46
TREASURY BILL USA 300323	1,500,000	0	1,500,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 300524	0	1,100,000	0	1,100,000	USD	1,077,033.65	7.76
TREASURY BILL USA 310823	0	1,050,000	1,050,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 311023	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TOTAL GELDMARKTINSTRUMENTE						12,145,941.05	87.53
ANTEILE ANDERER KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN							
EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN							
SCHWEIZ							
PCH-SHORT-TERM MM USD-I DY	4,185	14,888	19,073	0	USD	0.00	0.00
TOTAL ANTEILE ANDERER KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN						0.00	0.00
FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN							
UBS AG LONDON					USD	1,399,396.58	10.08
TOTAL FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN						1,399,396.58	10.08
DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
Titel	Käufe Währung		Verkäufe Währung		Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens	
DEVISENTERMINGESCHÄFTE							
FX-SW 23.12.2022-30.12.2022	539,049.01	CHF	581,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 28.12.2022-31.01.2023	19,297,878.54	CHF	20,870,016.91	USD	0.00	0.00	
FX-SW 30.12.2022-31.01.2023	522,958.47	CHF	570,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 06.01.2023-31.01.2023	539,707.40	USD	507,000.00	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 16.01.2023-31.01.2023	387,148.67	CHF	419,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 23.01.2023-31.01.2023	453,958.34	CHF	493,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 27.01.2023-28.02.2023	20,176,948.52	CHF	21,980,204.50	USD	0.00	0.00	
FX-SW 12.01.2023-28.02.2023	320,662.07	CHF	346,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 01.02.2023-28.02.2023	456,094.85	USD	417,000.00	CHF	0.00	0.00	

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.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Picard Angst Funds - Energy & Metals

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 31.12.2023

Titel	Käufe Währung		Verkäufe Währung		Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW 07.02.2023-28.02.2023	4,136,682.48	USD	3,825,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 24.02.2023-31.03.2023	16,011,827.39	CHF	17,186,342.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 28.02.2023-31.03.2023	337,615.51	USD	315,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 03.03.2023-31.03.2023	313,946.67	CHF	336,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 13.03.2023-31.03.2023	446,879.25	USD	408,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 29.03.2023-28.04.2023	15,823,001.27	CHF	17,312,196.40	USD	0.00	0.00
FX-SW 14.04.2023-28.04.2023	306,035.53	CHF	345,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 05.04.2023-28.04.2023	436,059.26	CHF	483,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 26.04.2023-31.05.2023	16,351,214.93	CHF	18,450,722.66	USD	0.00	0.00
FX-SW 15.05.2023-31.05.2023	531,519.91	USD	476,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 27.04.2023-31.05.2023	370,243.63	USD	330,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 08.05.2023-31.05.2023	598,017.42	USD	531,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 11.05.2023-31.05.2023	368,351.31	CHF	413,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 26.05.2023-30.06.2023	15,196,186.80	CHF	16,885,402.46	USD	0.00	0.00
FX-SW 19.06.2023-30.06.2023	452,944.83	CHF	507,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 02.06.2023-30.06.2023	367,481.52	USD	332,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 12.06.2023-30.06.2023	404,098.25	CHF	449,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 14.06.2023-30.06.2023	389,045.54	USD	351,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 28.06.2023-31.07.2023	14,609,215.83	CHF	16,383,095.49	USD	0.00	0.00
FX-SW 11.07.2023-31.07.2023	305,441.89	CHF	347,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 14.07.2023-31.07.2023	435,386.18	CHF	508,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 27.07.2023-31.08.2023	15,615,699.80	CHF	18,303,215.90	USD	0.00	0.00
FX-SW 29.08.2023-29.09.2023	15,662,245.25	CHF	17,775,685.36	USD	0.00	0.00
FX-SW 27.09.2023-31.10.2023	15,829,812.04	CHF	17,330,171.65	USD	0.00	0.00
FX-SW 06.10.2023-31.10.2023	572,855.85	USD	522,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 04.10.2023-31.10.2023	451,939.90	USD	414,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 17.10.2023-31.10.2023	531,575.25	CHF	591,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 27.10.2023-30.11.2023	15,503,323.75	CHF	17,293,436.54	USD	0.00	0.00
FX-SW 09.11.2023-30.11.2023	542,259.10	USD	488,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 23.11.2023-30.11.2023	306,760.96	CHF	348,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 28.11.2023-29.12.2023	15,028,810.03	CHF	17,121,132.24	USD	0.00	0.00
FX-SW 01.12.2023-29.12.2023	335,480.92	CHF	385,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 06.12.2023-29.12.2023	391,307.48	USD	342,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 08.12.2023-29.12.2023	473,478.89	USD	414,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 18.12.2023-29.12.2023	344,310.44	CHF	398,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 21.12.2023-29.12.2023	6,406,947.69	USD	5,510,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 28.12.2023-31.01.2024	8,884,395.12	CHF	10,649,176.68	USD	-58,129.65	-0.42
TOTAL DEIVSEINTERMINGESCHÄFTE					-58,129.65	-0.42

