

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 2024 / 30. September 2024

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	Xavier Barde, Président / Präsident Sébastien Eisinger, Vice-Président / Vize-Präsident Susanne Haury von Siebenthal, Administrateur / Administrator
Comité de direction / Management Committee	Sébastien Eisinger, Managing Partner, CEO, Head of Investments Raymond Sagayam, Vice-CEO, Head of Sales & Client Relationships Philippe de Weck, Chief Investment Officer, Equities Olivier Ginguéné, 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 / Depotbank	Banque Pictet & Cie SA 60, route des Acacias CH-1211 Genève 73 Téléphone +41 (0) 58 323 23 23
Gestion / Verwaltung	Pictet Asset Management SA Genève
Délégation de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI") / Delegation des Betriebs des EDV-Systems und der Berechnung des Nettoinventarwertes ("NIW")	FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg
Délégation du traitement des ordres de souscription et de rachat / Delegation der Bearbeitung von Zeichnungs- und Rücknahmeaufträgen	FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg
Organe de révision / Prüfgesellschaft	PricewaterhouseCoopers SA, Genève
Contreparties sur OTC / Gegenparteien bei OTC	Morgan Stanley and Co International PLC London UBS AG London

Pictet CH Focus

ORGANISATION / ORGANISATION (suite / Fortsetzung)

Classes/klassen	Compartiment / Teilvermögens	Classe/klasse	Date de lancement / Veröffentlichungsdatum
	Pictet CH Focus - Global Diversified	Parts / Anteile -J dy USD-	03.03.2016

Impact sur les chiffres présentés

La performance des classes d'actions lancées au cours de l'année/période a été calculée en comparant l'actif net par action à la date de lancement de la classe d'actions avec l'actif net par action à la fin de l'exercice/de la période./ Die Wertentwicklung der im Laufe des Jahres/Zeitraums aufgelegten Anteilsklassen wurde durch Vergleich des Nettovermögens pro Anteil zum Zeitpunkt der Auflegung der Anteilsklasse mit dem berechneten Nettovermögen pro Aktie zum Ende des Jahres/Zeitraums.

Les TER présentés sont annualisés / Die dargestellten TERs sind annualisiert

Idem concernant les rémunérations effectives / Gleiches gilt für die Effektive Vergütungen

Pictet CH Focus

ORGANISATION (suite)

Forme juridique	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.
Lancement du fonds	Pictet CH Focus - Global Diversified : 3 mars 2016
Lieu d'enregistrement	Suisse
Restrictions	Les parts ne peuvent être offertes, vendues ou livrées aux Etats-Unis ou à des citoyens des Etats-Unis.
Fiscalité	Les rendements distribués sont soumis à l'impôt anticipé de 35%. Les parts contenant "dy" dans leur nom sont des parts à distribution.
Autres informations	www.am.pictet

Pictet CH Focus

ORGANISATION (Fortsetzung)

Rechtsform	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.
Lancierungsdatum	Pictet CH Focus - Global Diversified : 3. März 2016
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.
Andere Informationen	www.am.pictet

Pictet CH Focus - Global Diversified

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	30.09.2024	30.09.2023
	USD	USD
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	1,817,592.64	545,863.49
- à terme / Terminguthaben	2,685,000.00	0.00
Parts de fonds de placement / Anteile des Anlagefonds	70,402,446.53	67,257,333.15
Instruments financiers dérivés / Derivative Finanzinstrumente		
- Swaps / Swaps	-211,867.51	-936,139.64
- Opérations de change à terme / Devisentermingeschäfte	1,097.69	15,066.42
Créances résultant d'opérations sur dérivés avec des brokers / Forderungen aus Derivatgeschäften mit Brokern	4,709,155.38	2,657,749.67
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	261,164.57	36,775.93
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	79,664,589.30	69,576,649.02
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Engagements en banque / Bankverbindlichkeiten	3,104,917.57	470,568.61
- Engagements résultant d'opérations sur dérivés avec des brokers / Verbindlichkeiten aus Derivatgeschäften mit Brokern	548,943.56	692,848.82
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	19,110.65	17,270.34
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	75,991,617.52	68,395,961.25
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile		
Parts / Anteile - J dy USD-	551,000.00	551,000.00
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil		
Parts / Anteile - J dy USD-	137.92	124.13

