

Pictet CH - Swiss Equities

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

Schweizer Anlagefonds der Kategorie
"Übrige Fonds für traditionelle Anlagen"

30 septembre 2023 / 30. September 2023

**Rapport annuel révisé /
Geprüfter Jahresbericht**

Pictet CH - Swiss Equities

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
VALEURS MOBILIÈRES PRÊTÉES / AUSGELIEHENE WERTSCHRIFTEN	17
NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	18

Pictet CH - Swiss Equities

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 (jusqu'au 31 décembre 2022 / bis zum 31. Dezember 2022)	Laurent Ramsey, Managing Partner Sébastien Eisinger, Managing Partner Derick Bader, Head of Marketing & Products Philippe de Weck, Chief Investment Officer Luca di Patrizi, Head of Intermediaries Olivier Guinguené, Chief Investment Officer - Multi Asset & Quantitative Investment Cynthia O'Gorman Schem, Chief Operating Officer John Sample, Chief Risk Officer Cédric Vermesse, Chief Financial Officer & Head of MANCO Oversight
Comité de direction / Management Committee (depuis 1 ^{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

Pictet CH - Swiss Equities

ORGANISATION / ORGANISATION (suite / Fortsetzung)

Comité de direction / Management Committee (depuis 1er juillet 2023 / seit dem 1. Juli 2023) Sébastien Eisinger, Managing Partner, CEO, Head of Investments
Laurent Ramsey, Head of Sales & Client Relationships
Philippe de Weck, Chief Investment Officer, Equities
Olivier Guinguéné, 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
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 prêt de titres / Gegenparteien von Wertpapiergeschäfte Banque Pictet & Cie SA Genève

Pictet CH - Swiss Equities

ORGANISATION (suite)

Forme juridique	Fonds de placement de droit suisse du type "autres fonds en placements traditionnels". 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 du fonds	Novembre 1961: portefeuille collectif interne Juillet 1989: transformation en fonds public
Lieu d'enregistrement	Suisse, Liechtenstein
Agent payeur et représentant au Liechtenstein	LGT Bank in Liechtenstein Aktiengesellschaft Herrengasse 12 FL-9490 Vaduz
Restrictions	Les parts ne peuvent être offertes, vendues ou livrées aux Etats-Unis ou à des citoyens des Etats-Unis.
Fiscalité	Les rendements distribués sont soumis à l'impôt anticipé fédéral de 35%. Les parts contenant "dy" dans leur nom sont des parts à distribution.
Autres informations	www.am.pictet

Pictet CH - Swiss Equities

ORGANISATION (Fortsetzung)

Rechtsform	Schweizer Anlagefonds der Kategorie "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen". Letzter Prospekt mit integriertem Fondsvertrag vom 24. März 2023 wurde am 23. März 2023 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigt.
Lancierungsdatum	November 1961: internes Kollektivdepot Juli 1989: Umwandlung in öffentlichen Fonds
Zulassung	Schweiz, Liechtenstein
Zahlstelle und Vertreter in Liechtenstein	LGT Bank in Liechtenstein Aktiengesellschaft Herrengasse 12 FL-9490 Vaduz
Einschränkungen	Die Anteile können weder in den Vereinigten Staaten noch an amerikanische Staatsbürger angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.
Steuern	Auf der jährlichen Ausschüttung wird die eidgenössische Verrechnungssteuer von 35% erhoben. Anteilsklassen mit "dy" in ihrem Namen sind ausschüttenden Anteilsklassen.
Andere Informationen	www.am.pictet

