

## Pictet CH Focus

Fonds de placement de droit suisse du type "autres fonds en placements traditionnels", à compartiments, destiné à des investisseurs qualifiés au sens de la législation sur les placements collectifs de capitaux

Schweizer Effektenfonds der Kategorie "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" mit Teilvermögen und für qualifizierte Anleger im Sinne der gesetzlichen Bestimmungen über kollektive Kapitalanlagen

30 septembre 2023 / 30. September 2023

---

Rapport annuel révisé /  
Geprüfter Jahresbericht



## TABLE DES MATIERES / INHALT

ORGANISATION / ORGANISATION	4
COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT	8
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS	9
COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG	10
UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES	11
INFORMATIONS CONCERNANT LES TROIS EXERCICES PRECEDENTS / INFORMATIONEN ZU DEN DREI FRÜHEREN RECHNUNGSJAHREN	12
INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES / WEITERE INFORMATIONEN	13
INVENTAIRE DE FORTUNE / WERTSCHRIFTENBESTAND	17
NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	22

## ORGANISATION / ORGANISATION

Direction de fonds de placement / Fondsleitung	Pictet Asset Management SA 60, route des Acacias CH-1211 Genève 73 Téléphone +41 (0) 58 323 30 00
Conseil d'administration / Verwaltungsrat (jusqu'au 31 décembre 2022 / bis zum 31. Dezember 2022)	Rolf Banz, Président / Präsident Laurent Ramsey, Vice-Président / Vize-Präsident Xavier Barde, Administrateur / Administrator
Conseil d'administration / Verwaltungsrat (depuis 1 <sup>er</sup> janvier 2023 et jusqu'au 30 juin 2023 / seit dem 1. Januar 2023 und bis zum 30. Juni 2023)	Xavier Barde, Président / Präsident Laurent Ramsey, Vice-Président / Vize-Präsident Susanne Haury von Siebenthal, Administrateur / Administrator
Conseil d'administration / Verwaltungsrat (depuis 1 <sup>er</sup> juillet 2023 / seit dem 1. Juli 2023)	Xavier Barde, Président / Präsident Sébastien Eisinger, Vice-Président / Vize-Präsident Susanne Haury von Siebenthal, Administrateur / Administrator
Comité de direction / Management Committee (jusqu'au 31 décembre 2022 / bis zum 31. Dezember 2022)	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 Guinguené, 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
Comité de direction / Management Committee (depuis 1 <sup>er</sup> janvier 2023 et jusqu'au 30 juin 2023 / seit dem 1. Januar 2023 und bis zum 30. Juni 2023)	Laurent Ramsey, Managing Partner Sébastien Eisinger, Managing Partner Philippe de Weck, Chief Investment Officer, Equities Olivier Guinguené, Chief Investment Officer, Multi-Asset & Quants Luca di Patrizi, Head of Intermediaries Derick Bader, Head of Marketing & Products John Sample, Chief Risk Officer Cédric Vermesse, Chief Financial Officer Martin Kunz, Head of Technology and Operations Elena Mendez Fraboulet, Chief Investment Risk & Data Officer

# Pictet CH Focus

## ORGANISATION / ORGANISATION (suite / Fortsetzung)

Comité de direction / Sébastien Eisinger, Managing Partner, CEO, Head of Investments  
Management Committee Laurent Ramsey, Head of Sales & Client Relationships  
(depuis 1er juillet 2023 / Philippe de Weck, Chief Investment Officer, Equities  
seit dem 1. Juli 2023) Olivier Guinguené, Chief Investment Officer, Multi-Asset & Quants  
Luca di Patrizi, Head of Intermediaries  
Derick Bader, Head of Marketing & Products  
John Sample, Chief Risk Officer  
Cédric Vermesse, Chief Financial Officer  
Martin Kunz, Head of Technology and Operations  
Elena Mendez Fraboulet, Chief Investment Risk & Data Officer

Banque dépositaire / Banque Pictet & Cie SA  
Depotbank 60, route des Acacias  
CH-1211 Genève 73  
Téléphone +41 (0) 58 323 23 23

Gestion / Verwaltung Pictet Asset Management SA Genève

Délégation de FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg  
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")

Délégation du FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg  
traitement des ordres  
de souscription et de  
rachat / Delegation der  
Bearbeitung von  
Zeichnungs- und  
Rücknahmeaufträgen

Organe de révision / PricewaterhouseCoopers SA, Genève  
Prüfgesellschaft

Contreparties sur Morgan Stanley and Co International PLC London  
OTC / UBS AG London  
Gegenparteien bei  
OTC