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	
PARTS - J dy USD- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE - J dy USD- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2023	551,000.00	01.10.2022	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	30.09.2024	551,000.00	30.09.2023	551,000.00	
		USD		USD	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.10.2023	68,395,961.25	01.10.2022	63,994,033.48	
Distribution / Ausschüttung		-495,900.00		0.00	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		0.00		0.00	
Résultat total / Gesamterfolg		8,091,556.27		4,401,927.77	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	30.09.2024	75,991,617.52	30.09.2023	68,395,961.25	

Pictet CH Focus - Global Diversified

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.10.2023	01.10.2022
	30.09.2024	30.09.2023
	USD	USD
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	142,377.49	185,674.37
Rendements imposables réalisés sur fonds cibles / Realisierte steuerbare Rendite auf Zielfonds	942,281.51	226,744.30
Produits des obligations et autres titres de créance / Erträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln	-3,197.74	0.00
Produits des parts d'autres placements collectifs / Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	574,323.19	80,153.49
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	1,655,784.45	492,572.16
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	35.74	129.58
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	3,145.08	1,210.58
Frais d'audit / Prüfaufwand	17,447.33	16,413.38
Rémunérations réglementaires versées / Bezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (1)		
Parts / Anteile - J dy USD-	14,459.15	13,316.66
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (2)	7,229.59	6,658.24
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	10,948.84	6,658.24
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	3,552.35	3,420.88
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	56,818.08	47,807.56
RÉSULTAT NET / NETTOERTRAG	1,598,966.37	444,764.60
Gains en capitaux réalisés / Realisierte Kapitalgewinne	3,576,829.91	233,338.41
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIERTER ERTRAG	5,175,796.28	678,103.01
Gains en capitaux non réalisés (variation) / Nicht realisierte Kapitalgewinne	2,915,759.99	3,723,824.76
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	8,091,556.27	4,401,927.77
Résultat net par part / Nettoertrag pro Anteil:		
Parts / Anteile - J dy USD-	2.90	0.81

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 *	
	01.10.2023	01.10.2022	01.10.2023	01.10.2022	01.10.2023	01.10.2022
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

	30.09.2024	30.09.2023
	USD	USD
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	1,598,966.37	444,764.60
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	17,540.30	68,675.70
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	1,616,506.67	513,440.30
Dividendes 2024 / Dividenden 2024		
USD 2.90 brut à chacune des 551,000.00 parts -J dy USD- en circulation au 30.09.2024	1,597,900.00	
Bruttobetrag USD 2.90 Ausschüttung an die 551,000.00 Anteile -J dy USD- im Umlauf am 30.09.2024		
Dividendes 2023 / Dividenden 2023		
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		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	18,606.67	17,540.30

Pictet CH Focus - Global Diversified

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

	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen des Teilvermögens	75,991,617.52	68,395,961.25	63,994,033.48
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil			
Parts / Anteile -J dy USD-	137.92	124.13	116.14
Dividendes / Dividenden			
Parts / Anteile -J dy USD-	2.90	0.90	0.00
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf			
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 30.09.2024	Total	% de la fortune nette du compartiment
		USD	
	Fortune nette du compartiment	75,991,617.52	100.00%
	Engagement total brut résultant de dérivés	99,812,881.16	131.35%
	Engagement total net résultant de dérivés	98,252,722.15	129.29%
	Engagement de prêt de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0.00	0.00%

Les informations sont présentées au 30.09.2024 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)	01.01.2024 30.09.2024	2023	2021(*) 2023	2019(*) 2023
---	--------------------------	------	-----------------	-----------------

Parts -J dy USD-	7.09	10.41	1.61	3.96
ICE BofA SOFR Overnight Rate Index (USD)	4.15	5.18	2.27	1.87

(*) 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 (%)

01.10.2023	01.10.2022
30.09.2024	30.09.2023

Parts -J dy USD-

0.68

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 30.09.2024	Total USD	% des Nettovermögens des Teilvermögens
	Nettovermögen des Teilfonds	75,991,617.52	100.00%
	Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	99,812,881.16	131.35%
	Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	98,252,722.15	129.29%
	Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 30.09.2024 werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

2) Wertpapierleihgeschäfte
Zum Bilanzstichtag sind keine Wertpapiere Gegenstand von Leihgeschäften.

3) Wertpapierpensionsgeschäfte
Zum Bilanzstichtag sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.

