

Pictet CH Solutions

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

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

31 décembre 2023 / 31. Dezember 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	15
NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	17

ORGANISATION / ORGANISATION

Direction de fonds de placement / Fondsleitung	Pictet Asset Management SA 60, route des Acacias 1211 Genève 73 Téléphone +41 (0) 58 323 30 00
Conseil d'administration / Verwaltungsrat (depuis 1 ^{er} 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 ^{er} 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 (depuis 1 ^{er} 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
Comité de direction / Management Committee (depuis 1 ^{er} juillet 2023 et jusqu'au 30 septembre 2023 / seit dem 1. Juli 2023 und bis zum 30. September 2023)	Sébastien Eisinger, Managing Partner, CEO, Head of Investments Laurent Ramsey, Head of Sales & Client Relationships 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
Comité de direction / Management Committee (depuis 1 ^{er} octobre 2023 / seit dem 1. Oktober 2023)	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 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 Solutions

ORGANISATION / ORGANISATION (suite / Fortsetzung)

Banque dépositaire / Depotbank	Banque Pictet & Cie SA 60, route des Acacias 1211 Genève 73 Téléphone +41 (0) 58 323 23 23
Gestion / Verwaltung	Pictet Asset Management SA, Genève
Délégation de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI") / Delegation des Betriebs des EDV- Systems und der Berechnung des Nettoinventarwerts ("NIW")	FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg
Délégation du traitement des ordres de souscription et de rachat / Delegation der Bearbeitung von Zeichnungs- und Rücknahmeaufträgen	FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg
Organe de révision / Prüfgesellschaft	PricewaterhouseCoopers SA, Genève

Pictet CH Solutions

ORGANISATION (suite)

Forme juridique	Fonds de placement de droit suisse du type "autres fonds en placements traditionnels" à compartiments. Dernier prospectus et contrat de fonds de placement intégré du 24 mars 2023, approuvé par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 23 mars 2023.
Lancement	Pictet CH Solutions - Swiss High dividend : 25 novembre 2011
Lieu d'enregistrement	Suisse
Restrictions	Les parts ne peuvent être offertes, vendues ou livrées aux Etats-Unis ou à des citoyens des Etats-Unis.
Fiscalité	Les rendements distribués et thésaurisés sont soumis à l'impôt anticipé fédéral de 35%. Les parts contenant "dy" dans leur nom sont des parts à distribution. Les autres sont des parts à capitalisation.
Autres informations	www.am.pictet

Pictet CH Solutions

ORGANISATION (Fortsetzung)

Rechtsform	Schweizer Anlagefonds der Kategorie "Übrige Fonds für traditionelle Anlangen", mit Teilvermögen. Letzter Prospekt mit integriertem Fondsvertrag vom 24. März 2023 wurde am 23. März 2023 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigt.
Lancierungsdatum	Pictet CH Solutions - Swiss High dividend : 25. November 2011
Zulassung	Schweiz
Einschränkungen	Die Anteile können weder in den Vereinigten Staaten noch an amerikanische Staatsbürger angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.
Steuern	Auf der jährlichen Ausschüttung und Thesaurierung wird die eidgenössische Verrechnungssteuer von 35% erhoben. Anteilsklassen mit "dy" in ihrem Namen sind ausschüttenden Anteilsklassen. Die anderen sind thesaurierenden Anteilsklassen.
Andere Informationen	www.am.pictet

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	3,836,439.60	182,790.17
Actions et autres titres de participation /		
Aktien und andere Beteiligungspapiere	763,872,400.00	650,188,770.00
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	8,742,473.61	5,064,049.94
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	776,451,313.21	655,435,610.11
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	337,224.15	285,487.72
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	776,114,089.06	655,150,122.39
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile		
Parts / Anteile -I dy CHF-	1,469,180.51	1,314,554.47
Parts / Anteile -P dy CHF-	240,575.09	206,984.34
Parts / Anteile -P CHF-	358,767.47	307,041.38
Parts / Anteile -Z CHF-	585,236.91	583,202.88
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)		
Parts / Anteile -I dy CHF- (*)	318.01	299.98
Parts / Anteile -P dy CHF- (*)	318.52	300.48
Parts / Anteile -P CHF- (*)	343.57	319.29
Parts / Anteile -Z CHF-	186.28	172.46
Swinging Single Pricing par part / pro Anteil (en / in CHF) (*)		
	31.12.2023	31.12.2022
	"Swung" VNI / "Swung" NIW	"Swung" VNI / "Swung" NIW
	VNI d'évaluation / Bewertungs-NIW	VNI d'évaluation / Bewertungs-NIW
Parts / Anteile -I dy CHF-	318.01	317.53
Parts / Anteile -P dy CHF-	318.52	318.04
Parts / Anteile -P CHF-	343.57	343.05
	299.98	299.53
	300.48	300.03
	319.29	318.81