# Pictet CH Focus

## ORGANISATION (suite)

<b>Forme juridique</b>	Fonds de placement de droit suisse du type "autres fonds en placements traditionnels", à compartiments, destiné à des investisseurs qualifiés au sens de la législation sur les placements collectifs de capitaux.  Dernier contrat de fonds de placement entré en vigueur le 24 mars 2023, approuvé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 23 mars 2023.
<b>Lancement du fonds</b>	Pictet CH Focus - Global Diversified : 3 mars 2016
<b>Lieu d'enregistrement</b>	Suisse
<b>Restrictions</b>	Les parts ne peuvent être offertes, vendues ou livrées aux Etats-Unis ou à des citoyens des Etats-Unis.
<b>Fiscalité</b>	Les rendements distribués sont soumis à l'impôt anticipé de 35%.  Les parts contenant "dy" dans leur nom sont des parts à distribution.
<b>Autres informations</b>	<a href="http://www.am.pictet">www.am.pictet</a>

# Pictet CH Focus

## ORGANISATION (Fortsetzung)

<b>Rechtsform</b>	Schweizer Effektenfonds der Kategorie "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" mit Teilvermögen und für qualifizierte Anleger im Sinne der gesetzlichen Bestimmungen über kollektive Kapitalanlagen.  Letzter Fondsvertrag, welcher am 24. März 2023 in Kraft getreten ist, wurde am 23. März 2023 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigt.
<b>Lancierungsdatum</b>	Pictet CH Focus - Global Diversified : 3. März 2016
<b>Zulassung</b>	Schweiz
<b>Einschränkungen</b>	Die Anteile können weder in den Vereinigten Staaten noch an amerikanische Staatsbürger angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.
<b>Steuern</b>	Auf der jährlichen Ausschüttung wird die eidgenössische Verrechnungssteuer von 35% erhoben.
<b>Andere Informationen</b>	<a href="http://www.am.pictet">www.am.pictet</a>

# Pictet CH Focus - Global Diversified

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

	30.09.2023	30.09.2022
	USD	USD
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	545,863.49	3,469,439.83
Parts de fonds de placement / Anteile des Anlagefonds	67,257,333.15	59,337,277.29
Instruments financiers dérivés / Derivative Finanzinstrumente		
- Swaps / Swaps	-936,139.64	-851,341.79
- Opérations de change à terme / Devisentermingeschäfte	15,066.42	19,011.21
Créances résultant d'opérations sur dérivés avec des brokers / Forderungen aus Derivatgeschäften mit Brokern	2,657,749.67	3,393,206.18
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	36,775.93	31,073.71
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>69,576,649.02</b>	<b>65,398,666.43</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
- Engagements en banque / Bankverbindlichkeiten	470,568.61	0.00
- Engagements résultant d'opérations sur dérivés avec des brokers / Verbindlichkeiten aus Derivatgeschäften mit Brokern	692,848.82	1,388,552.23
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	17,270.34	16,080.72
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>68,395,961.25</b>	<b>63,994,033.48</b>
<b>Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile</b>		
Parts / Anteile -J dy USD-	551,000.00	551,000.00
<b>Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
Parts / Anteile -J dy USD-	124.13	116.14



# Pictet CH Focus - Global Diversified

## 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 - J dy USD- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE - J dy USD- IM UMLAUF</b>					
Etat au / Bestand per	01.10.2022	551,000.00	01.10.2021	551,000.00	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		0.00		0.00	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		0.00		0.00	
Etat au / Bestand per	30.09.2023	551,000.00	30.09.2022	551,000.00	
		USD		USD	
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS</b>					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.10.2022	63,994,033.48	01.10.2021	69,396,557.68	
Distribution / Ausschüttung		0.00		-661,200.00	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		0.00		0.00	
Résultat total / Gesamterfolg		4,401,927.77		-4,741,324.20	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	30.09.2023	68,395,961.25	30.09.2022	63,994,033.48	

# Pictet CH Focus - Global Diversified

## COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
	USD	USD
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	185,674.37	12,464.75
Rendements imposables réalisés sur fonds cibles / Realisierte steuerbare Rendite auf Zielfonds	226,744.30	15,760.61
Produits des parts d'autres placements collectifs / Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	80,153.49	47,720.17
<b>TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE</b>	<b>492,572.16</b>	<b>75,945.53</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	129.58	754.15
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	1,210.58	0.00
Frais d'audit / Prüfaufwand	16,413.38	13,596.35
Rémunérations réglementaires versées / Bezahlte regulatorische Vergütungen:		
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (1)		
Parts / Anteile - J dy USD-	13,316.66	13,447.49
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (2)	6,658.24	6,723.77
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	6,658.24	11,682.77
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	3,420.88	3,185.63
<b>TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN</b>	<b>47,807.56</b>	<b>49,390.16</b>
<b>RÉSULTAT NET AVANT AJUSTEMENT / NETTOERTRAG VOR STEUERRECHTLICHER ANPASSUNG</b>	<b>444,764.60</b>	<b>26,555.37</b>
Ajustements fiscaux / Steuerliche Anpassungen	0.00	19,234.39
<b>RÉSULTAT NET / NETTOERTRAG</b>	<b>444,764.60</b>	<b>45,789.76</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés / Realisierte Kapitalgewinne bzw. -verluste	233,338.41	-3,170,341.73
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIERTER ERTRAG</b>	<b>678,103.01</b>	<b>-3,124,551.97</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Nicht realisierte Kapitalgewinne bzw. -verluste	3,723,824.76	-1,616,772.23
<b>RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG</b>	<b>4,401,927.77</b>	<b>-4,741,324.20</b>
Résultat net par part / Nettoertrag pro Anteil: Parts / Anteile - J dy USD-	0.81	0.08