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme Währung zum 31.12.2023	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
-------	-------------------------------	-------	----------	---------------------------------------	-----------------------	-----------------------------------------

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

FUTURES

FUT ALU HG 25 LME 18/01/23	34	0	34	0	USD	0.00	0.00
FUT ALU HG 25 LME 18/01/23	-34	0	-34	0	USD	0.00	0.00
FUT ALU HG 25 LME 15/03/23	33	0	33	0	USD	0.00	0.00
FUT ALU HG 25 LME 21/06/23	34	0	34	0	USD	0.00	0.00

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.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Picard Angst Funds - Energy & Metals

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 31.12.2023

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 31.12.2023	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
FUT ALU HG 25 LME 21/06/23	-34	0	-34	0	USD	0.00	0.00
FUT BR CR OIL JUN 1000 IET 28/04/23	30	7	37	0	USD	0.00	0.00
FUT BRENT CR APR 1000 IET 29/02/24	0	27	9	18	USD	11,230.00	0.08
FUT BRENT CR DEC 1000 IET 31/10/23	0	26	26	0	USD	0.00	0.00
FUT BRENT CR FEB24 1000 IE 28/12/23	0	26	26	0	USD	0.00	0.00
FUT BRENT CR JAN24 1000 IET 30/11/23	0	55	55	0	USD	0.00	0.00
FUT BRENT CR OCT 1000 IET 31/08/23	0	30	30	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 18/01/23	9	0	9	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 18/01/23	-9	0	-9	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 15/03/23	10	0	10	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 15/03/23	-10	0	-10	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 21/06/23	9	9	18	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 16/12/24	0	27	20	7	USD	41,995.00	0.30
FUT CRUDE OIL DEC 1000 NYM 20/11/23	0	28	28	0	USD	0.00	0.00
FUT CRUDE OIL JUN 1000 NYM 22/05/23	31	0	31	0	USD	0.00	0.00
FUT GAS.RBOB DEC 42000 NYM 30/11/23	25	29	54	0	USD	0.00	0.00
FUT GAS.RBOB JUN 42000 NYM 31/05/24	0	32	18	14	USD	-73,109.40	-0.53
FUT GAS.RBOB NOV 42000 NYM 31/10/23	0	21	21	0	USD	0.00	0.00
FUT GAS.RBOB OCT 42000 NYM 29/09/23	0	26	26	0	USD	0.00	0.00
FUT NICKEL 6 LME 18/01/23	18	0	18	0	USD	0.00	0.00
FUT NICKEL 6 LME 18/01/23	-18	0	-18	0	USD	0.00	0.00
FUT NICKEL 6 LME 15/02/23	18	1	19	0	USD	0.00	0.00
FUT NICKEL 6 LME 15/03/23	0	14	14	0	USD	0.00	0.00
FUT NICKEL 6 LME 17/05/23	0	12	12	0	USD	0.00	0.00
FUT NICKEL 6 LME 21/06/23	0	12	12	0	USD	0.00	0.00
FUT NICKEL 6 LME 19/07/23	0	12	12	0	USD	0.00	0.00
FUT NICKEL 6 LME 16/08/23	0	12	12	0	USD	0.00	0.00