(*) La différence entre swung VNI et VNI d'évaluation figure en fin de rapport dans les notes aux états financiers. Lorsqu'il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, une seule VNI est établie: la VNI d'évaluation. / Der Unterschied zwischen dem "swung" NIW und dem Bewertungs-NIW ist am Ende des Berichts unter "Erläuterungen zum Abschluss" angegeben. Solange keine Ausgabe und kein Rückkauf von Anteilen stattfinden, wird nur der Bewertungs-NIW errechnet.

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile
PARTS -I dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -I dy CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2023	1,314,554.47	01.01.2022	1,419,088.85
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		449,989.26		263,427.58
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-295,363.22		-367,961.96
Etat au / Bestand per	31.12.2023	1,469,180.51	31.12.2022	1,314,554.47
PARTS -P dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P dy CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2023	206,984.34	01.01.2022	154,334.74
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		59,113.32		62,150.71
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-25,522.57		-9,501.11
Etat au / Bestand per	31.12.2023	240,575.09	31.12.2022	206,984.34
PARTS -P CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2023	307,041.38	01.01.2022	269,947.22
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		104,859.24		91,792.57
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-53,133.15		-54,698.41
Etat au / Bestand per	31.12.2023	358,767.47	31.12.2022	307,041.38
PARTS -Z CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -Z CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2023	583,202.88	01.01.2022	1,482,834.90
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		5,900.00		301,891.72
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-3,865.97		-1,201,523.74
Etat au / Bestand per	31.12.2023	585,236.91	31.12.2022	583,202.88
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS				
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2023	655,150,122.39	01.01.2022	991,241,438.19
Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat thésaurisé / Zahlung der Verrechnungssteuer auf den thesaurierten Erfolg		-1,818,878.85		-2,745,474.94
Distribution / Ausschüttung		-11,213,859.79		-9,303,809.08
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		76,960,719.90		-153,650,644.49
Résultat total / Gesamterfolg		57,035,985.41		-170,391,387.29
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2023	776,114,089.06	31.12.2022	655,150,122.39

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2023	01.01.2022
	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation / Erträge der Aktien und anderen Beteiligungspapieren	22,143,023.93	24,481,966.52
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	3,722,610.31	3,112,080.20
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	25,865,634.24	27,594,046.72
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	0.00	36,355.22
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	646.59	27,136.90
Frais d'audit / Prüfaufwand	11,308.51	10,500.76
Rémunérations réglementaires versées / Bezahlte regulatorische Vergütungen:		
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (1)		
Parts / Anteile -I dy CHF-	2,018,440.95	1,970,540.14
Parts / Anteile -P dy CHF- / -P CHF-	1,209,862.03	1,020,492.69
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (2)	201,219.91	198,009.09
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	306,958.76	306,867.97
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	32,760.15	38,568.41
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	2,316,601.71	7,662,383.50
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	6,097,798.61	11,270,854.68
RÉSULTAT NET / NETTOERTRAG	19,767,835.63	16,323,192.04
Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	9,875,325.48	29,353,710.25
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIERTER ERTRAG	29,643,161.11	45,676,902.29
Gains et pertes en capitaux nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	27,392,824.30	-216,068,289.58
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	57,035,985.41	-170,391,387.29
Résultat net par part / Nettoertrag pro Anteil:		
Parts / Anteile -I dy CHF-	8.04	7.39
Parts / Anteile -P dy CHF-	7.44	6.78
Parts / Anteile -P CHF-	8.06	7.24
Parts / Anteile -Z CHF-	5.59	5.12

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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Parts / Anteile -I dy CHF-	0.45%	0.45%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
Parts / Anteile -P dy CHF-	0.65%	0.65%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
Parts / Anteile -P CHF-	0.65%	0.65%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
Parts / Anteile -Z CHF-	- *	- *	0.01%	0.01%	0.03%	0.03%

* La commission est directement facturée à l'investisseur par une entité du groupe Pictet /
Die Kommission wird dem Anleger direkt von einer Gesellschaft der Pictet-Gruppe in Rechnung gestellt.