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 *	
	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Parts / Anteile - J dy USD-	0.02%	0.02%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%

\* ainsi que 0.75% du montant brut distribué aux investisseurs / sowie des Bruttobetrag, des an die Anleger ausgeschüttet wurde.

# Pictet CH Focus - Global Diversified

## UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	30.09.2023	30.09.2022
	USD	USD
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	444,764.60	45,789.76
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	68,675.70	22,885.94
<b>Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg</b>	<b>513,440.30</b>	<b>68,675.70</b>
<b>Dividendes 2023 / Dividenden 2023</b>		
USD 0.90 brut à chacune des 551,000.00 parts -J dy USD- en circulation au 30.09.2023	495,900.00	
Bruttobetrag USD 0.90 Ausschüttung an die 551,000.00 Anteile -J dy USD- im Umlauf am 30.09.2023		
<b>Dividendes 2022 / Dividenden 2022</b>		
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 30.09.2022 /		
Keine Dividende für das am 30.09.2022 abgeschlossene Geschäftsjahr		
<b>Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>17,540.30</b>	<b>68,675.70</b>

# Pictet CH Focus - Global Diversified

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

	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD
<b>Fortune nette du compartiment / Nettovermögen des Teilvermögens</b>	68,395,961.25	63,994,033.48	69,396,557.68
<b>Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil</b>			
Parts / Anteile -J dy USD-	124.13	116.14	125.95
<b>Dividendes / Dividenden</b>			
Parts / Anteile -J dy USD-	0.90	0.00	1.20
	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>
<b>Parts en circulation / Anteile im Umlauf</b>			
Parts / Anteile -J dy USD-	551,000.00	551,000.00	551,000.00

# Pictet CH Focus - Global Diversified

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

### 1) Instruments financiers dérivés

Informations au 30.09.2023	Total	% de la fortune nette du compartiment
	USD	
<b>Fortune nette du compartiment</b>	<b>68,395,961.25</b>	<b>100.00%</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	47,895,165.60	70.03%
Engagement total net résultant de dérivés	46,986,939.50	68.70%
Engagement de prêt de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0.00	0.00%

Les informations sont présentées au 30.09.2023 selon l'approche "Commitment II".

Informations au 30.09.2022	Total	% de la fortune nette du compartiment
	USD	
<b>Fortune nette du compartiment</b>	<b>63,994,033.48</b>	<b>100.00%</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	29,883,518.58	46.70%
Engagement total net résultant de dérivés	28,911,261.25	45.18%
Engagement de prêt de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0.00	0.00%

Les informations sont présentées au 30.09.2022 selon l'approche "Commitment II".

### 2) Prêts de titres

Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'un prêt de titre à la date du bilan.

### 3) Mises en pension

Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'une mise en pension à la date du bilan.

### 4) Performance (%) (dividendes réinvestis)

	01.01.2023	2022	2020(*)	2018(*)
	30.09.2023		2022	2022
Parts -J dy USD-	5.66	-5.90	0.81	1.36
ICE BofA SOFR Overnight Rate Index (USD)	3.78	1.65	0.69	1.23

(\*) 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.

# Pictet CH Focus - Global Diversified

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES (suite)

5) Total Expense Ratio  
synthétique (%)

01.10.2022	01.10.2021
30.09.2023	30.09.2022

Parts -J dy USD-

0.65

0.65

La commission de gestion du compartiment s'élève à maximum 0.05% pour la classe -J dy USD-.

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le compartiment "Global Diversified" investit ne s'élève pas à plus de 1.6%.

6) Indication sur les  
soft commission  
agreements

La direction du fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.

# Pictet CH Focus - Global Diversified

## WEITERE INFORMATIONEN

### 1) Derivative Finanzinstrumente

Informationen per 30.09.2023	Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
	USD	
Nettovermögen des Teilfonds	68,395,961.25	100.00%
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	47,895,165.60	70.03%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	46,986,939.50	68.70%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 30.09.2023 werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

Informationen per 30.09.2022	Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
	USD	
Nettovermögen des Teilfonds	63,994,033.48	100.00%
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	29,883,518.58	46.70%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	28,911,261.25	45.18%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 30.09.2022 werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

### 2) Wertpapier- leihgeschäfte

Zum Bilanzstichtag sind keine Wertpapiere Gegenstand von Leihgeschäften.