4) Performance (%) (Dividenden reinvestiert)	01.01.2024 30.09.2024	2023	2021(*) 2023	2019(*) 2023
Anteile -J dy USD-	7.09	10.41	1.61	3.96
ICE BofA SOFR Overnight Rate Index (USD)	4.15	5.18	2.27	1.87

(*) 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 (%)

01.10.2023	01.10.2022
30.09.2024	30.09.2023

Anteile -J dy USD-

0.68

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 30.09.2024 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.09.2024

Titres / Titel	Total au 30.09.2023 / Gesamtsumme zum 30.09.2023	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.09.2024 / Gesamtsumme zum 30.09.2024	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in USD)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
EUR					EUR	1,198,149.05	1.50
JPY					JPY	619,443.59	0.78
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						1,817,592.64	2.28
- A TERME / TERMINGUTHABEN							
TIME DEPOSIT PICTET LUXEMBOURG					USD	2,685,000.00	3.37
TOTAL AVOIRS A TERME / TOTAL TERMINGUTHABEN						2,685,000.00	3.37
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						4,502,592.64	5.65
ENGAGEMENTS EN BANQUE / BANKVERBINDLICHKEITEN							
USD					USD	-3,104,917.57	-3.90
TOTAL ENGAGEMENTS EN BANQUE / TOTAL BANKVERBINDLICHKEITEN						-3,104,917.57	-3.90
FONDS DE PLACEMENT / ANLAGEFONDS							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN UND OFFENEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE							
LUXEMBOURG / LUXEMBURG							
PICTET TR-DIVERSIFIED ALPHA-HI USD	137,384	0	0	137,384	USD	26,240,251.84	32.94
PICTET-SOV.ST MONEY MARKET USD-Z	109,194	0	77,374	31,820	USD	3,946,914.50	4.95
PICTET-ST MONEY MARKET USD-Z	81,589	0	0	81,589	USD	13,614,956.62	17.09
						43,802,122.96	54.98
SUISSE / SCHWEIZ							
PCH-ENHANCED LIQUIDITY USD-I DY	0	12,376	0	12,376	USD	13,568,100.19	17.03
PCH-SHORT-TERM MM USD-Z DY	11,623	0	0	11,623	USD	13,032,223.38	16.36
						26,600,323.57	33.39
TOTAL FONDS DE PLACEMENT / TOTAL ANLAGEFONDS						70,402,446.53	88.37
CREANCES RESULTANT D'OPERATIONS SUR DERIVES AVEC DES BROKERS / FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN							
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON					USD	466,031.23	0.58
JP MORGAN SECURITIES LLC NEW YORK					USD	3,061,442.23	3.84
UBS AG LONDON					JPY	104,459.08	0.13
UBS AG LONDON					USD	778,677.61	0.98
UBS AG LONDON					EUR	298,545.23	0.37
TOTAL CREANCES RESULTANT D'OPERATIONS SUR DERIVES AVEC DES BROKERS / TOTAL FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN						4,709,155.38	5.91

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 30.09.2024 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.09.2024

