

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"

31 mars 2024 / 31. März 2024

**Rapport semestriel non-révisé /
Ungeprüfter Halbjahresbericht**

Pictet CH - Swiss Equities

TABLE DES MATIERES / INHALT

ORGANISATION / ORGANISATION	4
COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT	7
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS	8
COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG	9
INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES / WEITERE INFORMATIONEN	10
INVENTAIRE DE FORTUNE / WERTSCHRIFTENBESTAND	12
VALEURS MOBILIÈRES PRÊTÉES / AUSGELIEHENE WERTSCHRIFTEN	14
NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	15

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	Xavier Barde, Président / Präsident Sébastien Eisinger, Vice-Président / Vize-Präsident Susanne Hauri von Siebenthal, Administrateur / Administrator
Comité de direction / Management Committee	Sébastien Eisinger, Managing Partner, CEO, Head of Investments Raymond Sagayam, Vice-CEO, Head of Sales & Client Relationships Philippe de Weck, Chief Investment Officer, Equities Olivier Ginguené, 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 / Prüfungsgesellschaft	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

	31.03.2024	30.09.2023		
	CHF	CHF		
Avoirs en banque / Bankguthaben:				
- à vue / Sichtguthaben	5,897,254.88	0.00		
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	323,417.42	0.00		
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	563,576,022.91	535,863,801.75		
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	2,081,498.02	5,237,076.22		
FORTUNE TOTALE DU FONDS / GESAMTFONDSVERMÖGEN	571,878,193.23	541,100,877.97		
Dont à déduire / Abzüglich:				
- Engagements en banque / Bankverbindlichkeiten	0.00	900,719.82		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	1,634,502.04	1,510,365.02		
FORTUNE NETTE DU FONDS / NETTOFONDSVERMÖGEN	570,243,691.19	538,689,793.13		
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile				
Parts / Anteile -I dy CHF-	72,348.55	71,839.56		
Parts / Anteile -P dy CHF-	61,461.49	58,765.45		
Parts / Anteile -R dy CHF-	15,024.60	18,585.24		
Parts / Anteile -Z dy CHF-	449.00	3,139.01		
Valeur nette d'inventaire par part (en devise de la classe) / Nettoinventarwert pro Anteil (in der Währung der Anteilklasse)				
Parts / Anteile -I dy CHF- (*)	3,831.37	3,551.71		
Parts / Anteile -P dy CHF- (*)	3,829.64	3,542.79		
Parts / Anteile -R dy CHF- (*)	3,721.93	3,440.19		
Parts / Anteile -Z dy CHF-	3,906.26	3,633.80		
Swinging Single Pricing par part / pro Anteil (en / in CHF) (*)				
	31.03.2024	30.09.2023		
	"Swung" VNI / "Swung" NIW	"Swung" VNI / "Swung" NIW		
	VNI d'évaluation / Bewertungs-NIW	VNI d'évaluation / Bewertungs-NIW		
Parts / Anteile -I dy CHF-	3,831.37	3,839.02	3,551.71	3,558.77
Parts / Anteile -P dy CHF-	3,829.64	3,837.28	3,542.79	3,549.84
Parts / Anteile -R dy CHF-	3,721.93	3,729.36	3,440.19	3,447.04

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

Pictet CH - 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	01.10.2023	71,839.56	01.10.2022	74,139.75	
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		12,768.46		14,478.65	
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-12,259.47		-16,778.84	
Etat au / Bestand per	31.03.2024	72,348.55	30.09.2023	71,839.56	
PARTS -P dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P dy CHF- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2023	58,765.45	01.10.2022	60,776.55	
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		4,677.26		7,629.37	
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-1,981.22		-9,640.47	
Etat au / Bestand per	31.03.2024	61,461.49	30.09.2023	58,765.45	
PARTS -R dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -R dy CHF- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2023	18,585.25	01.10.2022	19,029.67	
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		536.88		1,998.12	
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-4,097.53		-2,442.54	
Etat au / Bestand per	31.03.2024	15,024.60	30.09.2023	18,585.25	
PARTS -Z dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -Z dy CHF- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2023	3,139.01	01.10.2022	3,632.93	
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		129.83		1,349.99	
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-2,819.84		-1,843.91	
Etat au / Bestand per	31.03.2024	449.00	30.09.2023	3,139.01	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS					
Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per	01.10.2023	538,689,793.13	01.10.2022	520,087,235.97	
Distribution / Ausschüttung		-8,911,426.47		-8,089,227.00	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-10,325,710.10		-17,903,766.37	
Résultat total / Gesamterfolg		50,791,034.63		44,595,550.53	
Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per	31.03.2024	570,243,691.19	30.09.2023	538,689,793.13	