FUT NICKEL 6 LME 20/09/23	0	13	13	0	USD	0.00	0.00
FUT NICKEL 6 LME 18/10/23	0	12	12	0	USD	0.00	0.00
FUT NICKEL 6 LME 20/12/23	0	12	12	0	USD	0.00	0.00
FUT NICKEL 6 LME 17/01/24	0	12	12	0	USD	-121,446.00	-0.88
FUT NICKEL 6 LME 20/03/24	0	12	4	8	USD	4,419.00	0.03
FUT NY HB APR 42000 NYM 31/03/23	24	3	27	0	USD	0.00	0.00
FUT NY HB APR 42000 NYM 28/03/24	0	16	5	11	USD	-138,230.40	-1.00
FUT NY HB DEC 42000 NYM 30/11/23	0	18	18	0	USD	0.00	0.00
FUT NY HB JUNE 42000 NYM 31/05/23	0	16	16	0	USD	0.00	0.00
FUT NY HB MAY 42000 NYM 28/04/23	0	16	16	0	USD	0.00	0.00
FUT PRL.ALU 25 LME 20/09/23	0	48	48	0	USD	0.00	0.00
FUT PRL.ALU 25 LME 18/12/24	0	48	48	0	USD	-93,872.75	-0.68
FUT PRL.ALU 25 LME 17/01/24	0	39	39	0	USD	-107,686.75	-0.78
FUT PRL.ALU 25 LME 20/03/24	0	38	13	25	USD	147,500.00	1.06
FUT WTI CR JUL 1000 NYM 20/06/24	0	28	28	0	USD	0.00	0.00
FUT WTI CR JUN 1000 NYM 21/05/24	0	28	9	19	USD	-3,090.00	-0.02
FUT WTI CR MAR 1000 NYM 20/02/24	0	28	28	0	USD	0.00	0.00
FUT WTI CR. OCT 1000 NYM 20/09/23	0	36	36	0	USD	0.00	0.00
FUT XAG 5000 CEI 29/03/23	20	1	21	0	USD	0.00	0.00
FUT XAG 5000 CEI 26/05/23	0	20	20	0	USD	0.00	0.00
FUT XAG 5000 CEI 27/07/23	0	19	19	0	USD	0.00	0.00
FUT XAG 5000 CEI 27/12/23	0	24	24	0	USD	0.00	0.00
FUT XAG 5000 CEI 26/03/24	0	22	9	13	USD	5,380.00	0.04
FUT XAU 100 CEI 24/02/23	13	0	13	0	USD	0.00	0.00

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.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Picard Angst Funds - Energy & Metals

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 31.12.2023

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
				zum 31.12.2023			
FUT XAU 100 CEI 26/04/23	0	15	15	0	USD	0.00	0.00
FUT XAU 100 CEI 28/06/23	0	12	12	0	USD	0.00	0.00
FUT XAU 100 CEI 29/08/23	0	12	12	0	USD	0.00	0.00
FUT XAU 100 CEI 27/12/23	0	24	24	0	USD	0.00	0.00
FUT XAU 100 CEI 27/02/24	0	12	4	8	USD	46,080.00	0.33
FUT XPT 50 NYM 26/04/23	48	2	50	0	USD	0.00	0.00
FUT XPT 50 NYM 27/07/23	0	44	44	0	USD	0.00	0.00
FUT XPT 50 NYM 27/10/23	0	44	44	0	USD	0.00	0.00
FUT XPT 50 NYM 29/01/24	0	45	45	0	USD	0.00	0.00
FUT XPT 50 NYM 26/04/24	0	42	14	28	USD	130,285.00	0.94
						-150,546.30	-1.08

AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
(a)	12,145,941.05	87.53
(b)	-208,667.55	-1.50
(c)	0.00	0.00

(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

DEUISEN	KURS
CHF	1.188142

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.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

Berechnung des Nettoinventarwertes ("NIW")

Die NIW der Teilvermögen werden zum Verkehrswert berechnet.

Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres und für jeden anderen im Prospekt angegebenen Zeitpunkt, sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.

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. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. NIW bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 des Fondsvertrags bewerten.

Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.

Der Nettoinventarwert 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. Er wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.

Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst

Derivative Finanzinstrumente

Die Fondsleitung darf Derivate einsetzen. Sie sorgt dafür, dass der Einsatz von Derivaten in seiner ökonomischen Wirkung auch unter ausserordentlichen Marktverhältnissen nicht zu einer Abweichung von den in diesem Fondsvertrag und im Prospekt genannten Anlagezielen oder zu einer Veränderung des Anlagecharakters der Teilvermögen führt. Zudem müssen die den Derivaten zu Grunde liegenden Basiswerte nach diesem Fondsvertrag für das entsprechende Teilvermögen als Anlagen zulässig sein. Im Zusammenhang mit kollektiven Kapitalanlagen dürfen Derivate nur zum Zwecke der Währungsabsicherung eingesetzt werden. Vorbehalten bleibt die Absicherung von Markt-, Zins- und Kreditrisiken bei kollektiven Kapitalanlagen, sofern die Risiken eindeutig bestimm- und messbar sind.

Bei der Risikomessung gelangt der Commitment-Ansatz II zur Anwendung. Das mit Derivaten verbundene Gesamtengagement eines Teilvermögens darf 100% seines Nettovermögens und das Gesamtengagement insgesamt 200% seines Nettovermögens nicht überschreiten. Unter Berücksichtigung der Möglichkeit der vorübergehenden Kreditaufnahme eines Teilvermögens im Umfang von höchstens 10% seines Nettovermögens gemäss § 13 Ziff. 2 des Fondsvertrags kann das

Picard Angst Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Gesamtengagement des entsprechenden Teilvermögens insgesamt bis zu 210% seines Nettovermögens betragen. Die Ermittlung des Gesamtengagements erfolgt gemäss Art. 35KKV-FINMA. Die Bestimmungen dieses Paragraphen sind auf die einzelnen Teilvermögen anwendbar.

Die Fondsleitung kann insbesondere Derivat-Grundformen wie Call- oder Put-Optionen, deren Wert bei Verfall linear von der positiven oder negativen Differenz zwischen dem Verkehrswert des Basiswerts und dem Ausübungspreis abhängt und null wird, wenn die Differenz das andere Vorzeichen hat, Credit Default Swaps (CDS), Swaps, deren Zahlungen linear und pfadunabhängig vom Wert des Basiswerts oder einem absoluten Betrag abhängen sowie Termingeschäfte (Futures und Forwards), deren Wert linear vom Wert des Basiswerts abhängt, einsetzen. Sie kann zusätzlich auch Kombinationen von Derivat-Grundformen sowie Derivate, deren ökonomische Wirkungsweise weder durch eine Derivat-Grundform noch durch eine Kombination von Derivat-Grundformen beschrieben werden kann (exotische Derivate), einsetzen.

Die Fondsleitung kann sowohl standardisierte als auch nicht standardisierte Derivate einsetzen. Sie kann die Geschäfte mit Derivaten an einer Börse, an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt oder OTC (Over-the-Counter) abschliessen.

Verbuchung von Futures-Kontrakten

Die nicht realisierten Kapitalgewinne/ -verluste von Terminkontrakten werden in der Vermögensrechnung unter "Futures" ausgewiesen. Änderungen des Marktwerts offener Terminkontrakte werden als nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste in der Erfolgsrechnung unter "Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste" ausgewiesen.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

an den Verwaltungsrat der Fondsleitung FundPartner Solutions (Suisse) SA, Carouge

Kurzbericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds Picard Angst Funds mit den Teilvermögen

- All Commodity Tracker Plus
- Energy & Metals

– bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

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

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutender Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers SA

Marc-Olivier Cadoche
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Benjamin Hamel

Genf, 2. April 2024