Pictet CH - Swiss Equities

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	30.09.2023	30.09.2022
	CHF	CHF
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	535,863,801.75	520,885,034.00
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	5,237,076.22	7,178,207.27
FORTUNE TOTALE DU FONDS / GESAMTFONDSVERMÖGEN	541,100,877.97	528,063,241.27
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Engagements en banque / Bankverbindlichkeiten	900,719.82	6,518,407.53
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	1,510,365.02	1,457,597.77
FORTUNE NETTE DU FONDS / NETTOFONDSVERMÖGEN	538,689,793.13	520,087,235.97
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile		
Parts / Anteile -I dy CHF-	71,839.56	74,139.75
Parts / Anteile -P dy CHF-	58,765.45	60,776.55
Parts / Anteile -R dy CHF-	18,585.24	19,029.67
Parts / Anteile -Z dy CHF-	3,139.01	3,632.93
Valeur nette d'inventaire par part (en devise de la classe) / Nettoinventarwert pro Anteil (in der Währung der Anteilklasse)		
Parts / Anteile -I dy CHF- (*)	3,551.71	3,314.91
Parts / Anteile -P dy CHF- (*)	3,542.79	3,304.60
Parts / Anteile -R dy CHF- (*)	3,440.19	3,213.19
Parts / Anteile -Z dy CHF-	3,633.80	3,394.79
Swing Single Pricing par part / pro Anteil (en / in CHF) (*)		
	30.09.2023	30.09.2022
	"Swung" VNI / "Swung" NIW	"Swung" VNI / "Swung" NIW
	VNI d'évaluation / Bewertungs-NIW	VNI d'évaluation / Bewertungs-NIW
Parts / Anteile -I dy CHF-	3,551.71	3,558.77
Parts / Anteile -P dy CHF-	3,542.79	3,549.84
Parts / Anteile -R dy CHF-	3,440.19	3,447.04
		3,314.91
		3,304.60
		3,213.19
		3,321.44
		3,311.11
		3,219.52

(*) La différence entre swing 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 "swing" 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 - Swiss Equities

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	01.10.2022	74,139.75	01.10.2021	72,156.76	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		14,478.65		31,468.71	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-16,778.84		-29,485.72	
Etat au / Bestand per	30.09.2023	71,839.56	30.09.2022	74,139.75	
PARTS -P dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P dy CHF- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2022	60,776.55	01.10.2021	56,681.28	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		7,629.37		9,518.64	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-9,640.47		-5,423.37	
Etat au / Bestand per	30.09.2023	58,765.45	30.09.2022	60,776.55	
PARTS -R dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -R dy CHF- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2022	19,029.67	01.10.2021	17,380.36	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		1,998.12		3,928.12	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-2,442.54		-2,278.81	
Etat au / Bestand per	30.09.2023	18,585.25	30.09.2022	19,029.67	
PARTS -Z dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -Z dy CHF- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2022	3,632.93	01.10.2021	2,550.56	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		1,349.99		2,615.53	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-1,843.91		-1,533.16	
Etat au / Bestand per	30.09.2023	3,139.01	30.09.2022	3,632.93	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS					
Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per	01.10.2022	520,087,235.97	01.10.2021	604,647,700.49	
Distribution / Ausschüttung		-8,089,227.00		-6,437,487.04	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-17,903,766.37		43,476,459.80	
Résultat total / Gesamterfolg		44,595,550.53		-121,599,437.28	
Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per	30.09.2023	538,689,793.13	30.09.2022	520,087,235.97	

Pictet CH - Swiss Equities

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.10.2022	01.10.2021
	30.09.2023	30.09.2022
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertrechte	14,963,074.87	15,155,098.30
Produits du prêt de valeurs mobilières / Erträge der Effektenleihe	4,803.59	5,853.14
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	467,859.48	303,868.60
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	15,435,737.94	15,464,820.04
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	0.00	59,097.45
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	66,237.21	2,317.76
Frais d'audit / Prüfaufwand	12,385.51	11,577.76
Rémunérations réglementaires versées / Bezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (1)		
Parts / Anteile -I dy CHF-	1,611,055.66	1,879,016.66
Parts / Anteile -P dy CHF-	2,097,065.50	2,319,493.80
Parts / Anteile -R dy CHF-	1,001,743.53	1,053,366.44
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (2)	669,516.67	753,159.80
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	228,048.36	236,571.12
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	20,018.28	22,182.05
Transfert partiel de charges relatif aux parts -R dy CHF- dans les gains en capitaux réalisés / Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne der Anteile -R dy CHF-	-108,586.39	-119,825.70
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	636,611.16	1,170,448.90
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	6,234,095.49	7,387,406.04
RÉSULTAT NET / NETTOERTRAG	9,201,642.45	8,077,414.00
Gains en capitaux réalisés / Realisierte Kapitalgewinne	4,841,667.96	20,202,822.06
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIERTER ERTRAG	14,043,310.41	28,280,236.06
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Nicht realisierte Kapitalgewinne bzw. -verluste	30,552,240.12	-149,879,673.34
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	44,595,550.53	-121,599,437.28
Résultat net par part / Nettoertrag pro Anteil:		
Parts / Anteile -I dy CHF-	68.81	60.19
Parts / Anteile -P dy CHF-	54.46	44.67
Parts / Anteile -R dy CHF-	41.40	30.97
Parts / Anteile -Z dy CHF-	91.91	85.57