Pictet CH - Swiss Equities

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertrechte	5,947,137.20	14,963,074.87
Produits du prêt de valeurs mobilières / Erträge der Effektenleihe	2,134.95	4,803.59
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-80,823.74	467,859.48
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	5,868,448.41	15,435,737.94
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	13,353.79	66,237.21
Frais d'audit / Prüfaufwand	5,788.88	12,385.51
Rémunérations réglementaires versées / Bezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (1)		
Parts / Anteile -I dy CHF-	790,038.82	1,611,055.66
Parts / Anteile -P dy CHF-	1,088,816.32	2,097,065.50
Parts / Anteile -R dy CHF-	444,134.22	1,001,743.53
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (2)	326,203.26	669,516.67
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	148,386.49	228,048.36
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	200.00	20,018.28
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-	0.00	-108,586.39
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-45,016.48	636,611.16
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	2,771,905.30	6,234,095.49
RÉSULTAT NET / NETTOERTRAG	3,096,543.11	9,201,642.45
Gains en capitaux réalisés / Realisierte Kapitalgewinne	4,956,075.07	4,841,667.96
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIERTER ERTRAG	8,052,618.18	14,043,310.41
Gains en capitaux non réalisés (variation) / Nicht realisierte Kapitalgewinne	42,738,416.45	30,552,240.12
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	50,791,034.63	44,595,550.53
Résultat net par part / Nettoertrag pro Anteil:		
Parts / Anteile -I dy CHF-	25.28	68.81
Parts / Anteile -P dy CHF-	18.17	54.46
Parts / Anteile -R dy CHF-	8.94	41.40
Parts / Anteile -Z dy CHF-	36.49	91.91

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

	(1) - A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr		(2) - A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr		(3) - A la banque dépositaire / An die Depotbank **	
	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
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 Bruttobetrag, des an die Anleger ausgeschüttet wurde.

Pictet CH - Swiss Equities

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023.

2) Prêts de titres	31.03.2024	30.09.2023
	CHF	CHF
Valeur des titres prêtés	2,414,141.80	10,626,809.30

3) Mises en pension Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'une mise en pension au 31 mars 2024 et au 31 septembre 2023.

4) Performance (%) (dividendes réinvestis)	01.01.2024	2023	2021 (*)	2019 (*)
	31.03.2024		2023	2023
Parts -I dy CHF-	6.09	7.63	2.13	8.58
SPI (CHF)	5.98	6.09	3.02	8.19
Parts -P dy CHF-	5.99	7.23	1.79	8.21
SPI (CHF)	5.98	6.09	3.02	8.19
Parts -R dy CHF-	5.85	6.71	1.30	7.68
SPI (CHF)	5.98	6.09	3.02	8.19
Parts -Z dy CHF- (**)	6.22	8.67	N/A	N/A
SPI (CHF)	5.98	6.09	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 (%)	01.04.2023	01.10.2022
	31.03.2024	30.09.2023
Parts -I dy CHF-	0.77	0.77
Parts -P dy CHF-	1.17	1.17
Parts -R dy CHF-	1.67	1.66
Parts -Z dy CHF-	0.16	0.17

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 31. März 2024 und 30. September 2023 stehen keine Finanzterminkontrakte offen.				
2) Wertpapierleihgeschäfte		31.03.2024	30.09.2023		
		CHF	CHF		
	Gegenwert der ausgeliehenen Wertpapiere	2,414,141.80	10,626,809.30		
3) Wertpapierpensionsgeschäfte	Zum 31. März 2024 und 30. September 2023 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.				
4) Performance (%) (Dividenden reinvestiert)	01.01.2024	2023	2021 (*)	2019 (*)	
	31.03.2024		2023	2023	
	Anteile -I dy CHF-	6.09	7.63	2.13	8.58
	SPI (CHF)	5.98	6.09	3.02	8.19
	Anteile -P dy CHF-	5.99	7.23	1.79	8.21
	SPI (CHF)	5.98	6.09	3.02	8.19
	Anteile -R dy CHF-	5.85	6.71	1.30	7.68
	SPI (CHF)	5.98	6.09	3.02	8.19
	Anteile -Z dy CHF- (**)	6.22	8.67	N/A	N/A
	SPI (CHF)	5.98	6.09	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 (%)	01.04.2023	01.10.2022			
	31.03.2024	30.09.2023			
	Anteile -I dy CHF-	0.77	0.77		
	Anteile -P dy CHF-	1.17	1.17		
	Anteile -R dy CHF-	1.67	1.66		
	Anteile -Z dy CHF-	0.16	0.17		
	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, Marktssysteme und Kursinformationssysteme).				

