

# Picard Angst Funds

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023



# Picard Angst Funds

## INHALTSVERZEICHNIS

ORGANISATION	4
<b>PICARD ANGST FUNDS - ALL COMMODITY TRACKER PLUS</b>	
VERMÖGENSRECHNUNG	7
ERFOLGSRECHNUNG	8
ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS	10
WEITERE INFORMATIONEN	12
INVENTAR DES TEILVERMÖGENS	14
<b>PICARD ANGST FUNDS - ENERGY &amp; METALS</b>	
VERMÖGENSRECHNUNG	17
ERFOLGSRECHNUNG	18
ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS	20
WEITERE INFORMATIONEN	22
INVENTAR DES TEILVERMÖGENS	24
ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	28

# Picard Angst Funds

## ORGANISATION

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

# Picard Angst Funds

## ORGANISATION (Fortsetzung)

### Anlageziel

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus:

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

Picard Angst Funds - Energy & Metals:

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

### Rechtsform

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

Die Teilvermögen sind in Anteilklassen unterteilt.

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

### ISIN Codes

Teilvermögen	Anteilkategorie	Währung	ISIN Code
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus	-AH-	CHF	CH0049136812
	-CH-	CHF	CH0049136820
	-DH-	CHF	CH0049136838
	-PH-	CHF	CH0049136846
	-A-	USD	CH0049136762
	-C-	USD	CH0049136770
	-D-	USD	CH0049136788
	-P-	USD	CH0049136804
	-S-	USD	CH0190273299
Picard Angst Funds - Energy & Metals	-AH-	CHF	CH0190273414
	-PH-	CHF	CH0190273513
	-SH-	CHF	CH0190273554
	-A-	USD	CH0190273380
	-D-	USD	CH0190273422
	-P-	USD	CH0190273497
	-AE-	EUR	CH0190273406
	-PE-	EUR	CH0190273505

### Lancierungsdatum

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

### Referenzwährung

USD

### Zeichnungen und Rücknahmen

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

### Zahlungsfrist

1 Bankwerktag nach dem Bewertungstag.

# Picard Angst Funds

## ORGANISATION (Fortsetzung)

<b>Verwaltungsgebühr</b>	Für das Asset Management und den Vertrieb der Teilvermögen stellt die Fondsleitung zulasten der Teilvermögen eine Kommission des NIW der Teilvermögen pro Anteilsklasse gemäss der untenstehenden Tabelle in Rechnung:												
	<table border="1"><thead><tr><th>Anteilsklasse</th><th>Maximale Anlageberatungsgebühr</th></tr></thead><tbody><tr><td>A, AE, AH</td><td>1.50%</td></tr><tr><td>C, CH</td><td>1.30%</td></tr><tr><td>D, DH</td><td>0.00%</td></tr><tr><td>P, PE, PH</td><td>1.09%</td></tr><tr><td>S, SH</td><td>0.99%</td></tr></tbody></table>	Anteilsklasse	Maximale Anlageberatungsgebühr	A, AE, AH	1.50%	C, CH	1.30%	D, DH	0.00%	P, PE, PH	1.09%	S, SH	0.99%
Anteilsklasse	Maximale Anlageberatungsgebühr												
A, AE, AH	1.50%												
C, CH	1.30%												
D, DH	0.00%												
P, PE, PH	1.09%												
S, SH	0.99%												
<b>Depotbankkommission</b>	Für die Aufgaben der Depotbank, wie die Aufbewahrung der Vermögen der Teilvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen in § 4 des Prospekts aufgeführten Aufgaben, stellt die Depotbank zulasten der Teilvermögen eine Kommission von jährlich maximal 0.1% des NIW der Teilvermögen in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des NIW dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens belastet und jeweils quartalsweise ausbezahlt wird. Den Teilvermögen wird dabei eine Minimumgebühr pro Teilvermögen von jährlich maximal CHF 100,000 belastet. Den Teilvermögen wird dabei eine Minimumgebühr pro Teilvermögen von jährlich minimal CHF 20,000 belastet.												
<b>Fondsleitung</b>	Für die Leitung der Teilvermögen stellt die Fondsleitung zulasten der Teilvermögen eine Kommission von jährlich maximal 0.2% in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des NIW dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens belastet und jeweils quartalsweise ausbezahlt wird. Den Teilvermögen wird dabei eine Minimumgebühr pro Teilvermögen von jährlich maximal CHF 100,000 belastet. Den Teilvermögen wird dabei eine Minimumgebühr pro Teilvermögen von jährlich minimal CHF 60,000 belastet.												
<b>Zulassung</b>	Schweiz												
<b>Einschränkungen</b>	Die Anteile können weder in den Vereinigten Staaten noch an amerikanische Staatsbürger angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.												
<b>Steuern</b>	Auf der jährlichen Ausschüttung wird die eidgenössische Verrechnungssteuer von 35% erhoben.												
<b>Rechte der Anteilinhaber und potentiellen Investoren</b>	Der Fondsvertrag und der Jahresbericht können bei der Fondsleitung und der Depotbank kostenlos bezogen werden.												
<b>Publikationsorgan</b>	FE fundinfo (Switzerland) AG ( <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a> ).												

# Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

## VERMÖGENSRECHNUNG

	30.06.2023	31.12.2022
	USD	USD
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	958,464.72	571,105.45
Geldmarktinstrumente	18,336,186.85	19,205,272.22
Forderungen aus Derivatgeschäften mit Brokern	1,712,455.37	2,208,623.88
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4,078,107.85	4,276,842.15
Derivative Finanzinstrumente:		
- Devisentermingeschäfte	-152.92	28,919.55
- Futures	-	123,513.05
Sonstige Vermögenswerte	11,114.99	11,114.99
<b>GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>25,096,176.86</b>	<b>26,425,391.29</b>
<b>Abzüglich:</b>		
- Bankverbindlichkeiten	256,341.22	-
- Andere Verbindlichkeiten	81,242.97	82,811.76
<b>NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>24,758,592.67</b>	<b>26,342,579.53</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>		
Anteile -AH-	27,749.83	28,459.83
Anteile -CH-	23,626.13	23,626.13
Anteile -DH-	60.00	60.00
Anteile -PH-	84,191.57	84,467.61
Anteile -A-	39,282.00	49,084.75
Anteile -C-	33,717.68	34,167.68
Anteile -D-	83,000.00	83,000.00
Anteile -P-	45,950.00	38,735.00
Anteile -S-	30.00	30.00
<b>Nettoinventarwert pro Anteil (in USD)</b>		
Anteile -AH-	79.47	83.53
Anteile -CH-	81.76	85.84
Anteile -DH-	70.27	74.34
Anteile -PH-	63.38	66.41
Anteile -A-	63.56	67.33
Anteile -C-	65.78	69.61
Anteile -D-	85.45	90.94
Anteile -P-	75.55	79.79
Anteile -S-	77.41	81.70

# Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

## ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2023	01.01.2022
	30.06.2023	31.12.2022
	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	50,478.24	33,020.56
Erträge der Geldmarktinstrumente	429,113.74	292,779.17
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	24,191.70
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2,913.25	-2,423.63
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>482,505.23</b>	<b>347,567.80</b>
<b>Abzüglich:</b>		
Negativzinsen (Long-Position)	-	30.05
Passivzinsen (Short-Position)	-	62.87
Prüfaufwand	7,691.24	14,271.39
Reglementarische Vergütungen:		
- an die Fondsleitung (1)	35,785.05	68,069.73
- an die Depotbank (2)	11,928.36	22,689.83
- An den Vermögensverwalter (3)		
Anteile -AH-	16,052.27	35,041.86
Anteile -CH-	11,866.14	24,037.32
Anteile -PH-	21,593.48	61,381.58
Anteile -A-	20,540.81	51,227.45
Anteile -C-	13,787.06	30,426.56
Anteile -P-	14,010.99	26,371.04
Anteile -S-	7.52	15.97
Sonstige Aufwendungen	1,484.76	9,122.76
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste (4)		
Anteile -AH-	-	-7,253.90
Anteile -CH-	-	-1,781.27
Anteile -A-	-	-10,594.00
Anteile -C-	-	-2,307.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	6,561.58	-14,914.77
<b>GESAMTKOSTEN</b>	<b>161,309.26</b>	<b>305,897.47</b>
<b>NETTOERTRAG VOR STEUERRECHTLICHER ANPASSUNG</b>	<b>321,195.97</b>	<b>41,670.33</b>
Steuerliche Anpassungen		
Anteile -AH-	-	6,319.09
Anteile -CH-	-	5,719.45
Anteile -A-	-	8,075.20
Anteile -C-	-	6,295.99
<b>NETTOERTRAG</b>	<b>321,195.97</b>	<b>68,080.06</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1,723,591.86	2,697,131.48
<b>REALISIERTER ERFOLG</b>	<b>-1,402,395.89</b>	<b>2,765,211.54</b>
Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-198,545.11	-543,610.70
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>-1,600,941.00</b>	<b>2,221,600.84</b>
Nettoertrag pro Anteil (in USD):		
Anteile -AH-	0.76	0.00
Anteile -CH-	0.86	0.00
Anteile -DH-	1.18	0.61
Anteile -PH-	0.80	0.03
Anteile -A-	0.61	0.00
Anteile -C-	0.70	0.00
Anteile -D-	1.44	0.77
Anteile -P-	0.97	0.04
Anteile -S-	1.04	0.11

# Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

## ERFOLGSRECHNUNG

Effektive Vergütungssätze (in % vom Inventarwert):

	(1) An die Fondsleitung		01.01.2023 - 30.06.2023	(2) An die Depotbank		(3) An den Vermögensverwalter	
	01.01.2023 - 30.06.2023	2022		2022	01.01.2023 - 30.06.2023	2022	
Anteile -AH-	0.28% (*)	0.23% (*)	0.09%	0.08%	1.40%	1.40%	
Anteile -CH-	0.28% (*)	0.23% (*)	0.09%	0.08%	1.20%	1.20%	
Anteile -DH-	0.28% (*)	0.23% (*)	0.09%	0.08%	0.00%	0.00%	
Anteile -PH-	0.28% (*)	0.23% (*)	0.09%	0.08%	0.79%	0.79%	
Anteile -A-	0.28% (*)	0.23% (*)	0.09%	0.08%	1.40%	1.40%	
Anteile -C-	0.28% (*)	0.23% (*)	0.09%	0.08%	1.20%	1.20%	
Anteile -D-	0.28% (*)	0.23% (*)	0.09%	0.08%	0.00%	0.00%	
Anteile -P-	0.28% (*)	0.23% (*)	0.09%	0.08%	0.79%	0.79%	
Anteile -S-	0.28% (*)	0.26% (*)	0.09%	0.12% (*)	0.63%	0.65%	

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

(4) Teilübertrag nur während des jährlichen Abschlusses

# Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

## ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS

		Anzahl Anteile		Anzahl Anteile	
<b>ENTWICKLUNG DER ANTEILE -AH- IM UMLAUF</b>					
Bestand per	01.01.2023	28,459.83	01.01.2022	31,393.83	
Ausgegebene Anteile		0.00		387.00	
Zurückgenommene Anteile		-710.00		-3,321.00	
<b>Bestand per</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>27,749.83</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>28,459.83</b>	
<b>ENTWICKLUNG DER ANTEILE -CH- IM UMLAUF</b>					
Bestand per	01.01.2023	23,626.13	01.01.2022	14,876.13	
Ausgegebene Anteile		0.00		9,750.00	
Zurückgenommene Anteile		0.00		-1,000.00	
<b>Bestand per</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>23,626.13</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>23,626.13</b>	
<b>ENTWICKLUNG DER ANTEILE -DH- IM UMLAUF</b>					
Bestand per	01.01.2023	60.00	01.01.2022	118.85	
Ausgegebene Anteile		0.00		17.31	
Zurückgenommene Anteile		0.00		-76.16	
<b>Bestand per</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>60.00</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>60.00</b>	
<b>ENTWICKLUNG DER ANTEILE -PH- IM UMLAUF</b>					
Bestand per	01.01.2023	84,467.61	01.01.2022	112,445.14	
Ausgegebene Anteile		17.04		16,989.77	
Zurückgenommene Anteile		-293.08		-44,967.30	
<b>Bestand per</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>84,191.57</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>84,467.61</b>	
<b>ENTWICKLUNG DER ANTEILE -A- IM UMLAUF</b>					
Bestand per	01.01.2023	49,084.75	01.01.2022	59,782.45	
Ausgegebene Anteile		130.00		163.00	
Zurückgenommene Anteile		-9,932.75		-10,860.70	
<b>Bestand per</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>39,282.00</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>49,084.75</b>	
<b>ENTWICKLUNG DER ANTEILE -C- IM UMLAUF</b>					
Bestand per	01.01.2023	34,167.68	01.01.2022	45,933.34	
Ausgegebene Anteile		0.00		449.34	
Zurückgenommene Anteile		-450.00		-12,215.00	
<b>Bestand per</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>33,717.68</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>34,167.68</b>	

# Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

## ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS

		Anzahl Anteile		Anzahl Anteile
<b>ENTWICKLUNG DER ANTEILE -D- IM UMLAUF</b>				
Bestand per	01.01.2023	83,000.00	01.01.2022	84,500.00
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00
Zurückgenommene Anteile		0.00		-1,500.00
<b>Bestand per</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>83,000.00</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>83,000.00</b>
<b>ENTWICKLUNG DER ANTEILE -P- IM UMLAUF</b>				
Bestand per	01.01.2023	38,735.00	01.01.2022	50,285.00
Ausgegebene Anteile		11,900.00		560.00
Zurückgenommene Anteile		-4,685.00		-12,110.00
<b>Bestand per</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>45,950.00</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>38,735.00</b>
<b>ENTWICKLUNG DER ANTEILE -S- IM UMLAUF</b>				
Bestand per	01.01.2023	30.00	01.01.2022	30.00
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00
Zurückgenommene Anteile		0.00		0.00
<b>Bestand per</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.00</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.00</b>
		USD		USD
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS</b>				
Nettofondsvermögen des Teilvermögens per	01.01.2023	26,342,579.53	01.01.2022	27,413,541.67
Ausschüttung		-85,490.00		0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr		102,444.14		-3,292,562.98
Gesamterfolg		-1,600,941.00		2,221,600.84
<b>Nettofondsvermögen des Teilvermögens per</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>24,758,592.67</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>26,342,579.53</b>

# Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

## WEITERE INFORMATIONEN

### 1) Derivative Finanzinstrumente

#### Informationen per 30.06.2023

	Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
	USD	
Nettovermögen des Teilvermögens	24,758,592.67	100.00%
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	24,578,614.20	99.27%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	24,578,614.20	99.27%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 30.06.2023 werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

### 2) Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

### 3) Wertpapier- pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### 4) Performance (%) (dividenden reinvestiert)

	01.03.2023 30.06.2023	2022	2021
Anteile -AH- *	-8.00	8.10	21.85
Bloomberg Commodity Index Hedged CHF	-9.96	13.56	25.41
Anteile -CH- *	-7.89	8.32	22.10
Bloomberg Commodity Index Hedged CHF	-9.96	13.56	25.41
Anteile -DH- *	-7.36	9.63	23.55
Bloomberg Commodity Index Hedged CHF	-9.96	13.56	25.41
Anteile -PH- *	-7.71	8.76	22.59
Bloomberg Commodity Index Hedged CHF	-9.96	13.56	25.41
Anteile -A-	-5.60	11.97	24.13
Bloomberg Commodity Index	-7.79	16.09	27.11
Anteile -C-	-5.50	12.20	24.38
Bloomberg Commodity Index	-7.79	16.09	27.11
Anteile -D-	-4.94	13.56	25.87
Bloomberg Commodity Index	-7.79	16.09	27.11
Anteile -P-	-5.31	12.67	24.88
Bloomberg Commodity Index	-7.79	16.09	27.11
Anteile -S-	-5.25	12.74	24.99
Bloomberg Commodity Index	-7.79	16.09	27.11

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

# Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

## WEITERE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

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

5) Total Expense Ratio Syntetische (%)	01.07.2022 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Anteile -AH-	1.85	1.81
Anteile -CH-	1.65	1.61
Anteile -DH-	0.46	0.41
Anteile -PH-	1.24	1.20
Anteile -A-	1.85	1.81
Anteile -C-	1.65	1.61
Anteile -D-	0.45	0.41
Anteile -P-	1.24	1.20
Anteile -S-	1.13	1.12

### 6) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

### 7) Anlageberatungs- gebühr der Zielfonds

Im Einvernehmen mit dem Fondsvertrag beträgt der höchste effektive Satz der Anlageberatungsgebühr der Zielfonds 0.15% unter Berücksichtigung etwaiger Preisnachlässe und Rückübertragungen (Maximum laut Fondsvertrag: 3.00%).

# Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

## INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 30.06.2023

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 30.06.2023	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
<b>BANKGUTHABEN</b>							
<b>- SICHTGUTHABEN</b>							
USD					USD	958,464.72	3.81
<b>TOTAL SICHTGUTHABEN</b>						<b>958,464.72</b>	<b>3.81</b>
<b>TOTAL BANKGUTHABEN</b>						<b>958,464.72</b>	<b>3.81</b>
<b>BANKVERBINDLICHKEITEN</b>							
CHF					CHF	-256,341.22	-1.02
<b>TOTAL BANKVERBINDLICHKEITEN</b>						<b>-256,341.22</b>	<b>-1.02</b>
<b>GELDMARKTINSTRUMENTE</b>							
<b>EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN</b>							
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>							
TREASURY BILL USA 010823	0	1,000,000	0	1,000,000	USD	995,943.60	3.96
TREASURY BILL USA 020223	2,000,000	0	2,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 020323	2,400,000	0	2,400,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 030823	0	1,300,000	0	1,300,000	USD	1,294,294.69	5.15
TREASURY BILL USA 040423	0	1,750,000	1,750,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 050123	1,200,000	0	1,200,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 070923	0	1,250,000	0	1,250,000	USD	1,238,246.75	4.93
TREASURY BILL USA 080623	0	1,250,000	1,250,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 090223	750,000	0	750,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 090323 SR -WI-	1,750,000	0	1,750,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 100823	0	2,400,000	0	2,400,000	USD	2,387,022.72	9.50
TREASURY BILL USA 110523	0	1,300,000	1,300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 110723	0	1,000,000	0	1,000,000	USD	998,896.90	3.98
TREASURY BILL USA 130423 SR -WI-	2,300,000	0	2,300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 130723	0	2,300,000	0	2,300,000	USD	2,296,820.48	9.14
TREASURY BILL USA 140323	0	2,800,000	2,800,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 140923	0	2,000,000	0	2,000,000	USD	1,979,106.00	7.88
TREASURY BILL USA 150623	0	1,900,000	1,900,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 160223	700,000	0	700,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 160323	1,000,000	0	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 180723	0	1,000,000	0	1,000,000	USD	997,906.50	3.97
TREASURY BILL USA 190123	1,500,000	0	1,500,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 200423	0	2,300,000	2,300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 210923	0	1,250,000	0	1,250,000	USD	1,235,673.38	4.92
TREASURY BILL USA 220623	0	1,250,000	1,250,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 220823	0	2,150,000	0	2,150,000	USD	2,134,622.34	8.50
TREASURY BILL USA 230223	500,000	800,000	1,300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 230323	1,800,000	0	1,800,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 250423	0	2,350,000	2,350,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 250523	0	1,250,000	1,250,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 250723	0	800,000	0	800,000	USD	797,550.56	3.17
TREASURY BILL USA 270423	2,850,000	0	2,850,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 280923	0	750,000	0	750,000	USD	740,666.55	2.95
TREASURY BILL USA 290623	0	1,250,000	1,250,000	0	USD	0.00	0.00

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

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

# Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

## INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 30.06.2023

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 30.06.2023	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
TREASURY BILL USA 300323	600,000	0	600,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 310823	0	1,250,000	0	1,250,000	USD	1,239,436.38	4.93
						18,336,186.85	72.98
<b>TOTAL GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						<b>18,336,186.85</b>	<b>72.98</b>

### ANTEILE ANDERER KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN

#### EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN

##### SCHWEIZ

PCH-SHORT-TERM MM USD-I DY	4,061	8,749	9,031	3,779	USD	4,078,107.85	16.23
						4,078,107.85	16.23
<b>TOTAL ANTEILE ANDERER KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN</b>						<b>4,078,107.85</b>	<b>16.23</b>

#### FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN

UBS AG LONDON					USD	1,712,455.37	6.82
<b>TOTAL FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN</b>						<b>1,712,455.37</b>	<b>6.82</b>

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Titel	Käufe Währung		Verkäufe Währung		Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens	
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>							
FX-SW 28.12.2022-31.01.2023	9,050,584.08	CHF	9,787,907.12	USD	0.00	0.00	
FX-SW 19.01.2023-31.01.2023	341,240.84	CHF	373,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 27.01.2023-28.02.2023	9,367,847.15	CHF	10,206,094.07	USD	0.00	0.00	
FX-SW 22.02.2023-28.02.2023	337,298.55	USD	313,000.00	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 24.02.2023-31.03.2023	9,032,751.83	CHF	9,696,588.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 20.03.2023-31.03.2023	341,447.65	USD	317,000.00	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 29.03.2023-28.04.2023	8,889,898.88	CHF	9,726,579.23	USD	0.00	0.00	
FX-SW 14.04.2023-28.04.2023	299,805.86	CHF	338,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 26.04.2023-31.05.2023	9,072,869.33	CHF	10,237,832.26	USD	0.00	0.00	
FX-SW 15.05.2023-31.05.2023	410,904.60	USD	368,000.00	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 26.05.2023-30.06.2023	8,509,622.15	CHF	9,456,501.66	USD	0.00	0.00	
FX-SW 19.06.2023-30.06.2023	322,492.85	CHF	361,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 28.06.2023-31.07.2023	8,684,344.43	CHF	9,739,786.67	USD	-152.92	0.00	
<b>TOTAL DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>						<b>-152.92</b>	<b>0.00</b>

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 30.06.2023	Währung	Verpflichtung (in USD)
-------	-------------------------------	-------	----------	-------------------------------	---------	---------------------------

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### FUTURES

FUT ALU HG 25 LME 18/01/23	38	0	38	0	USD	0.00
FUT ALU HG 25 LME 18/01/23	-38	38	0	0	USD	0.00
FUT ALU HG 25 LME 15/03/23	36	0	36	0	USD	0.00

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

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

# Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

## INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 30.06.2023

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 30.06.2023	Währung	Verpflichtung (in USD)
FUT ALU HG 25 LME 21/06/23	41	0	41	0	USD	0.00
FUT ALU HG 25 LME 21/06/23	-41	41	0	0	USD	0.00
FUT BR CR OIL JUN 1000 IET 28/04/23	33	3	36	0	USD	0.00
FUT BRENT CR OCT 1000 IET 31/08/23	0	33	2	31	USD	2,334,300.00
FUT COPPER 25 LME 18/01/23	11	0	11	0	USD	0.00
FUT COPPER 25 LME 18/01/23	-11	11	0	0	USD	0.00
FUT COPPER 25 LME 15/03/23	13	0	13	0	USD	0.00
FUT COPPER 25 LME 15/03/23	-13	13	0	0	USD	0.00
FUT COPPER 25 LME 21/06/23	10	6	16	0	USD	0.00
FUT COPPER 25 LME 18/12/24	0	14	1	13	USD	2,700,750.00
FUT CORN 5000 CME 14/09/23	86	12	18	80	USD	1,954,000.00
FUT NY HB APR 42000 NYM 31/03/23	26	2	28	0	USD	0.00
FUT NY HB DEC 42000 NYM 30/11/23	0	21	2	19	USD	1,931,878.20
FUT NY HB JUNE 42000 NYM 31/05/23	0	20	20	0	USD	0.00
FUT NY HB MAY 42000 NYM 28/04/23	0	20	20	0	USD	0.00
FUT PRI.ALU 25 LME 20/09/23	0	52	52	0	USD	0.00
FUT PRI.ALU 25 LME 18/12/24	0	49	3	46	USD	2,661,962.50
FUT SOYBEANS 5000 CME 14/08/23	0	37	37	0	USD	0.00
FUT SOYBEANS 5000 CME 14/11/23	38	37	40	35	USD	2,350,687.50
FUT SUGAR JUL 0.112M NYE 30/06/23	0	124	124	0	USD	0.00
FUT SUGAR MAY 0.112M NYE 28/04/23	121	10	131	0	USD	0.00
FUT SUGAR MAY 0.112M NYE 30/04/24	0	120	0	120	USD	2,908,416.00
FUT WHEAT 5000 CME 14/12/23	0	68	0	68	USD	2,275,450.00
FUT WHEAT BH 5000 CME 14/07/23	66	10	76	0	USD	0.00
FUT XAG 5000 CEI 29/03/23	22	0	22	0	USD	0.00
FUT XAG 5000 CEI 26/05/23	0	24	24	0	USD	0.00
FUT XAG 5000 CEI 27/07/23	0	23	23	0	USD	0.00
FUT XAG 5000 CEI 27/12/23	0	22	0	22	USD	2,567,070.00
FUT XAU 100 CEI 24/02/23	14	0	14	0	USD	0.00
FUT XAU 100 CEI 26/04/23	0	17	17	0	USD	0.00
FUT XAU 100 CEI 28/06/23	0	16	16	0	USD	0.00
FUT XAU 100 CEI 29/08/23	0	15	0	15	USD	2,894,100.00
FUT XAU 100 CEI 27/12/23	0	15	15	0	USD	0.00
						<b>24,578,614.20</b>

### AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
(a)	22,414,294.70	89.31
(b)	-152.92	0.00
(c)	0.00	0.00

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

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

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

DEISEN	KURS
CHF	1.117756

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

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

# Picard Angst Funds - Energy & Metals

## VERMÖGENSRECHNUNG

	30.06.2023	31.12.2022
	USD	USD
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	629,071.86	602,238.20
Geldmarktinstrumente	14,266,685.46	17,215,888.59
Forderungen aus Derivatgeschäften mit Brokern	2,034,566.06	1,792,013.77
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2,786,810.90	4,407,867.62
Derivative Finanzinstrumente:		
- Devisentermingeschäfte	1,378.05	58,896.27
- Futures	-	1,215,709.45
Sonstige Vermögenswerte	-	9,222.17
<b>GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>19,718,512.33</b>	<b>25,301,836.07</b>
<b>Abzüglich:</b>		
- Andere Verbindlichkeiten	59,818.36	67,760.28
<b>NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>19,658,693.97</b>	<b>25,234,075.79</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>		
Anteile -AH-	1,110.00	1,550.00
Anteile -PH-	4,682.04	7,734.00
Anteile -SH-	223,570.51	266,360.41
Anteile -A-	6,862.00	6,362.00
Anteile -D-	28,416.84	28,416.84
Anteile -P-	500.00	500.00
<b>Nettoinventarwert pro Anteil (in USD)</b>		
Anteile -AH-	57.81	63.79
Anteile -PH-	71.31	78.45
Anteile -SH-	71.89	79.03
Anteile -A-	78.32	87.01
Anteile -D-	91.83	101.30
Anteile -P-	82.15	90.98

# Picard Angst Funds - Energy & Metals

## ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2023 30.06.2023 USD	01.01.2022 31.12.2022 USD
Erträge der Bankguthaben	52,394.52	38,146.51
Erträge der Geldmarktinstrumente	341,201.90	231,654.10
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	26,252.23
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	358.01	-47.47
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>393,954.43</b>	<b>296,005.37</b>
<b>Abzüglich:</b>		
Prüfaufwand	7,685.89	14,247.58
Reglementarische Vergütungen:		
- an die Fondsleitung (1)	29,470.92	57,588.59
- an die Depotbank (2)	9,823.69	19,196.14
- An den Vermögensverwalter (3)		
Anteile -AH-	551.11	1,538.87
Anteile -PH-	2,099.64	4,694.80
Anteile -SH-	56,570.59	133,265.09
Anteile -A-	3,689.21	7,616.56
Anteile -P-	170.29	2,533.90
Sonstige Aufwendungen	-	874.75
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste (4)		
Anteile -AH-	-	-307.87
Anteile -A-	-	-1,531.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	8,372.13	-2,502.81
<b>GESAMTKOSTEN</b>	<b>118,433.47</b>	<b>237,214.60</b>
<b>NETTOERTRAG VOR STEUERRECHTLICHER ANPASSUNG</b>	<b>275,520.96</b>	<b>58,790.77</b>
Steuerliche Anpassungen		
Anteile -AH-	-	256.86
Anteile -A-	-	1,518.72
<b>NETTOERTRAG</b>	<b>275,520.96</b>	<b>60,566.35</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2,520,697.34	3,095,701.77
<b>REALISIERTER ERFOLG</b>	<b>-2,245,176.38</b>	<b>3,156,268.12</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-293,585.32	207,446.45
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>-2,538,761.70</b>	<b>3,363,714.57</b>
Nettoertrag pro Anteil (in USD):		
Anteile -AH-	0.57	0.01
Anteile -PH-	0.92	0.03
Anteile -SH-	0.98	0.14
Anteile -A-	0.77	0.00
Anteile -D-	1.58	0.83
Anteile -P-	1.07	0.05

# Picard Angst Funds - Energy & Metals

## ERFOLGSRECHNUNG

Effektive Vergütungssätze (in % vom Inventarwert):

	(1) An die Fondsleitung		01.01.2023 - 30.06.2023	(2) An die Depotbank		(3) An den Vermögensverwalter	
	01.01.2023 - 30.06.2023	2022		2022	01.01.2023 - 30.06.2023	2022	
Anteile -AH-	0.28% (*)	0.23% (*)	0.09%	0.08%	1.40%	1.40%	
Anteile -PH-	0.28% (*)	0.23% (*)	0.09%	0.08%	0.79%	0.79%	
Anteile -SH-	0.28% (*)	0.23% (*)	0.09%	0.08%	0.65%	0.65%	
Anteile -A-	0.28% (*)	0.23% (*)	0.09%	0.08%	1.40%	1.40%	
Anteile -D-	0.28% (*)	0.23% (*)	0.09%	0.08%	0.00%	0.00%	
Anteile -P-	0.28% (*)	0.22% (*)	0.09%	0.07%	0.79%	0.79%	