Rémunérations effectives (en % de la valeur net d'inventaire) / Effektive Vergütungen (in % der Nettoinventorwahrung) :

	(1) - A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr		(2) - A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr		(3) - A la banque dépositaire / An die Depotbank **	
	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Parts / Anteile -I dy CHF-	0.60%	0.60%	0.12%	0.12%	0.03%	0.03%
Parts / Anteile -P dy CHF-	1.00%	1.00%	0.12%	0.12%	0.03%	0.03%
Parts / Anteile -R dy CHF-	1.50%	1.50%	0.12%	0.12%	0.03%	0.03%
Parts / Anteile -Z dy CHF-	-*	-*	0.12%	0.12%	0.03%	0.03%

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

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

Pictet CH - Swiss Equities

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	30.09.2023	30.09.2022
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	9,201,642.45	8,077,414.00
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	4,496.09	3,733.45
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	9,206,138.54	8,081,147.45
Dividendes 2023 / Dividenden 2023		
CHF 68.80 brut à chacune des 71,839.56 parts -I dy CHF- en circulation au 30.09.2023	4,942,561.73	
Bruttobetrag CHF 68.80 Ausschüttung an die 71,839.56 Anteile -I dy CHF- im Umlauf am 30.09.2023		
CHF 54.45 brut à chacune des 58,765.45 parts -P dy CHF- en circulation au 30.09.2023	3,199,778.75	
Bruttobetrag CHF 54.45 Ausschüttung an die 58,765.45 Anteile -P dy CHF- im Umlauf am 30.09.2023		
CHF 41.40 brut à chacune des 18,585.24 parts -R dy CHF- en circulation au 30.09.2023	769,428.94	
Bruttobetrag CHF 41.40 Ausschüttung an die 18,585.24 Anteile -R dy CHF- im Umlauf am 30.09.2023		
CHF 91.95 brut à chacune des 3,139.01 parts -Z dy CHF- en circulation au 30.09.2023	288,631.97	
Bruttobetrag CHF 91.95 Ausschüttung an die 3,139.01 Anteile -Z dy CHF- im Umlauf am 30.09.2023		
Dividendes 2022 / Dividenden 2022		
CHF 60.20 brut à chacune des 74,139.75 parts -I dy CHF- en circulation au 30.09.2022		4,463,212.95
Bruttobetrag CHF 60.20 Ausschüttung an die 74,139.75 Anteile -I dy CHF- im Umlauf am 30.09.2022		
CHF 44.65 brut à chacune des 60,776.55 parts -P dy CHF- en circulation au 30.09.2022		2,713,672.96
Bruttobetrag CHF 44.65 Ausschüttung an die 60,776.55 Anteile -P dy CHF- im Umlauf am 30.09.2022		
CHF 30.95 brut à chacune des 19,029.67 parts -R dy CHF- en circulation au 30.09.2022		588,968.29
Bruttobetrag CHF 30.95 Ausschüttung an die 19,029.67 Anteile -R dy CHF- im Umlauf am 30.09.2022		
CHF 85.55 brut à chacune des 3,632.93 parts -Z dy CHF- en circulation au 30.09.2022		310,797.16
Bruttobetrag CHF 85.55 Ausschüttung an die 3,632.93 Anteile -Z dy CHF- im Umlauf am 30.09.2022		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	5,737.15	4,496.09