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	19,767,835.63	16,323,192.04
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	18,629.18	36,041.02
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	19,786,464.81	16,359,233.06
Dividendes 2023 / Dividenden 2023		
CHF 8.05 brut à chacune des 1,469,180.51 parts -I dy CHF- en circulation au 31.12.2023	11,826,903.11	
Bruttobetrag CHF 8.05 Ausschüttung an die 1,469,180.51 Anteile -I dy CHF- im Umlauf am 31.12.2023		
CHF 7.40 brut à chacune des 240,575.09 parts -P dy CHF- en circulation au 31.12.2023	1,780,255.67	
Bruttobetrag CHF 7.40 Ausschüttung an die 240,575.09 Anteile -P dy CHF- im Umlauf am 31.12.2023		
Réinvestissement 2023 / Wiederanlage 2023		
Réinvestissement brut parts -P CHF- / Brutto-Wiederanlage Anteile -P CHF-	2,893,300.48	
Réinvestissement brut parts -Z CHF- / Brutto-Wiederanlage Anteile -Z CHF-	3,272,480.49	
Dividendes 2022 / Dividenden 2022		
CHF 7.40 brut à chacune des 1,314,554.47 parts -I dy CHF- en circulation au 31.12.2022		9,727,703.10
Bruttobetrag CHF 7.40 Ausschüttung an die 1,314,554.47 Anteile -I dy CHF- im Umlauf am 31.12.2022		
CHF 6.80 brut à chacune des 206,984.34 parts -P dy CHF- en circulation au 31.12.2022		1,407,493.54
Bruttobetrag CHF 6.80 Ausschüttung an die 206,984.34 Anteile -P dy CHF- im Umlauf am 31.12.2022		
Réinvestissement 2022 / Wiederanlage 2022		
Réinvestissement brut parts -P CHF- / Brutto-Wiederanlage Anteile -P CHF-		1,526,342.48
Réinvestissement brut parts -Z CHF- / Brutto-Wiederanlage Anteile -Z CHF-		6,394,785.22
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	13,525.06	18,629.18

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

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

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen des Teilvermögens	776,114,089.06	655,150,122.39	991,241,438.19
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil			
Parts / Anteile -I dy CHF-	318.01	299.98	367.38
Parts / Anteile -P dy CHF-	318.52	300.48	367.84
Parts / Anteile -P CHF-	343.57	319.29	386.69
Parts / Anteile -Z CHF-	186.28	172.46	208.21
Dividendes / Dividenden			
Parts / Anteile -I dy-	8.05	7.40	6.00
Parts / Anteile -P dy-	7.40	6.80	5.30
Réinvestissement / Wiederanlage			
Parts / Anteile -P-	8.0600	7.2400	5.6500
Parts / Anteile -Z-	5.5900	5.1200	4.3100
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf			
Parts / Anteile -I dy CHF-	1,469,180.51	1,314,554.47	1,419,088.85
Parts / Anteile -P dy CHF-	240,575.09	206,984.34	154,334.74
Parts / Anteile -P CHF-	358,767.47	307,041.38	269,947.22
Parts / Anteile -Z CHF-	585,236.91	583,202.88	1,482,834.90

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

2) Prêts de titres Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'un prêt de titre au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

3) Mises en pension Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'une mise en pension au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

4) Performance (%) (dividendes ou impôts anticipés payés sur résultat thésaurisé réinvestis)	2023	2022	2021 (*) 2023	2019 (*) 2023
Parts -I dy CHF-	8.65	-16.80	2.95	8.55
SPI (CHF)	6.09	-16.48	3.02	8.19
Parts -P dy CHF-	8.42	-16.95	2.75	8.37
SPI (CHF)	6.09	-16.48	3.02	8.19
Parts -P CHF-	8.45	-16.95	2.77	8.38
SPI (CHF)	6.09	-16.48	3.02	8.19
Parts -Z CHF-	9.12	-16.48	3.39	9.05
SPI (CHF)	6.09	-16.48	3.02	8.19

(*) Annualisé sur 3 ans ou 5 ans.

Les performances passées ne constituent pas une garantie quant aux performances futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts.

5) Total Expense Ratio (%)	2023	2022
Parts -I dy CHF-	0.53	0.53
Parts -P dy CHF-	0.73	0.73
Parts -P CHF-	0.72	0.72
Parts -Z CHF-	0.05	0.04

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente Es stehen keine offene Derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022.