### 3) Wertpapier- pensionsgeschäfte

Zum Bilanzstichtag sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.

### 4) Performance (%) (Dividenden reinvestiert)

	01.01.2023	2022	2020(*)	2018(*)
	30.09.2023		2022	2022
Anteile -J dy USD-	5.66	-5.90	0.81	1.36
ICE BofA SOFR Overnight Rate Index (USD)	3.78	1.65	0.69	1.23

(\*) 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.

# Pictet CH Focus - Global Diversified

## WEITERE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

### 5) Total Expense Ratio Synthetische (%)

01.10.2022	01.10.2021
30.09.2023	30.09.2022

Anteile -J dy USD-	0.65	0.65
--------------------	------	------

Die Anlageverwaltungsgebühr beträgt für die Klasse -J dy USD- auf höchstens 0.05%.

Die Anlageverwaltungsgebühr der Zielfonds die in das Teilvermögen Global Diversified investieren steigen nicht über 1.6%.

### 6) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.



# Pictet CH Focus - Global Diversified

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2023 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.09.2023

Titres / Titel	Total au 30.09.2022 / Gesamtsumme zum 30.09.2022	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.09.2023 /Währung Gesamtsumme zum 30.09.2023	Devise /	Valeur de marché / Marktwert (en / in USD)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN</b>							
<b>- A VUE / SICHTGUTHABEN</b>							
EUR					EUR	253,574.58	0.36
JPY					JPY	292,288.91	0.42
<b>TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN</b>						<b>545,863.49</b>	<b>0.78</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN</b>						<b>545,863.49</b>	<b>0.78</b>
<b>ENGAGEMENTS EN BANQUE / BANKVERBINDLICHKEITEN</b>							
USD					USD	-470,568.61	-0.68
<b>TOTAL ENGAGEMENTS EN BANQUE / TOTAL BANKVERBINDLICHKEITEN</b>						<b>-470,568.61</b>	<b>-0.68</b>
<b>FONDS DE PLACEMENT / ANLAGEFONDS</b>							
<b>VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN UND OFFENEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>							
<b>LUXEMBOURG / LUXEMBURG</b>							
PICTET TR-DIVERSIFIED ALPHA-HI USD	137,384	0	0	137,384	USD	24,331,994.78	34.97
PICTET-SOV ST MONEY MARKET USD-Z	109,194	0	0	109,194	USD	12,830,535.23	18.44
PICTET-ST MONEY MARKET USD-Z	81,589	0	0	81,589	USD	12,871,873.74	18.50
						<b>50,034,403.75</b>	<b>71.91</b>
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>							
PCH-ENHANCED LIQUIDITY USD-I DY	0	4,184	0	4,184	USD	4,489,299.39	6.45
PCH-ENHANCED LIQUIDITY USD-J DY	0	4,151	4,151	0	USD	0.00	0.00
PCH-SHORT-TERM MM USD-Z DY	11,623	0	0	11,623	USD	12,733,630.01	18.30
						<b>17,222,929.40</b>	<b>24.75</b>
<b>TOTAL FONDS DE PLACEMENT / TOTAL ANLAGEFONDS</b>						<b>67,257,333.15</b>	<b>96.67</b>
<b>CREANCES RESULTANT D'OPERATIONS SUR DERIVES AVEC DES BROKERS / FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN</b>							
MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL PLC LONDON					USD	1,020,000.00	1.47
UBS AG LONDON					USD	947,260.80	1.36
UBS AG LONDON					EUR	449,388.26	0.65
UBS AG LONDON					JPY	241,100.61	0.35
<b>TOTAL CREANCES RESULTANT D'OPERATIONS SUR DERIVES AVEC DES BROKERS / TOTAL FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN</b>						<b>2,657,749.67</b>	<b>3.83</b>
<b>ENGAGEMENTS RESULTANT D'OPERATIONS SUR DERIVES AVEC DES BROKERS / VERBINDLICHKEITEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN</b>							
UBS AG LONDON					USD	-451,672.63	-0.65
UBS AG LONDON					EUR	-179,839.28	-0.26
UBS AG LONDON					JPY	-61,336.91	-0.09
<b>TOTAL ENGAGEMENTS RESULTANT D'OPERATIONS SUR DERIVES AVEC DES BROKERS / TOTAL VERBINDLICHKEITEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN</b>						<b>-692,848.82</b>	<b>-1.00</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, Auslosung, Übertragung, Verkauf usw.