Pictet CH - Swiss Equities

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.03.2024 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.03.2024

Titres / Titel	Total au 30.09.2023 / Gesamtsumme zum 30.09.2023	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.03.2024 / Gesamtsumme zum 31.03.2024	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert totale (en / in CHF)	% de la fortune du fonds / % des Gesamtfonds- vermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	5,897,254.88	1.03
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						5,897,254.88	1.03
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						5,897,254.88	1.03
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
SUISSE / SCHWEIZ							
ABB	841,000	22,862	95,257	768,605	CHF	32,196,863.45	5.63
BELIMO	6,217	183	146	6,254	CHF	2,765,518.80	0.48
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT&SPRUENGLI	2,020	15	115	1,920	CHF	20,716,800.00	3.62
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	242,000	14,944	13,687	243,257	CHF	33,447,837.50	5.85
COMET HOLDING	46,500	0	4,678	41,822	CHF	13,140,472.40	2.30
DKSH HOLDING REG.	52,703	3,791	1,291	55,203	CHF	3,386,704.05	0.59
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	7,600	0	369	7,231	CHF	5,003,852.00	0.87
EVOLVA HLDG	18,800	0	18,800	0	CHF	0.00	0.00
GALDERMA GROUP	0	216,741	0	216,741	CHF	13,730,542.35	2.40
GALENICA	65,000	0	2,951	62,049	CHF	4,666,084.80	0.82
GEBERIT	20,400	1,300	887	20,813	CHF	11,093,329.00	1.94
GIVAUDAN	2,470	0	125	2,345	CHF	9,417,520.00	1.65
INTERROLL HOLDING	1,240	358	37	1,561	CHF	4,683,000.00	0.82
JULIUS BAER GROUPE	227,000	0	152,696	74,304	CHF	3,869,752.32	0.68
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	50,500	5,172	3,104	52,568	CHF	13,194,568.00	2.31
LEM HOLDING	1,774	21	41	1,754	CHF	2,992,324.00	0.52
LOGITECH INTERNATIONAL	163,000	0	92,709	70,291	CHF	5,676,701.16	0.99
LONZA GROUP	38,200	5,293	2,452	41,041	CHF	22,170,348.20	3.88
NESTLE	846,000	6,073	49,757	802,316	CHF	76,821,757.00	13.43
NOVARTIS NOM.	657,000	4,635	49,315	612,320	CHF	53,498,398.40	9.35
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	14,300	1,704	708	15,296	CHF	19,701,248.00	3.45
ROCHE HOLDING D.RIGHT	254,000	1,824	14,834	240,990	CHF	55,355,403.00	9.68
SANDOZ GROUP	0	131,400	53,228	78,172	CHF	2,127,060.12	0.37
SCHINDLER HOLDING NOM.	53,000	0	2,579	50,421	CHF	11,092,620.00	1.94
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	25,000	0	1,157	23,843	CHF	5,414,745.30	0.95
SGS	17,000	0	17,000	0	CHF	0.00	0.00
SIKA	72,000	8,835	4,387	76,448	CHF	20,533,932.80	3.59
SOFTWAREONE	590,000	0	23,249	566,751	CHF	9,419,401.62	1.65
SONOVA HOLDING NOM.	45,000	4,200	2,297	46,903	CHF	12,246,373.30	2.14
STRAUMANN HLDG	86,200	8,003	4,497	89,706	CHF	12,917,664.00	2.26
TECAN GROUP NOM. N.1	25,400	8,800	1,465	32,735	CHF	12,236,343.00	2.14
TEMENOS	56,000	16,384	3,608	68,776	CHF	4,434,676.48	0.78
UBS GROUP REG.	1,010,000	7,269	110,245	907,024	CHF	25,160,845.76	4.40
VAT GROUP	25,500	0	4,680	20,820	CHF	9,729,186.00	1.70
VZ HOLDING	0	32,000	731	31,269	CHF	3,439,590.00	0.60
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	62,000	446	6,319	56,127	CHF	27,294,560.10	4.77
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						563,576,022.91	98.55
						563,576,022.91	98.55

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 31.03.2024 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.03.2024

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)	563,576,022.91	98.55
(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				
GALDERMA GROUP	CHF	38,108	2,414,141.80	0.42
			2,414,141.80	0.42

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 31 mars 2024, le fonds de placement a procédé à des opérations de prêts de titres. Au 31 mars 2024, 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	2,414,141.80	2,810,825.07

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. März 2024 endenden Geschäftsperiode Wertpapierleihgeschäfte eingegangen. Der Marktwert der verliehenen Wertpapiere und der erhaltenen Garantien in Wertpapiere per 30. März 2024 belief sich auf:

	Währung	Betrag der ausgeliehenen Wertpapiere	Erhaltene Sicherheiten in Wertpapiere
Pictet CH - Swiss Equities	CHF	2,414,141.80	2,810,825.07

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