2) Wertpapierleihgeschäfte Zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Leihgeschäften.

3) Wertpapierpensionsgeschäfte Zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.

4) Performance (%) (Dividenden oder bezahlten Verrechnungssteuern, auf den thesaurierten Erfolg)	2023	2022	2021 (*) 2023	2019 (*) 2023
Anteile -I dy CHF- SPI (CHF)	8.65	-16.80	2.95	8.55
Anteile -P dy CHF- SPI (CHF)	6.09	-16.48	3.02	8.19
Anteile -P CHF- SPI (CHF)	8.42	-16.95	2.75	8.37
Anteile -Z CHF- SPI (CHF)	6.09	-16.48	3.02	8.19
Anteile -P CHF- SPI (CHF)	8.45	-16.95	2.77	8.38
Anteile -Z CHF- SPI (CHF)	6.09	-16.48	3.02	8.19
Anteile -Z CHF- SPI (CHF)	9.12	-16.48	3.39	9.05
Anteile -Z CHF- SPI (CHF)	6.09	-16.48	3.02	8.19

(*) Annualisiert über 3 Jahre oder 5 Jahre.

Die vergangene Performance stellt keine Garantie für die künftige Performance dar. In den Performanceangaben sind die Kommissionen und Gebühren für die Ausgabe und den Rückkauf von Anteilen nicht berücksichtigt.

5) Total Expense Ratio (%)	2023	2022
Anteile -I dy CHF-	0.53	0.53
Anteile -P dy CHF-	0.73	0.73
Anteile -P CHF-	0.72	0.72
Anteile -Z CHF-	0.05	0.04

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2023 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2023

Titres / Titel	Total au 31.12.2022 / Gesamtsumme zum 31.12.2022	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2023 / Gesamtsumme zum 31.12.2023	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	3,836,439.60	0.49
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						3,836,439.60	0.49
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						3,836,439.60	0.49
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
SUISSE / SCHWEIZ							
ABB	980,000	184,100	24,100	1,140,000	CHF	42,522,000.00	5.48
APG SGA NOM.	64,000	14,000	6,800	71,200	CHF	13,029,600.00	1.68
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	990,000	135,500	185,500	940,000	CHF	7,726,800.00	1.00
CHOCOLADEFAB.LINDT & SPRUENGLI NOM.	0	108	0	108	CHF	11,016,000.00	1.42
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT&SPRUENGLI	3,000	0	300	2,700	CHF	27,243,000.00	3.51
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	260,000	171,100	6,100	425,000	CHF	49,193,750.00	6.34
DKSH HOLDING REG.	285,000	67,000	7,000	345,000	CHF	20,148,000.00	2.59
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	14,000	1,239	239	15,000	CHF	10,215,000.00	1.32
GALENICA	120,000	11,000	1,000	130,000	CHF	9,457,500.00	1.22
GEBERT	45,000	3,307	15,807	32,500	CHF	17,517,500.00	2.26
GIVAUDAN	6,100	250	1,350	5,000	CHF	17,420,000.00	2.24
HELVETIA HOLDING	186,000	20,000	157,000	49,000	CHF	5,679,100.00	0.73
JULIUS BAER GROUPE	430,000	51,000	306,000	175,000	CHF	8,251,250.00	1.06
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	95,000	15,500	14,500	96,000	CHF	27,820,800.00	3.58
LOGITECH INTERNATIONAL	132,000	8,650	3,650	137,000	CHF	10,927,120.00	1.41
LONZA GROUP	0	68,700	13,700	55,000	CHF	19,453,500.00	2.51
NESTLE	1,030,000	199,500	21,500	1,208,000	CHF	117,792,080.00	15.17
NOVARTIS NOM.	750,000	178,000	18,000	910,000	CHF	77,231,700.00	9.95
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	27,500	4,140	1,140	30,500	CHF	36,996,500.00	4.76
ROCHE HOLDING D.RIGHT	315,000	99,800	69,800	345,000	CHF	84,352,500.00	10.86
SANDOZ GROUP	0	174,000	4,000	170,000	CHF	4,600,200.00	0.59
SOFTWAREONE	570,000	41,534	196,534	415,000	CHF	6,806,000.00	0.88
SONOVA HOLDING NOM.	70,000	7,192	18,192	59,000	CHF	16,189,600.00	2.09
SWISS LIFE HOLDING NOM.	19,000	1,700	700	20,000	CHF	11,680,000.00	1.50
SWISSCOM NOM.	11,500	1,100	100	12,500	CHF	6,325,000.00	0.81
UBS GROUP REG.	670,000	884,000	280,000	1,274,000	CHF	33,251,400.00	4.28
VAT GROUP	90,000	4,230	35,230	59,000	CHF	24,868,500.00	3.20
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	92,000	15,000	2,000	105,000	CHF	46,158,000.00	5.94
						763,872,400.00	98.38
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						763,872,400.00	98.38