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

(4) Teilübertrag nur während des jährlichen Abschlusses

# Picard Angst Funds - Energy & Metals

## ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS

		Anzahl Anteile		Anzahl Anteile	
<b>ENTWICKLUNG DER ANTEILE -AH- IM UMLAUF</b>					
Bestand per	01.01.2023	1,550.00	01.01.2022	2,030.00	
Ausgegebene Anteile		0.00		250.00	
Zurückgenommene Anteile		-440.00		-730.00	
<b>Bestand per</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>1,110.00</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>1,550.00</b>	
<b>ENTWICKLUNG DER ANTEILE -PH- IM UMLAUF</b>					
Bestand per	01.01.2023	7,734.00	01.01.2022	7,984.00	
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00	
Zurückgenommene Anteile		-3,051.96		-250.00	
<b>Bestand per</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>4,682.04</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>7,734.00</b>	
<b>ENTWICKLUNG DER ANTEILE -SH- IM UMLAUF</b>					
Bestand per	01.01.2023	266,360.41	01.01.2022	270,360.41	
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00	
Zurückgenommene Anteile		-42,789.90		-4,000.00	
<b>Bestand per</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>223,570.51</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>266,360.41</b>	
<b>ENTWICKLUNG DER ANTEILE -A- IM UMLAUF</b>					
Bestand per	01.01.2023	6,362.00	01.01.2022	6,362.00	
Ausgegebene Anteile		500.00		0.00	
Zurückgenommene Anteile		0.00		0.00	
<b>Bestand per</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>6,862.00</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>6,362.00</b>	
<b>ENTWICKLUNG DER ANTEILE -D- IM UMLAUF</b>					
Bestand per	01.01.2023	28,416.84	01.01.2022	28,456.10	
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00	
Zurückgenommene Anteile		0.00		-39.26	
<b>Bestand per</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>28,416.84</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>28,416.84</b>	
<b>ENTWICKLUNG DER ANTEILE -P- IM UMLAUF</b>					
Bestand per	01.01.2023	500.00	01.01.2022	5,500.00	
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00	
Zurückgenommene Anteile		0.00		-5,000.00	
<b>Bestand per</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>500.00</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>500.00</b>	

# Picard Angst Funds - Energy & Metals

## ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS

		Anzahl Anteile		Anzahl Anteile
<b>ENTWICKLUNG DER ANTEILE -AE- IM UMLAUF</b>				
Bestand per		01.01.2022		1,091.57
Ausgegebene Anteile				0.00
Zurückgenommene Anteile				-1,091.57
<b>Bestand per</b>		<b>18.08.2022</b>		<b>-</b>
<b>ENTWICKLUNG DER ANTEILE -PE- IM UMLAUF</b>				
Bestand per		01.01.2022		30.00
Ausgegebene Anteile				0.00
Zurückgenommene Anteile				-30.00
<b>Bestand per</b>		<b>18.08.2022</b>		<b>-</b>
		<b>USD</b>		<b>USD</b>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS</b>				
Nettofondsvermögen des Teilvermögens per	01.01.2023	25,234,075.79	01.01.2022	22,780,323.87
Ausschüttung		0.00		-1,033.85
Saldo aus dem Anteilverkehr		-3,036,620.12		-908,928.80
Gesamterfolg		-2,538,761.70		3,363,714.57
<b>Nettofondsvermögen des Teilvermögens per</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>19,658,693.97</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>25,234,075.79</b>

# Picard Angst Funds - Energy & Metals

## WEITERE INFORMATIONEN

### 1) Derivative Finanzinstrumente

#### Informationen per 30.06.2023

	Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
	USD	
Nettovermögen des Teilvermögens	19,658,693.97	100.00%
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	19,428,858.55	98.83%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	19,428,858.55	98.83%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 30.06.2023 werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

### 2) Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

### 3) Wertpapier- pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### 4) Performance (%) (dividenden reinvestiert)

	01.01.2023 30.06.2023	2022	2021
Anteile -AH- *	-12.37	14.36	24.18
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock CHF Monthly Hedged TR Index **	-13.87	14.41	27.08
Anteile -PH- *	-12.10	15.06	24.94
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock CHF Monthly Hedged TR Index **	-13.87	14.41	27.08
Anteile -SH- *	-12.04	15.22	25.09
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock CHF Monthly Hedged TR Index **	-13.87	14.41	27.08
Anteile -A-	-9.99	18.93	26.68
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock	-11.75	17.01	28.80
Anteile -D-	-9.35	20.61	28.46
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock	-11.75	17.01	28.80
Anteile -P-	-9.71	19.66	27.46
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock	-11.75	17.01	28.80
Anteile -AE- *	N/A***	N/A***	23.62
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock EUR Monthly Hedged TR Index **	N/A***	N/A***	27.22
Anteile -PE- *	N/A***	N/A***	24.62
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock EUR Monthly Hedged TR Index **	N/A***	N/A***	27.22

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

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

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

# Picard Angst Funds - Energy & Metals

## WEITERE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

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

5) Total Expense Ratio Syntetische (%)	01.07.2022 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
---	--------------------------	--------------------------

Anteile -AH-	1.81	1.80
Anteile -PH-	1.21	1.18
Anteile -SH-	1.07	1.04
Anteile -A-	1.82	1.79
Anteile -D-	0.42	0.39
Anteile -P-	1.11	1.17

6) Angaben zu  
Vereinbarungen  
bezüglich Soft  
Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

7) Anlageberatungs-  
gebühr der Zielfonds

Im Einvernehmen mit dem Fondsvertrag beträgt der höchste effektive Satz der Anlageberatungsgebühr der Zielfonds 0.15% unter Berücksichtigung etwaiger Preisnachlässe und Rückübertragungen (Maximum laut Fondsvertrag: 3.00%).