Pictet CH - Swiss Equities

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

	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Fortune nette du Fonds / Nettofondsvermögen	538,689,793.13	520,087,235.97	604,647,700.49
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil			
Parts / Anteile -I dy CHF-	3,551.71	3,314.91	4,083.21
Parts / Anteile -P dy CHF-	3,542.79	3,304.60	4,069.86
Parts / Anteile -R dy CHF-	3,440.19	3,213.19	3,964.50
Parts / Anteile -Z dy CHF-	3,633.80	3,394.79	4,088.26
Dividendes / Dividenden			
Parts / Anteile -I dy CHF-	68.80	60.20	49.65
Parts / Anteile -P dy CHF-	54.45	44.65	34.50
Parts / Anteile -R dy CHF-	41.40	30.95	21.30
Parts / Anteile -Z dy CHF-	91.95	85.55	-
	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-	71,839.56	74,139.75	72,156.76
Parts / Anteile -P dy CHF-	58,765.45	60,776.55	56,681.28
Parts / Anteile -R dy CHF-	18,585.24	19,029.67	17,380.36
Parts / Anteile -Z dy CHF-	3,139.01	3,632.93	2,550.56

Pictet CH - Swiss Equities

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert au 30 septembre 2023 et au 30 septembre 2022.

2) Prêts de titres	30.09.2023	30.09.2022
	CHF	CHF
Valeur des titres prêtés	10,626,809.30	444,400.00

3) Mises en pension Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'une mise en pension au 30 septembre 2023 et au 30 septembre 2022.

4) Performance (%) (dividendes réinvestis)	01.01.2023	2022	2020 (*)	2018 (*)
	30.09.2023		2022	2022
Parts -I dy CHF-	3.81	-20.56	2.03	4.83
SPI (CHF)	4.61	-16.48	2.28	5.02
Parts -P dy CHF-	3.53	-20.84	1.69	4.46
SPI (CHF)	4.61	-16.48	2.28	5.02
Parts -R dy CHF-	3.15	-21.22	1.20	3.95
SPI (CHF)	4.61	-16.48	2.28	5.02
Parts -Z dy CHF- (**)	4.68	-20.20	N/A	N/A
SPI (CHF)	4.61	-16.48	N/A	N/A

(*) Annualisé sur 3 ans ou 5 ans.

(**) Lancement de la classe -Z dy CHF- le 27 juillet 2021

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 (%)	01.10.2022	01.10.2021
	30.09.2023	30.09.2022
Parts -I dy CHF-	0.77	0.77
Parts -P dy CHF-	1.17	1.16
Parts -R dy CHF-	1.66	1.66
Parts -Z dy CHF-	0.17	0.16

Parts -Z- : les commissions de gestion en faveur de la direction sont prélevées directement au niveau du porteur de part et n'entrent pas en compte dans le calcul du TER.

6) 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).

Pictet CH - Swiss Equities

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente	Zum 30. September 2023 und 30. September 2022 stehen keine Finanzterminkontrakte offen.				
2) Wertpapierleihgeschäfte		30.09.2023	30.09.2022		
		CHF	CHF		
	Gegenwert der ausgeliehenen Wertpapiere	10,626,809.30	444,400.00		
3) Wertpapierpensionsgeschäfte	Zum 30. September 2023 und 30. September 2022 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.				
4) Performance (%) (Dividenden reinvestiert)	01.01.2023	2022	2020 (*)	2018 (*)	
	30.09.2023		2022	2022	
	Anteile -I dy CHF-	3.81	-20.56	2.03	4.83
	SPI (CHF)	4.61	-16.48	2.28	5.02
	Anteile -P dy CHF-	3.53	-20.84	1.69	4.46
	SPI (CHF)	4.61	-16.48	2.28	5.02
	Anteile -R dy CHF-	3.15	-21.22	1.20	3.95
	SPI (CHF)	4.61	-16.48	2.28	5.02
	Anteile -Z dy CHF- (**)	4.68	-20.20	N/A	N/A
	SPI (CHF)	4.61	-16.48	N/A	N/A
	(*) Annualisiert über 3 Jahre oder 5 Jahre.				
	(**) Lancierung der -Z dy CHF- Klasse am 27. Juli 2021.				
	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 (%)	01.10.2022	01.10.2021			
	30.09.2023	30.09.2022			
	Anteile -I dy CHF-	0.77	0.77		
	Anteile -P dy CHF-	1.17	1.16		
	Anteile -R dy CHF-	1.66	1.66		
	Anteile -Z dy CHF-	0.17	0.16		
	Anteile -Z-: die Anlageberatungsgebühren zugunsten der Fondsleitung werden direkt auf Ebene des Anteilsinhabers abgezogen und werden deshalb nicht für die Berechnung des TERs berücksichtigt.				
6) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions	Die Fondsleitung kann, soweit zulässig und unter Bedingungen, die den besten Marktpraktiken sowie den geltenden Gesetzen und Vorschriften entsprechen, Vereinbarungen bezüglich "Soft Commissions" treffen. In diesem Fall sorgt sie dafür, dass die "Soft Commissions" oder die entsprechend geregelten Leistungen direkt oder indirekt dem Fonds zugutekommen (zum Beispiel: Finanzanalysen, Marktsysteme und Kursinformationssysteme).				