# Pictet CH Focus - Global Diversified

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2023 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.09.2023

Titres / Titel	Total au 30.09.2022 / Gesamtsumme zum 30.09.2022	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.09.2023 / Gesamtsumme zum 30.09.2023	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in USD)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>							
<b>SWAPS / SWAPS</b>							
<b>INTERNATIONAL / INTERNATIONAL</b>							
1% CDI CXPEM538 (MS) 22/27	0	3,900,000	3,900,000	0	USD	0.00	0.00
1% CDI CXPEM539 (CITI) 23/28	0	8,620,000	8,620,000	0	USD	0.00	0.00
1% CDI CXPEM539 (CITI) 23/28	0	4,100,000	4,100,000	0	USD	0.00	0.00
1% CDI CXPEM539 (JPS) 23/28	0	700,000	700,000	0	USD	0.00	0.00
1% CDI CXPEM539 (JPS) 23/28	0	4,260,000	4,260,000	0	USD	0.00	0.00
1% CDI CXPEM539 (MS) 23/28	0	12,300,000	12,300,000	0	USD	0.00	0.00
1% CDI CXPEM540 (MS) 23/28	0	18,780,000	0	18,780,000	USD	17,767,513.86	25.54
1% CDX CXPEM538 (CITI) 22/27	0	7,700,000	7,700,000	0	USD	0.00	0.00
1% CDX CXPEM538 (CITI) 22/27	0	2,400,000	2,400,000	0	USD	0.00	0.00
1% CDX CXPEM538 (GSI) 22/27	0	4,300,000	4,300,000	0	USD	0.00	0.00
1% CDX CXPEM538 (JPS) 22/27	0	1,500,000	1,500,000	0	USD	0.00	0.00
1% CDX CXPEM538 (JPS) 22/27	0	2,800,000	2,800,000	0	USD	0.00	0.00
1% CDX CXPEM538 (MLB) 22/27	0	700,000	700,000	0	USD	0.00	0.00
1% CDX CXPEM538 (MS) 22/27	0	820,000	820,000	0	USD	0.00	0.00
5% CDI CXPHY539 (JPS) 22/27	0	800,000	800,000	0	USD	0.00	0.00
5% CDI CXPHY540 (CITI) 23/28	0	800,000	0	800,000	USD	814,204.00	1.17
5% CDI CXPHY540 (JPS) 23/28	0	3,300,000	700,000	2,600,000	USD	2,646,163.00	3.80
5% CDI CXPHY540 (JPS) 23/28	0	1,400,000	1,400,000	0	USD	0.00	0.00
5% CDI CXPHY540 (ML) 23/28	0	1,400,000	1,400,000	0	USD	0.00	0.00
5% CDI CXPHY540 (ML) 23/28	0	900,000	0	900,000	USD	915,979.50	1.32
5% CDX CXPHY538 (CITI) 22/27	2,250,000	0	2,250,000	0	USD	0.00	0.00
5% CDX CXPHY538 (GSI) 22/27	1,600,000	0	1,600,000	0	USD	0.00	0.00
5% CDX CXPHY539 (BARC) 22/27	0	800,000	800,000	0	USD	0.00	0.00
5% CDX CXPHY539 (CITI) 22/27	0	200,000	200,000	0	USD	0.00	0.00
5% CDX CXPHY539 (CITI) 22/27	0	700,000	700,000	0	USD	0.00	0.00
5% CDX CXPHY539 (GSI) 22/27	0	1,500,000	1,500,000	0	USD	0.00	0.00
5% CDX CXPHY539 (GSI) 22/27	0	2,400,000	2,400,000	0	USD	0.00	0.00
CDI CXPEM538 (MS) 22/27	0	3,900,000	3,900,000	0	USD	0.00	0.00
CDI CXPEM539 (CITI) 23/28	0	8,620,000	8,620,000	0	USD	0.00	0.00
CDI CXPEM539 (CITI) 23/28	0	4,100,000	4,100,000	0	USD	0.00	0.00
CDI CXPEM539 (JPS) 23/28	0	700,000	700,000	0	USD	0.00	0.00
CDI CXPEM539 (JPS) 23/28	0	4,260,000	4,260,000	0	USD	0.00	0.00
CDI CXPEM539 (MS) 23/28	0	12,300,000	12,300,000	0	USD	0.00	0.00
CDI CXPEM540 (MS) 23/28	0	0	18,780,000	-18,780,000	USD	-18,780,000.00	-26.99
CDI CXPHY539 (JPS) 22/27	0	800,000	800,000	0	USD	0.00	0.00
CDI CXPHY540 (CITI) 23/28	0	0	800,000	-800,000	USD	-800,000.00	-1.15
CDI CXPHY540 (JPS) 23/28	0	700,000	3,300,000	-2,600,000	USD	-2,600,000.00	-3.74
CDI CXPHY540 (JPS) 23/28	0	1,400,000	1,400,000	0	USD	0.00	0.00
CDI CXPHY540 (ML) 23/28	0	1,400,000	1,400,000	0	USD	0.00	0.00
CDI CXPHY540 (ML) 23/28	0	0	900,000	-900,000	USD	-900,000.00	-1.29
CDX CXPEM538 (CITI) 22/27	-7,700,000	7,700,000	0	0	USD	0.00	0.00
CDX CXPEM538 (CITI) 22/27	0	2,400,000	2,400,000	0	USD	0.00	0.00
CDX CXPEM538 (GSI) 22/27	0	4,300,000	4,300,000	0	USD	0.00	0.00
CDX CXPEM538 (JPS) 22/27	0	1,500,000	1,500,000	0	USD	0.00	0.00
CDX CXPEM538 (JPS) 22/27	0	2,800,000	2,800,000	0	USD	0.00	0.00
CDX CXPEM538 (MLB) 22/27	0	700,000	700,000	0	USD	0.00	0.00
CDX CXPEM538 (MS) 22/27	0	820,000	820,000	0	USD	0.00	0.00