Titres / Titel	Total au 30.09.2023 / Gesamtsumme zum 30.09.2023	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.09.2024 / Gesamtsumme zum 30.09.2024	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in USD)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
ENGAGEMENTS RESULTANT D'OPERATIONS SUR DERIVES AVEC DES BROKERS / VERBINDLICHKEITEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN							
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON					USD	-17,094.22	-0.02
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LONDON					USD	-330,166.67	-0.41
UBS AG LONDON					USD	-153,479.37	-0.19
UBS AG LONDON					JPY	-48,203.30	-0.06
TOTAL ENGAGEMENTS RESULTANT D'OPERATIONS SUR DERIVES AVEC DES BROKERS / TOTAL VERBINDLICHKEITEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN						-548,943.56	-0.69
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
SWAPS / SWAPS							
INTERNATIONAL / INTERNATIONAL							
1% CDI CXPEM540 (BARC) 23/28	0	1,300,000	1,300,000	0	USD	0.00	0.00
1% CDI CXPEM540 (JPS) 23/28	0	2,730,000	2,730,000	0	USD	0.00	0.00
1% CDI CXPEM540 (JPS) 23/28	0	3,500,000	3,500,000	0	USD	0.00	0.00
1% CDI CXPEM540 (JPS) 23/28	0	3,200,000	3,200,000	0	USD	0.00	0.00
1% CDI CXPEM540 (MS) 23/28	0	18,780,000	18,780,000	0	USD	0.00	0.00
1% CDI CXPEM541 (CITI) 24/29	0	1,300,000	0	1,300,000	USD	1,271,476.70	1.60
1% CDI CXPEM541 (GSI) 24/29	0	16,110,000	700,000	15,410,000	USD	15,071,889.19	18.92
1% CDI CXPEM541 (JPS) 24/29	0	1,100,000	0	1,100,000	USD	1,075,864.90	1.35
1% CDI CXPEM541 (JPS) 24/29	0	800,000	800,000	0	USD	0.00	0.00
1% CDI CXPEM541 (ML) 24/29	0	3,200,000	0	3,200,000	USD	3,129,788.80	3.93
1% CDI CXPEM542 (ICE) 24/29	0	21,800,000	0	21,800,000	USD	21,173,577.00	26.58
1% CDX CXPEM538 (CITI) 22/27	7,700,000	-7,700,000	0	0	USD	0.00	0.00
5% CDI CXPHY540 (CITI) 23/28	0	800,000	800,000	0	USD	0.00	0.00
5% CDI CXPHY540 (JPS) 23/28	0	2,600,000	2,600,000	0	USD	0.00	0.00
5% CDI CXPHY540 (ML) 23/28	0	900,000	900,000	0	USD	0.00	0.00
5% CDI CXPHY541 (BARC) 23/28	0	3,300,000	3,300,000	0	USD	0.00	0.00
5% CDI CXPHY541 (CITI) 23/28	0	2,000,000	2,000,000	0	USD	0.00	0.00
5% CDI CXPHY541 (JPS) 23/28	0	4,300,000	4,300,000	0	USD	0.00	0.00
5% CDI CXPHY541 (ML) 23/28	0	800,000	800,000	0	USD	0.00	0.00
5% CDI CXPHY542 (GSI) 24/29	0	3,100,000	0	3,100,000	USD	3,340,721.20	4.19
5% CDI CXPHY542 (GSI) 24/29	0	1,100,000	0	1,100,000	USD	1,185,417.20	1.49
5% CDI CXPHY543 (ICE) 24/29	0	4,200,000	0	4,200,000	USD	4,507,662.60	5.66
5% CDI CXPHY543 (ICE) 24/29	0	3,300,000	0	3,300,000	USD	3,541,734.90	4.45
5% CDX CXPHY538 (CITI) 22/27	2,250,000	-2,250,000	0	0	USD	0.00	0.00
5% CDX CXPHY538 (GSI) 22/27	1,600,000	-1,600,000	0	0	USD	0.00	0.00
CDI CXPEM540 (BARC) 23/28	0	1,300,000	1,300,000	0	USD	0.00	0.00
CDI CXPEM540 (JPS) 23/28	0	2,730,000	2,730,000	0	USD	0.00	0.00
CDI CXPEM540 (JPS) 23/28	0	3,500,000	3,500,000	0	USD	0.00	0.00
CDI CXPEM540 (JPS) 23/28	0	3,200,000	3,200,000	0	USD	0.00	0.00
CDI CXPEM541 (CITI) 24/29	0	0	1,300,000	-1,300,000	USD	-1,300,000.00	-1.63

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 30.09.2024 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.09.2024

Titres / Titel	Total au 30.09.2023 / Gesamtsumme zum 30.09.2023	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.09.2024 / Gesamtsumme zum 30.09.2024	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in USD)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
CDI CXPEM541 (GSI) 24/29	0	700,000	16,110,000	-15,410,000	USD	-15,410,000.00	-19.34
CDI CXPEM541 (JPS) 24/29	0	0	1,100,000	-1,100,000	USD	-1,100,000.00	-1.38
CDI CXPEM541 (JPS) 24/29	0	800,000	800,000	0	USD	0.00	0.00
CDI CXPEM541 (ML) 24/29	0	0	3,200,000	-3,200,000	USD	-3,200,000.00	-4.02
CDI CXPEM542 (ICE) 24/29	0	-21,800,000	0	-21,800,000	USD	-21,800,000.00	-27.36
CDI CXPHY541 (BARC) 23/28	0	3,300,000	3,300,000	0	USD	0.00	0.00
CDI CXPHY541 (CITI) 23/28	0	2,000,000	2,000,000	0	USD	0.00	0.00
CDI CXPHY541 (JPS) 23/28	0	4,300,000	4,300,000	0	USD	0.00	0.00
CDI CXPHY541 (ML) 23/28	0	800,000	800,000	0	USD	0.00	0.00
CDI CXPHY542 (GSI) 24/29	0	0	3,100,000	-3,100,000	USD	-3,100,000.00	-3.89
CDI CXPHY542 (GSI) 24/29	0	0	1,100,000	-1,100,000	USD	-1,100,000.00	-1.38
CDI CXPHY543 (ICE) 24/29	0	-4,200,000	0	-4,200,000	USD	-4,200,000.00	-5.27
CDI CXPHY543 (ICE) 24/29	0	-3,300,000	0	-3,300,000	USD	-3,300,000.00	-4.14
CDX CXPEM538 (CITI) 22/27	-7,700,000	7,700,000	0	0	USD	0.00	0.00
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
						-211,867.51	-0.27
TOTAL SWAPS / TOTAL SWAPS						-211,867.51	-0.27