Pictet CH - Swiss Equities

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2023 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.09.2023

Titres / Titel	Total au 30.09.2022 / Gesamtsumme zum 30.09.2022	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.09.2023 / Gesamtsumme zum 30.09.2023	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert totale (en / in CHF) des fonds / % des Gesamtfonds- vermögens	% de la fortune
ENGAGEMENTS EN BANQUE / BANKVERBINDLICHKEITEN							
CHF					CHF	-900,719.82	-0.17
TOTAL ENGAGEMENTS EN BANQUE / TOTAL BANKVERBINDLICHKEITEN						-900,719.82	-0.17
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
SUISSE / SCHWEIZ							
ABB	924,000	29,098	112,098	841,000	CHF	27,584,800.00	5.10
ACCELLERON IND	0	46,200	46,200	0	CHF	0.00	0.00
APG SGA NOM.	17,000	0	17,000	0	CHF	0.00	0.00
BELIMO	6,500	211	494	6,217	CHF	2,709,368.60	0.50
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	105,000	153,180	16,180	242,000	CHF	27,104,000.00	5.01
COMET HOLDING	48,000	1,611	3,111	46,500	CHF	9,504,600.00	1.76
DKSH HOLDING REG.	0	54,889	2,186	52,703	CHF	3,270,221.15	0.60
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	8,000	270	670	7,600	CHF	4,734,800.00	0.88
EVOLVA HLDG	0	18,800	0	18,800	CHF	51,512.00	0.01
EVOLVA HOLDING	4,700,000	0	4,700,000	0	CHF	0.00	0.00
GALENICA	70,000	858	5,858	65,000	CHF	4,403,750.00	0.81
GEBERIT	25,800	719	6,119	20,400	CHF	9,363,600.00	1.73
GIVAUDAN	2,600	88	218	2,470	CHF	7,395,180.00	1.37
INFICON HOLDING NOM.	5,000	0	5,000	0	CHF	0.00	0.00
INTERROLL HOLDING	1,270	46	76	1,240	CHF	3,112,400.00	0.58
JULIUS BAER GROUPE	319,500	20,856	113,356	227,000	CHF	13,361,220.00	2.47
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	60,850	6,898	17,248	50,500	CHF	13,180,500.00	2.44
LEM HOLDING	1,820	63	109	1,774	CHF	3,627,830.00	0.67
LINDT & SPRUENGLI PART.C.	1,870	327	177	2,020	CHF	20,583,800.00	3.80
LOGITECH INTERNATIONAL	147,000	30,451	14,451	163,000	CHF	10,314,640.00	1.91
LONGZA GROUP	31,000	13,359	6,159	38,200	CHF	16,257,920.00	3.00
NESTLE	920,300	30,294	104,594	846,000	CHF	87,764,040.00	16.22
NOVARTIS NOM.	650,000	96,668	89,668	657,000	CHF	61,672,590.00	11.40
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	12,500	2,973	1,173	14,300	CHF	14,793,350.00	2.73
ROCHE HOLDING D.RIGHT	272,000	18,420	36,420	254,000	CHF	63,614,300.00	11.76
SCHINDLER HOLDING NOM.	56,000	1,902	4,902	53,000	CHF	9,370,400.00	1.73
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	26,800	906	2,706	25,000	CHF	4,575,000.00	0.85
SGS	0	28,268	11,268	17,000	CHF	1,309,340.00	0.24
SGS NOM.	4,470	0	4,470	0	CHF	0.00	0.00
SIKA	81,400	2,562	11,962	72,000	CHF	16,783,200.00	3.10
SOFTWAREONE	730,000	24,243	164,243	590,000	CHF	10,708,500.00	1.98
SONOVA HOLDING NOM.	47,100	1,590	3,690	45,000	CHF	9,796,500.00	1.81
STRAUMANN HLDG	80,000	15,538	9,338	86,200	CHF	10,102,640.00	1.87
TECAN GROUP NOM. N.1	23,000	4,594	2,194	25,400	CHF	7,853,680.00	1.45
TEMENOS	68,000	2,353	14,353	56,000	CHF	3,607,520.00	0.67
UBS GROUP REG.	870,000	451,492	311,492	1,010,000	CHF	22,916,900.00	4.24
VAT GROUP	32,000	906	7,406	25,500	CHF	8,389,500.00	1.55
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	76,000	2,266	16,266	62,000	CHF	26,046,200.00	4.81
						535,863,801.75	99.03
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						535,863,801.75	99.03