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 Focus - Global Diversified

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2023 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.09.2023

Titres / Titel	Total au 30.09.2022 / Gesamtsumme zum 30.09.2022	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.09.2023 / Gesamtsumme zum 30.09.2023	Devises / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in USD)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
CDX CXPHY538 (CITI) 22/27	-2,250,000	2,250,000	0	0	USD	0.00	0.00
CDX CXPHY538 (GSI) 22/27	-1,600,000	1,600,000	0	0	USD	0.00	0.00
CDX CXPHY539 (BARC) 22/27	0	800,000	800,000	0	USD	0.00	0.00
CDX CXPHY539 (CITI) 22/27	0	200,000	200,000	0	USD	0.00	0.00
CDX CXPHY539 (CITI) 22/27	0	700,000	700,000	0	USD	0.00	0.00
CDX CXPHY539 (GSI) 22/27	0	1,500,000	1,500,000	0	USD	0.00	0.00
CDX CXPHY539 (GSI) 22/27	0	2,400,000	2,400,000	0	USD	0.00	0.00
						-936,139.64	-1.35
<b>TOTAL SWAPS / TOTAL SWAPS</b>						<b>-936,139.64</b>	<b>-1.35</b>

Titres / Titel	Achats / Käufe	Devises / Währung	Ventes / Verkäufe	Devises / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in USD)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
----------------	-------------------	----------------------	----------------------	----------------------	--	--

### OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEISENTERMINGESCHÄFTE

FX-SW 03.10.2022-09.12.2022	470,000.00	EUR		463,681.32	USD	0.00	0.00
FX-SW 06.09.2022-09.12.2022	385,317.71	USD		387,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 06.09.2022-09.12.2022	497,826.50	USD		500,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 06.09.2022-09.12.2022	758,773.11	USD		107,619,000.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 06.12.2022-10.03.2023	83,000.00	EUR		87,726.77	USD	0.00	0.00
FX-SW 06.12.2022-10.03.2023	528,137.50	USD		500,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 06.12.2022-10.03.2023	796,729.08	USD		107,619,000.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 09.03.2023-09.06.2023	83,000.00	EUR		88,159.03	USD	0.00	0.00
FX-SW 09.03.2023-09.06.2023	799,214.63	USD		107,619,000.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 09.03.2023-09.06.2023	530,641.50	USD		500,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 06.06.2023-08.09.2023	83,000.00	EUR		89,102.99	USD	0.00	0.00
FX-SW 06.06.2023-08.09.2023	781,172.86	USD		107,619,000.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 06.06.2023-08.09.2023	536,420.00	USD		500,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 29.06.2023-08.09.2023	437,167.02	USD		62,468,000.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 29.06.2023-08.09.2023	337,355.79	USD		308,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 27.07.2023-08.09.2023	112,620,000.00	JPY		810,138.37	USD	0.00	0.00
FX-SW 05.09.2023-08.12.2023	242,072.78	USD		225,000.00	EUR	3,100.95	0.00
FX-SW 05.09.2023-08.12.2023	537,939.50	USD		500,000.00	EUR	6,891.00	0.01
FX-SW 05.09.2023-08.12.2023	394,638.56	USD		57,467,000.00	JPY	5,074.47	0.01
<b>TOTAL OPERATIONS DE CHANGE A TERME / TOTAL DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						<b>15,066.42</b>	<b>0.02</b>

Titres / Titel	Total au 30.09.2022 / Gesamtsumme zum 30.09.2022	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.09.2023 / Gesamtsumme zum 30.09.2023	Devises / Währung	Engagement / Verpflichtung (en / in USD)
----------------	---	-------------------	----------------------	---	----------------------	--

### FUTURES / FUTURES

FUT US ULT 0.1M CME 20/12/22	19	3	22	0	USD	0.00
FUT FGBL 0.1M EUX 08/12/22	1	18	19	0	EUR	0.00
FUT FGBL 0.1M EUX 08/03/23	0	31	31	0	EUR	0.00
FUT FGBL 0.1M EUX 08/06/23	0	38	38	0	EUR	0.00
FUT FGBL 0.1M EUX 07/09/23	0	41	41	0	EUR	0.00
FUT FGBL 0.1M EUX 07/12/23	0	41	0	41	EUR	3,980,009.16
FUT E-MINI S&P500 50 CME 16/12/22	1	7	8	0	USD	0.00