Titres / Titel	Achats / Käufe	Devise / Währung	Ventes / Verkäufe	Devise / 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 05.09.2023-08.12.2023	242,072.78	USD	225,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 05.09.2023-08.12.2023	537,939.50	USD	500,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 05.09.2023-08.12.2023	394,638.56	USD	57,467,000.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 05.12.2023-08.03.2024	542,992.00	USD	500,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 05.12.2023-08.03.2024	244,337.63	USD	225,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 05.12.2023-08.03.2024	396,301.90	USD	57,467,000.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 22.12.2023-08.03.2024	689,768.13	USD	625,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 05.03.2024-31.05.2024	1,469,439.90	USD	1,350,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 05.03.2024-31.05.2024	386,818.67	USD	57,467,000.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 25.03.2024-31.05.2024	839,765.67	USD	125,911,000.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 28.05.2024-30.08.2024	1,473,793.65	USD	1,350,000.00	EUR	0.00	0.00
FX-SW 28.05.2024-30.08.2024	1,184,519.94	USD	183,378,000.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 06.08.2024-30.08.2024	174,300,000.00	JPY	1,206,935.05	USD	0.00	0.00
FX-SW 27.08.2024-22.11.2024	1,511,331.75	USD	1,350,000.00	EUR	1,422.90	0.00
FX-SW 27.08.2024-22.11.2024	63,594.44	USD	9,078,000.00	JPY	-325.21	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE A TERME / TOTAL DEISENTERMINGESCHÄFTE					1,097.69	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 30.09.2024 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.09.2024

Titres / Titel	Total au 30.09.2023 / Gesamtsumme zum 30.09.2023	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.09.2024 / Gesamtsumme zum 30.09.2024	Devises / Währung	Engagement / Verpflichtung (en / in USD)
FUTURES / FUTURES						
FUT US ULT 0.1M CME 20/12/22	19	0	19	0	USD	0.00
FUT FGBL 0.1M EUX 08/12/22	1	0	1	0	EUR	0.00
FUT FGBL 0.1M EUX 07/12/23	0	66	66	0	EUR	0.00
FUT FGBL 0.1M EUX 07/03/24	0	109	109	0	EUR	0.00
FUT FGBL 0.1M EUX 06/06/24	0	96	96	0	EUR	0.00
FUT FGBL 0.1M EUX 06/09/24	0	96	96	0	EUR	0.00
FUT FGBL 0.1M EUX 06/12/24	0	96	0	96	EUR	11,182,835.89
FUT E-MINI S&P500 50 CME 16/12/22	1	0	1	0	USD	0.00
FUT E-MINI MSCI EM 50 NLI 16/12/22	2	0	2	0	USD	0.00
FUT US 10Y 0.1M CME 20/12/22	26	0	26	0	USD	0.00
FUT US 10Y 0.1M CME 19/03/24	0	44	44	0	USD	0.00
FUT US 5Y 0.1M CME 30/12/22	60	0	60	0	USD	0.00
FUT US 5Y 0.1M CME 29/12/23	0	0	0	0	USD	0.00
FUT US 5Y 0.1M CME 28/03/24	0	100	100	0	USD	0.00
FUT US 5Y 0.1M CME 28/06/24	0	86	86	0	USD	0.00
FUT US 5Y 0.1M CME 30/09/24	0	90	90	0	USD	0.00
FUT US 5Y 0.1M CME 31/12/24	0	90	0	90	USD	9,252,070.29
FUT FESX 10 EUX 15/12/23	0	79	79	0	EUR	0.00
FUT FESX 10 EUX 15/03/24	0	103	103	0	EUR	0.00
FUT FESX 10 EUX 21/06/24	0	103	103	0	EUR	0.00
FUT FESX 10 EUX 20/09/24	0	88	88	0	EUR	0.00
FUT TOPIX 10000 OSX 09/12/22	27	0	27	0	JPY	0.00
FUT TOPIX 10000 OSX 08/12/23	0	0	0	0	JPY	0.00
FUT TOPIX 10000 OSX 08/03/24	0	25	25	0	JPY	0.00
FUT TOPIX 10000 OSX 13/06/24	0	30	30	0	JPY	0.00
FUT TOPIX 10000 OSX 13/09/24	0	30	30	0	JPY	0.00
FUT TOPIX 10000 OSX 13/12/24	0	7	0	7	JPY	1,294,852.87
FUT 3MO SOFR DEC 1M CME 14/03/23	13	0	13	0	USD	0.00
FUT US10Y 0.1M CME 19/12/23	0	0	0	0	USD	0.00
FUT US10Y 0.1M CME 18/06/24	0	38	38	0	USD	0.00
FUT US10Y 0.1M CME 19/09/24	0	40	40	0	USD	0.00
FUT US10Y 0.1M CME 19/12/24	0	40	0	40	USD	4,142,187.52
FUT US 30Y UL 0.1M CME 19/03/24	0	34	34	0	USD	0.00
FUT US 30Y UL 0.1M CME 19/12/23	0	0	0	0	USD	0.00
FUT US 30Y UL 0.1M CME 18/06/24	0	29	29	0	USD	0.00
FUT US 30Y UL 0.1M CME 19/09/24	0	30	30	0	USD	0.00
FUT US 30Y UL 0.1M CME 19/12/24	0	30	0	30	USD	3,315,000.00
FUT MSCI EM 50 NYE 18/03/24	0	42	42	0	USD	0.00
FUT MSCI EM 50 NYE 21/06/24	0	59	59	0	USD	0.00
FUT MSCI EM 50 NYE 23/09/24	0	59	59	0	USD	0.00
FUT MSCI EM 50 NYE 23/12/24	0	74	0	74	USD	4,332,156.10