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

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

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2023 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2023

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

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	763,872,400.00	98.38
(b)	0.00	0.00
(c)	0.00	0.00

(a) placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal (art. 88, al. 1, LPCC)

(b) placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché

(c) placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché

(a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

(b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

(c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

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

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

Si aucun cours du jour n'est disponible les placements sont évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation.

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

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

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

Indication sur les soft commission agreements

La direction de fonds peut conclure des accords de soft commission dans la mesure autorisée et dans des conditions conformes aux meilleures pratiques de marché et aux lois et règlements en vigueur. Dans ce cas, elle veille à ce que les "soft commissions" ou les prestations réglées de la sorte reviennent directement ou indirectement en faveur du fonds (par exemple: analyses financières, systèmes de marché et systèmes d'informations de cours).

Swing

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

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

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

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

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

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

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

L'adaptation maximale peut s'élever à 2 % de la valeur nette d'inventaire d'évaluation.

Spread

Calcul de la VNI pour la classe de parts -Z CHF- en cas de souscription ou de rachat en espèces:

Le prix d'émission est déterminé comme suit : VNI calculée le jour d'évaluation, plus les frais accessoires (courtages conformes au marché, commissions, taxes, etc.), occasionnés au fonds en moyenne par le placement du montant versé, plus la commission d'émission.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS (suite)

Le prix de rachat est calculé comme suit : VNI calculée le jour d'évaluation, moins les frais accessoires occasionnés en moyenne au fonds par la vente de la partie des placements qui a été dénoncée et moins la commission de rachat.

Le supplément et la déduction à la VNI correspondant aux coûts transactionnels moyens s'élèvent au maximum à 2%.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

Berechnung des Nettoinventarwertes ("NIW")

Der NIW eines Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert berechnet.

An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten.

Sind für die Anlagen keine aktuellen Kurse verfügbar, sind sie mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde.

Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. NIW bewertet.

Bankguthaben werden mit ihrem Nennwert plus aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Der NIW eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse.

Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions

Die Fondsleitung kann, soweit zulässig und unter Bedingungen, die den besten Marktpraktiken sowie den geltenden Gesetzen und Vorschriften entsprechen, Vereinbarungen bezüglich "Soft Commissions" treffen. In diesem Fall sorgt sie dafür, dass die "Soft Commissions" oder die entsprechend geregelten Leistungen direkt oder indirekt dem Fonds zugutekommen (zum Beispiel: Finanzanalysen, Marktssysteme und Kursinformationssysteme).

Swing

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

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

Die bei Portfolioanpassungen am Handelstag anfallenden Transaktionskosten sind von den Anlegern zu tragen, die Zeichnungen oder Rücknahmen beantragen.

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

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

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

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

Die Anpassung darf höchstens 2% der NIW-Bewertung betragen.

Spread

Berechnung des NIW für die Anteilklasse -Z CHF- bei Zeichnung oder Barrücknahme:

Der Ausgabepreis wird wie folgt festgelegt: am Bewertungstag errechneter NIW zuzüglich der Nebenkosten (marktkonforme Vermittlungsgebühren, Provisionen, Steuern usw.), die dem Fonds durchschnittlich durch die Anlage des eingezahlten Betrags entstehen, zuzüglich des Ausgabekommission.

Der Rücknahmepreis wird wie folgt errechnet: am Bewertungstag errechneter NIW abzüglich der

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Nebenkosten, die dem Fonds durchschnittlich durch den Verkauf des aufgekündigten Teils der Anlagen entstehen, sowie abzüglich des Rücknahmekommission.

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

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

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

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement PICTET CH Solutions – comprenant le compte de fortune au 31 décembre 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 ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

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

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers SA

Beresford Caloia
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Tiphaine Boudart

Genève, 30 avril 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.

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

www.am.pictet
www.pictet.com