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 Focus - Global Diversified

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2023 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.09.2023

Titres / Titel	Total au 30.09.2022 / Gesamtsumme zum 30.09.2022	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.09.2023 /Währung Gesamtsumme zum 30.09.2023	Devisen / Währung	Engagement / Verpflichtung (en / in USD)
FUT E-MINI S&P500 50 CME 17/03/23	0	29	29	0	USD	0.00
FUT E-MINI MSCI EM 50 NLI 16/12/22	2	53	55	0	USD	0.00
FUT US 10Y 0.1M CME 20/12/22	26	3	29	0	USD	0.00
FUT US 5Y 0.1M CME 30/12/22	60	5	65	0	USD	0.00
FUT US 5Y 0.1M CME 31/03/23	0	105	105	0	USD	0.00
FUT US 5Y 0.1M CME 30/06/23	0	134	134	0	USD	0.00
FUT US 5Y 0.1M CME 29/09/23	0	93	93	0	USD	0.00
FUT US 5Y 0.1M CME 29/12/23	0	57	0	57	USD	5,553,269.52
FUT FESX 10 EUX 16/12/22	0	40	40	0	EUR	0.00
FUT FESX 10 EUX 17/03/23	0	60	60	0	EUR	0.00
FUT FESX 10 EUX 16/06/23	0	60	60	0	EUR	0.00
FUT FESX 10 EUX 15/09/23	0	60	60	0	EUR	0.00
FUT TOPIX 10000 OSX 09/12/22	27	32	59	0	JPY	0.00
FUT TOPIX 10000 OSX 10/03/23	0	58	58	0	JPY	0.00
FUT TOPIX 10000 OSX 09/06/23	0	29	29	0	JPY	0.00
FUT TOPIX 10000 OSX 08/09/23	0	30	30	0	JPY	0.00
FUT TOPIX 10000 OSX 08/12/23	0	27	0	27	JPY	4,203,821.68
FUT 3MO SOFR DEC 1M CME 14/03/23	13	11	24	0	USD	0.00
FUT US10Y 0.1M CME 22/03/23	0	47	47	0	USD	0.00
FUT US10Y 0.1M CME 21/06/23	0	60	60	0	USD	0.00
FUT US10Y 0.1M CME 19/12/23	0	25	0	25	USD	2,425,976.58
FUT US10Y 0.1M CME 20/09/23	0	42	42	0	USD	0.00
FUT US 30Y UL 0.1M CME 22/03/23	0	33	33	0	USD	0.00
FUT US 30Y UL 0.1M CME 21/06/23	0	43	43	0	USD	0.00
FUT US 30Y UL 0.1M CME 19/12/23	0	19	0	19	USD	1,389,820.32
FUT US 30Y UL 0.1M CME 20/09/23	0	31	31	0	USD	0.00
FUT MSCI EM 50 NYE 20/03/23	0	85	85	0	USD	0.00
FUT MSCI EM 50 NYE 20/06/23	0	69	69	0	USD	0.00
FUT MSCI EM 50 NYE 18/09/23	0	69	69	0	USD	0.00
FUT 3MO SOFR 1M MAR23 CME 20/06/23	0	32	32	0	USD	0.00
FUT MN SP500 50 CME 16/06/23	0	32	32	0	USD	0.00
FUT MN SP500 50 CME 15/09/23	0	16	16	0	USD	0.00
FUT MN SP500 50 CME 15/12/23	0	14	0	14	USD	3,027,850.00
FUT 3MO SOFR 1M DEC23 CME 19/03/24	0	12	0	12	USD	3,000,000.00
FUT SOFR 3MO SEP 2500 CME 19/12/23	0	13	13	0	USD	0.00
						23,580,747.26

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 Focus - Global Diversified

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2023 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.09.2023

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

	Valeur de marché / Marktwert (en / in USD)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	67,257,333.15	96.67
(b)	-921,073.22	-1.32
(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

#### DEVICES / DEISEN

EUR

JPY

#### COURS / KURS

1.058751

0.006701

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, Auslosung, Übertragung, Verkauf usw.

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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

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

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

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

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

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

Les instruments dérivés sont évalués au prix de marché. Si aucun prix de marché n'est disponible pour un dérivé conclu OTC, le prix doit être vérifié en tout temps au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

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.

Pour les Swaps de taux d'intérêt, les flux futurs attendus à percevoir et à verser en vertu des contrats de swaps, sont évalués à leur valeur actualisée. Les Credit Default Swaps ("CDS") sont réévalués sur la base des spreads de remplacement fournis par Bloomberg Valuation Services.