# Picard Angst Funds - Energy & Metals

## INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 30.06.2023

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 30.06.2023	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
<b>BANKGUTHABEN</b>							
<b>- SICHTGUTHABEN</b>							
CHF					CHF	12,038.33	0.06
USD					USD	617,033.53	3.13
<b>TOTAL SICHTGUTHABEN</b>						<b>629,071.86</b>	<b>3.19</b>
<b>TOTAL BANKGUTHABEN</b>						<b>629,071.86</b>	<b>3.19</b>
<b>GELDMARKTINSTRUMENTE</b>							
<b>EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN</b>							
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>							
TREASURY BILL USA 010823	0	1,000,000	0	1,000,000	USD	995,943.60	5.05
TREASURY BILL USA 020223	1,550,000	0	1,550,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 020323	1,000,000	0	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 030823	0	550,000	0	550,000	USD	547,586.22	2.77
TREASURY BILL USA 040423	0	1,750,000	1,750,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 050123	900,000	0	900,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 070923	0	1,400,000	0	1,400,000	USD	1,386,836.36	7.03
TREASURY BILL USA 080623	0	1,400,000	1,400,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 090223	1,100,000	0	1,100,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 090323 SR -WI-	1,000,000	500,000	1,500,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 100823	0	1,700,000	0	1,700,000	USD	1,690,807.76	8.57
TREASURY BILL USA 110723	0	1,000,000	0	1,000,000	USD	998,896.90	5.06
TREASURY BILL USA 130423 SR -WI-	1,400,000	0	1,400,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 130723	0	1,500,000	0	1,500,000	USD	1,497,926.40	7.59
TREASURY BILL USA 140323	0	2,200,000	2,200,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 140923	0	1,000,000	0	1,000,000	USD	989,553.00	5.01
TREASURY BILL USA 150623	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 160223	1,100,000	0	1,100,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 160323	1,700,000	0	1,700,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 180723	0	1,000,000	0	1,000,000	USD	997,906.50	5.06
TREASURY BILL USA 190123	1,200,000	0	1,200,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 200423	0	1,600,000	1,600,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 210923	0	1,150,000	0	1,150,000	USD	1,136,819.51	5.76
TREASURY BILL USA 220623	0	1,400,000	1,400,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 220823	0	2,500,000	0	2,500,000	USD	2,482,119.00	12.58
TREASURY BILL USA 230223	500,000	700,000	1,200,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 230323	1,400,000	0	1,400,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 250523	0	1,400,000	1,400,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 250723	0	1,000,000	0	1,000,000	USD	996,938.20	5.05
TREASURY BILL USA 270423	3,000,000	0	3,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 300323	1,500,000	0	1,500,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 310823	0	550,000	0	550,000	USD	545,352.01	2.76
<b>TOTAL GELDMARKTINSTRUMENTE</b>						<b>14,266,685.46</b>	<b>72.29</b>

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

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

# Picard Angst Funds - Energy & Metals

## INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 30.06.2023

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 30.06.2023	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
<b>ANTEILE ANDERER KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN</b>							
<b>EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN</b>							
<b>SCHWEIZ</b>							
PCH-SHORT-TERM MM USD-I DY	4,185	9,427	11,030	2,582	USD	2,786,810.90	14.12
						2,786,810.90	14.12
<b>TOTAL ANTEILE ANDERER KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN</b>						<b>2,786,810.90</b>	<b>14.12</b>
<b>FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN</b>							
UBS AG LONDON					USD	2,034,566.06	10.31
<b>TOTAL FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN</b>						<b>2,034,566.06</b>	<b>10.31</b>
<b>DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>							
Titel	Käufe Währung		Verkäufe Währung			Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
<b>DEWISENTERMINGESCHÄFTE</b>							
FX-SW 23.12.2022-30.12.2022	539,049.01	CHF	581,000.00	USD		0.00	0.00
FX-SW 28.12.2022-31.01.2023	19,297,878.54	CHF	20,870,016.91	USD		0.00	0.00
FX-SW 30.12.2022-31.01.2023	522,958.47	CHF	570,000.00	USD		0.00	0.00
FX-SW 06.01.2023-31.01.2023	539,707.40	USD	507,000.00	CHF		0.00	0.00
FX-SW 16.01.2023-31.01.2023	387,148.67	CHF	419,000.00	USD		0.00	0.00
FX-SW 23.01.2023-31.01.2023	453,958.34	CHF	493,000.00	USD		0.00	0.00
FX-SW 27.01.2023-28.02.2023	20,176,948.52	CHF	21,980,204.50	USD		0.00	0.00
FX-SW 12.01.2023-28.02.2023	320,662.07	CHF	346,000.00	USD		0.00	0.00
FX-SW 01.02.2023-28.02.2023	456,094.85	USD	417,000.00	CHF		0.00	0.00
FX-SW 07.02.2023-28.02.2023	4,136,682.48	USD	3,825,000.00	CHF		0.00	0.00
FX-SW 24.02.2023-31.03.2023	16,011,827.39	CHF	17,186,342.00	USD		0.00	0.00
FX-SW 28.02.2023-31.03.2023	337,615.51	USD	315,000.00	CHF		0.00	0.00
FX-SW 03.03.2023-31.03.2023	313,946.67	CHF	336,000.00	USD		0.00	0.00
FX-SW 13.03.2023-31.03.2023	446,879.25	USD	408,000.00	CHF		0.00	0.00
FX-SW 29.03.2023-28.04.2023	15,823,001.27	CHF	17,312,196.40	USD		0.00	0.00
FX-SW 14.04.2023-28.04.2023	306,035.53	CHF	345,000.00	USD		0.00	0.00
FX-SW 05.04.2023-28.04.2023	436,059.26	CHF	483,000.00	USD		0.00	0.00
FX-SW 26.04.2023-31.05.2023	16,351,214.93	CHF	18,450,722.66	USD		0.00	0.00
FX-SW 15.05.2023-31.05.2023	531,519.91	USD	476,000.00	CHF		0.00	0.00
FX-SW 27.04.2023-31.05.2023	370,243.63	USD	330,000.00	CHF		0.00	0.00
FX-SW 08.05.2023-31.05.2023	598,017.42	USD	531,000.00	CHF		0.00	0.00
FX-SW 11.05.2023-31.05.2023	368,351.31	CHF	413,000.00	USD		0.00	0.00
FX-SW 26.05.2023-30.06.2023	15,196,186.80	CHF	16,885,402.46	USD		0.00	0.00
FX-SW 19.06.2023-30.06.2023	452,944.83	CHF	507,000.00	USD		0.00	0.00
FX-SW 02.06.2023-30.06.2023	367,481.52	USD	332,000.00	CHF		0.00	0.00
FX-SW 12.06.2023-30.06.2023	404,098.25	CHF	449,000.00	USD		0.00	0.00
FX-SW 14.06.2023-30.06.2023	389,045.54	USD	351,000.00	CHF		0.00	0.00
FX-SW 28.06.2023-31.07.2023	14,609,215.83	CHF	16,383,095.49	USD		1,378.05	0.01
<b>TOTAL DEWISENTERMINGESCHÄFTE</b>						<b>1,378.05</b>	<b>0.01</b>