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 - Swiss Equities

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2023 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.09.2023

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

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du fonds / % des Gesamtfondsvermögens
(a)	535,863,801.75	99.03
(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.

Pictet CH - Swiss Equities

VALEURS MOBILIÈRES PRÊTÉES / AUSGELIEHENE WERTSCHRIFTEN

Titres / Titel	Devise / Währung	Nombre / Anzahl	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du fonds / % des Gesamtfonds- vermögens
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATION / AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE				
GIVAUDAN	CHF	230	688,620.00	0.13
LINDT & SPRUENGLI B.PART.	CHF	520	5,298,800.00	0.98
SIKA	CHF	19,903	4,639,389.00	0.86
			10,626,809.30	1.96

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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

La VNI du fonds de placement et la quote-part des différentes classes est déterminée à la valeur vénale.

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

Si aucun cours du jour n'est disponible les placements doivent être 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 du fonds de placement résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds de placement 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.

Emission et rachat

Les parts du fonds sont émises ou rachetées chaque jour ouvrable bancaire (du lundi au vendredi). Il n'est pas effectué d'émission ou de rachat les jours fériés suisses (Pâques, Ascension, Pentecôte, Noël, Nouvel An, Fête nationale, etc.) ainsi que les 1 mai et 24 décembre. Il n'est pas non plus effectué d'émission ou de rachat les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placements du fonds sont fermées ou encore en présence de circonstances exceptionnelles au sens du §17, chiffre 4 du contrat de fonds.

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. Les ordres arrivant après ce délai sont reportés au jour ouvrable bancaire suisse suivant.

Swing

Conformément au §16, chiffre 9 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.

Pictet CH - Swiss Equities

NOTES AUX ETATS FINANCIERS (suite)

Spread

Pour les parts "Z", la valeur d'inventaire est calculée en tenant compte des frais accessoires.

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

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

Prêt de titres

Au cours de la période clôturée au 30 septembre 2023, le fonds de placement a procédé à des opérations de prêts de titres. Au 30 septembre 2023, les valeurs d'évaluation des titres prêtés et des garanties reçues en titres s'élèvent à :

	Devise	Montant des titres en prêt	Garantie reçue en titres
Pictet CH - Swiss Equities	CHF	10,626,809.30	11,554,720.80

Dans le cadre de ces opérations de prêt, la valeur des sûretés doit être appropriée et représenter en tout temps au minimum 100 % de la valeur vénale des valeurs mobilières prêtées. L'objectif de la direction est toutefois que la valeur des sûretés représente au minimum 105 % de la valeur vénale des valeurs mobilières prêtées, ou au moins 102 % lorsque les sûretés consistent en (i) liquidités ou (ii) valeurs mobilières à taux d'intérêt fixe ou variable présentant un rating actuel à long terme d'une agence de notation reconnue par la FINMA d'au moins « AAA », « Aaa » ou équivalent.