### Emission et rachat

Les parts de fonds peuvent être émises ou rachetées une fois par semaine. Il n'est pas effectué d'émission ou de rachat les jours fériés suisses (Pâques, Ascension, Pentecôte, Noël, Nouvel An, Fête nationale, ...) ainsi que les 1 mai et 24 décembre.

Jour de passation et délai de réception de l'ordre (cut-off): Les demandes de souscription et de rachat doivent parvenir à la banque dépositaire jusqu'à 12 heures au plus tard le mardi (ou le jour ouvrable précédant si le mardi est un jour férié). Les ordres arrivant après ce délai sont reportés au mardi suivant.

### Swing

Conformément au § 16, chiffre 8 du contrat de fonds, les coûts d'adaptation du portefeuille sont pris en compte selon la méthode du "Swinging Single Pricing" ("SSP").

Durant la période écoulée, l'ensemble des investissements du compartiment Pictet CH Focus - Global Diversified a été effectué dans des parts d'autres fonds de placement du groupe Pictet; de tels investissements n'engendrent pas de coûts d'adaptation du portefeuille, de sorte que le taux de swing appliqué a été de 0%.

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

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

Lorsque, pour un jour d'évaluation donné, les émissions de parts sont supérieures aux rachats de parts, la direction augmente la VNI des coûts de transaction occasionnés au fonds pour

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS (suite)

l'adaptation du portefeuille ("swung" VNI).

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

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

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

### Comptabilisation des contrats futures

Les bénéfices ou pertes sur contrats futures effectués auprès de brokers 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 nets réalisés" du compte de résultats.

### Collateral

Le collateral lié aux opérations sur dérivés effectués auprès de brokers 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.

### Instruments financiers dérivés

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

## 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.

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.

Derivativen sind zum Marktpreis bewertet. Ist für ein OTC abgeschlossenes Derivat kein Marktpreis erhältlich, so muss der Preis jederzeit anhand von Bewertungsmodellen, die angemessen und in der Praxis anerkannt sind, auf Grund des Verkehrswerts der Basiswerte nachvollziehbar sein.

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.

Für die Zinsswaps werden die erwarteten zukünftigen Cashflows, die für Swapkontrakte zu vereinnahmen und zu bezahlen sind, zu ihrem abgezinsten Wert bewertet. Credit Default Swaps ("CDS") werden auf der Grundlage von Replacement Spreads bewertet, die von Bloomberg Valuation Services bereitgestellt werden.

### Ausgabe und Rücknahme

Anteile Keine Ausgabe oder Rücknahme findet an schweizerischen Feiertagen (Ostern, Auffahrt, Pfingsten, Weihnachten, Neujahr, Nationalfeiertag etc.) statt sowie am 1. Mai und am 24. Dezember.

Auftragstag und Annahmeschluss (Cut-Off): Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge müssen bis Diens-tag (oder bis zum vorangegangenen Bankwerktag, wenn der Dienstag ein Feiertag ist) 12.00 Uhr bei der Depotbank eingehen. Aufträge, die nach dieser Frist eingehen, werden am darauf folgenden Diens-tag bearbeitet.

### Swing

Gemäss § 16 Ziff. 8 des Fondsvertrags werden die bei Portfolioumschichtungen anfallenden Anpassungskosten der "Swinging Single Pricing"-Methode ("SSP") berechnet.

Im vorangegangenen Zeitraum wurde die Gesamtheit der Anlagen des Teilfonds Pictet CH Focus - Global Diversified in Anteilen anderer Investmentfonds der Pictet-Gruppe getätigt. Für solche Anlagen fallen keine Portfolioanpassungskosten an, da der angewendete Swing-Satz bei 0% lag.

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

Die bei Portfolioanpassungen am Handelstag anfallenden Transaktionskosten sind von den



## ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Anlegern zu tragen, die Zeichnungen oder Rücknahmen beantragen.

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

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

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

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

### Verbuchung von Futures-Kontrakten

Gewinne oder Verluste aus Futures-Kontrakten, die mit Brokern abgeschlossen wurden, 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 Nettokapitalgewinne und -verluste" in der Erfolgsrechnung verbucht.

### Kollateral

Kollateral im Zusammenhang mit Brokern getätigten Derivatgeschäften wird unter dem Posten "Forderungen aus Derivatgeschäften mit Brokern" oder "Verbindlichkeiten aus Derivatgeschäften mit Brokern" in der Vermögensrechnung verbucht.

### Derivative Finanzinstrumente

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

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)

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

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

## Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

### Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement Pictet CH Focus avec le compartiment Pictet CH Focus - Global Diversified comprenant le compte de fortune au 30 septembre 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

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

### Fondement de l'opinion d'audit

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers SA

Beresford Caloia  
Expert-réviseur agréé  
Auditeur responsable

Tiphaine Boudart

Genève, 26 janvier 2024

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