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

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

# Picard Angst Funds - Energy & Metals

## INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 30.06.2023

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme	Währung	Verpflichtung (in USD)
				zum 30.06.2023		
<b>DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>						
<b>FUTURES</b>						
FUT ALU HG 25 LME 18/01/23	34	0	34	0	USD	0.00
FUT ALU HG 25 LME 18/01/23	-34	34	0	0	USD	0.00
FUT ALU HG 25 LME 15/03/23	33	0	33	0	USD	0.00
FUT ALU HG 25 LME 21/06/23	34	0	34	0	USD	0.00
FUT ALU HG 25 LME 21/06/23	-34	34	0	0	USD	0.00
FUT BR CR OIL JUN 1000 IET 28/04/23	30	7	37	0	USD	0.00
FUT BRENT CR OCT 1000 IET 31/08/23	0	30	4	26	USD	1,957,800.00
FUT COPPER 25 LME 18/01/23	9	0	9	0	USD	0.00
FUT COPPER 25 LME 18/01/23	-9	9	0	0	USD	0.00
FUT COPPER 25 LME 15/03/23	10	0	10	0	USD	0.00
FUT COPPER 25 LME 15/03/23	-10	10	0	0	USD	0.00
FUT COPPER 25 LME 21/06/23	9	9	18	0	USD	0.00
FUT COPPER 25 LME 18/12/24	0	14	4	10	USD	2,077,500.00
FUT CRUDE OIL JUN 1000 NYM 22/05/23	31	0	31	0	USD	0.00
FUT GAS.RBOB DEC 42000 NYM 30/11/23	25	3	28	0	USD	0.00
FUT GAS.RBOB OCT 42000 NYM 29/09/23	0	24	3	21	USD	1,956,276.00
FUT NICKEL 6 LME 18/01/23	18	0	18	0	USD	0.00
FUT NICKEL 6 LME 18/01/23	-18	18	0	0	USD	0.00
FUT NICKEL 6 LME 15/02/23	18	1	19	0	USD	0.00
FUT NICKEL 6 LME 15/03/23	0	14	14	0	USD	0.00
FUT NICKEL 6 LME 17/05/23	0	12	12	0	USD	0.00
FUT NICKEL 6 LME 21/06/23	0	12	12	0	USD	0.00
FUT NICKEL 6 LME 19/07/23	0	12	12	0	USD	0.00
FUT NICKEL 6 LME 16/08/23	0	12	0	12	USD	1,472,184.00
FUT NY HB APR 42000 NYM 31/03/23	24	3	27	0	USD	0.00
FUT NY HB DEC 42000 NYM 30/11/23	0	16	0	16	USD	1,626,844.80
FUT NY HB JUNE 42000 NYM 31/05/23	0	16	16	0	USD	0.00
FUT NY HB MAY 42000 NYM 28/04/23	0	16	16	0	USD	0.00
FUT PRI.ALU 25 LME 20/09/23	0	48	48	0	USD	0.00
FUT PRI.ALU 25 LME 18/12/24	0	41	4	37	USD	2,141,143.75
FUT WTI CR. OCT 1000 NYM 20/09/23	0	36	9	27	USD	1,909,440.00
FUT XAG 5000 CEI 29/03/23	20	1	21	0	USD	0.00
FUT XAG 5000 CEI 26/05/23	0	20	20	0	USD	0.00
FUT XAG 5000 CEI 27/07/23	0	19	19	0	USD	0.00
FUT XAG 5000 CEI 27/12/23	0	18	0	18	USD	2,100,330.00
FUT XAU 100 CEI 24/02/23	13	0	13	0	USD	0.00
FUT XAU 100 CEI 26/04/23	0	15	15	0	USD	0.00
FUT XAU 100 CEI 28/06/23	0	12	12	0	USD	0.00
FUT XAU 100 CEI 29/08/23	0	12	0	12	USD	2,315,280.00
FUT XAU 100 CEI 27/12/23	0	12	12	0	USD	0.00
FUT XPT 50 NYM 26/04/23	48	2	50	0	USD	0.00
FUT XPT 50 NYM 27/07/23	0	44	44	0	USD	0.00
FUT XPT 50 NYM 27/10/23	0	41	0	41	USD	1,872,060.00
						<b>19,428,858.55</b>

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

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

# Picard Angst Funds - Energy & Metals

## INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 30.06.2023

### AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
(a)	17,053,496.36	86.48
(b)	1,378.05	0.01
(c)	0.00	0.00

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

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

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

### DEUISEIN

CHF

### KURS

1.117756

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

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

## ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

### Berechnung des Nettoinventarwertes ("NIW")

Die NIW der Teilvermögen werden zum Verkehrswert berechnet.

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

An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Sind für die Anlagen keine aktuellen Kurse verfügbar, sind sie mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

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

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

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.

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

### Derivative Finanzinstrumente

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

Bei der Risikomessung gelangt der Commitment-Ansatz II zur Anwendung. Das mit Derivaten verbundene Gesamtengagement eines Teilvermögens darf 100% seines Nettovermögens und das Gesamtengagement insgesamt 200% seines Nettovermögens nicht überschreiten. Unter Berücksichtigung der Möglichkeit der vorübergehenden Kreditaufnahme eines Teilvermögens im Umfang von höchstens 10% seines Nettovermögens gemäss § 12 Ziff. 2 des Fondsvertrags kann das

# Picard Angst Funds

## ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

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

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

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

### Verbuchung von Futures-Kontrakten

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