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 30.09.2024 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.09.2024

Titres / Titel	Total au 30.09.2023 / Gesamtsumme zum 30.09.2023	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.09.2024 /Währung Gesamtsumme zum 30.09.2024	Devises / Währung	Engagement / Verpflichtung (en / in USD)
FUT MN SP500 50 CME 15/12/23	0	10	10	0	USD	0.00
FUT MN SP500 50 CME 15/03/24	0	19	19	0	USD	0.00
FUT MN SP500 50 CME 21/06/24	0	15	15	0	USD	0.00
FUT MN SP500 50 CME 20/09/24	0	15	15	0	USD	0.00
FUT MN SP500 50 CME 20/12/24	0	15	0	15	USD	4,321,860.00
FUT 3MO SOFR 1M DEC23 CME 19/03/24	0	0	0	0	USD	0.00
FUT SOFR 3MO MAR 2500 CME 18/06/24	0	21	21	0	USD	0.00
FUT SOFR 3MO JUN 2500 CME 17/09/24	0	28	28	0	USD	0.00
FUT SOFR 3MO DEC24 2500 CME 18/03/25	0	20	0	20	USD	5,000,000.00
						42,840,962.67

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)	70,402,446.53	88.37
(b)	-210,769.82	-0.26
(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	COURS / KURS
CHF	1.185466
EUR	1.116050
JPY	0.006991

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

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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

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

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public 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.

Derivat 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
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, Genève

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels des fonds de placement Pictet CH Focus avec le compartiment Pictet CH Focus - Global Diversified comprenant le compte de fortune au 30 septembre 2024, 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.

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

Benjamin Hamel

Genève, 24 janvier 2025

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

an den Verwaltungsrat der Fondsleitung Pictet Asset Management, Genf

Kurzbericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds Pictet CH Focus mit den Teilvermögen Pictet CH Focus - Global Diversified – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. September 2024, 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.

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 dazugehörenden Verordnungen sowie dem Fondsvertrag 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.

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

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

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

Beresford Caloia

Benjamin Hamel

Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Genf, 24. Januar 2025

Die französische Ausführung des Jahresberichts war Gegenstand einer Prüfung durch die Prüfgesellschaft. Daher ist es ausschliesslich dieser Ausführung, auf welche der Kurzbericht der Prüfgesellschaft Bezug nimmt.