Le compartiment perçoit une rémunération pour ces opérations de prêt. Cette rémunération se trouve dans le compte de résultats dans la rubrique "Produits du prêt de valeurs mobilières". Une commission équivalente à 30% des intérêts reçus est perçue par la banque dépositaire, Banque Pictet & Cie SA, au titre des services qu'elle fournit au fonds dans le cadre des contrats de prêt de titres.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

Berechnung des Nettoinventarwertes ("NIW")

Der NIW des Anlagefonds 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 Wertpapiere 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 des Anlagefonds ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Anlagefonds 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.

Ausgabe und Rücknahme

Anteile des Anlagefonds werden an jedem Bankwerktag (Montag bis Freitag) ausgegeben oder zurückgenommen. Keine Ausgabe oder Rücknahme findet an schweizerischen Feiertagen (Ostern, Pfingsten, Weihnachten, Neujahr, Nationalfeiertag etc.) statt sowie am 1. Mai und am 24. Dezember. An Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind oder wenn ausserordentliche Verhältnisse im Sinn von §17 Ziff. 4 des Fondsvertrages vorliegen, findet keine Ausgabe oder Rücknahme statt.

Auftragstag und Annahmeschluss (Cut-Off): Anteile können an allen Schweizer Bankwerktagen ausgegeben oder zurückgegeben werden. Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge müssen bis 12.00 Uhr bei der Depotbank eingehen. Aufträge, die nach dieser Frist eingehen, werden am folgenden Schweizer Bankwerktag bearbeitet.

Swing

Gemäss §16 Ziff. 9 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.

Pictet CH - Swiss Equities

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Spread

Für Anteile der Klasse "Z", wird die Berechnung des Inventarwerts unter Berücksichtigung der Nebenkosten berechnet.

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

Der Rücknahmepreis ergibt sich wie folgt: am Bewertungstag berechneter Nettoinventarwert, abzüglich der Nebenkosten, die dem Anlagefonds im Durchschnitt aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen, abzüglich der Rücknahmekommission.

Wertpapierleihgeschäfte

Die Anlagefonds ist während der am 30. September 2023 endenden Geschäftsperiode Wertpapierleihgeschäfte eingegangen. Der Marktwert der verliehenen Wertpapiere und der erhaltenen Garantien in Wertpapiere per 30. September 2023 belief sich auf:

	Währung	Anzahl der verliehenen Wertpapiere	Erhaltene Sicherheiten in Wertpapiere
Pictet CH - Swiss Equities	CHF	10,626,809.30	11,554,720.80

Im Rahmen dieser Leihgeschäfte muss der Wert der Sicherheiten angemessen sein und jederzeit mindestens 100% des Verkehrswertes der ausgeliehenen Effekten betragen. Ziel der Fondsleitung ist es jedoch, dass der Wert der Sicherheiten mindestens 105% des Verkehrswertes der ausgeliehenen Effekten beträgt, oder mindestens 102%, wenn die Sicherheiten aus (i) flüssigen Mitteln oder (ii) fest oder variabel verzinslichen Effekten bestehen, welche ein langfristiges aktuelles Rating einer von der FINMA anerkannten Ratingagentur von mindestens „AAA“, „Aaa“ oder gleichwertig aufweisen.

Die Teilfonds erhält für diese Wertpapierleihgeschäfte eine Vergütung. Diese Vergütung wird in der Erfolgsrechnung im Abschnitt "Erträge der Effektenleihe" ausgewiesen. Die Depotbank, Banque Pictet & Cie SA, erhält für die im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften für erbrachten Dienstleistungen eine Gebühr in Höhe von 30% des Zinsertrags.

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 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 - Swiss Equities comprenant le compte de fortune au 30 septembre 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

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

Fondement de l'opinion d'audit

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers SA

Beresford Caloia
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Tiphaine Boudart

Genève, 26 janvier 2024

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