

PICTET ASSET MANAGEMENT

Pictet TR

Société d'Investissement à Capital Variable,
Luxembourg

30 JUIN 2024

Rapport semi-annuel non révisé

R.C.S. LUXEMBOURG B135664

PICTET ASSET MANAGEMENT

Pictet TR

Société d'Investissement à Capital Variable,
Luxembourg

30 JUIN 2024

Rapport semi-annuel non révisé

Aucune souscription ne peut être reçue sur base de ces états financiers. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du dernier prospectus accompagné des documents d'information clés pour l'investisseur ("DICKs"), des Documents d'Information Clés ("DICKs"), du dernier rapport annuel, incluant les états financiers révisés, ou du dernier rapport semi-annuel non-révisé, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.



ORGANISATION DE LA SICAV	4
INFORMATIONS GENERALES	6
COMMERCIALISATION A L'ETRANGER	7
ETATS FINANCIERS	
Etat des actifs nets	9
Etat des opérations et des variations des actifs nets	12
Nombre d'actions en circulation et actif net par action	15
Compartiment : Pictet TR - Corto Europe	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	17
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	19
Compartiment : Pictet TR - Mandarin	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	20
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	22
Compartiment : Pictet TR - Diversified Alpha	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	23
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	34
Compartiment : Pictet TR - Agora	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	36
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	37
Compartiment : Pictet TR - Atlas	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	38
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	39
Compartiment : Pictet TR - Sirius	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	40
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	43
Compartiment : Pictet TR - Atlas Titan	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	44
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	45
Compartiment : Pictet TR - Lotus	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	46
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	48
Notes aux états financiers au 30 juin 2024	49
TOTAL EXPENSE RATIO ("TER")	110
PERFORMANCE	113
AUTRES INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES	116

SIEGE SOCIAL

15, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SICAV**Président**

M. Olivier GINGUENE
Directeur des Investissements
Pictet Asset Management SA
Genève
Suisse

Membres

M. Jérôme WIGNY
Associé/Administrateur indépendant
Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

M. John SAMPLE
Responsable des Risques
Pictet Asset Management Limited
Londres
Royaume-Uni

M^{me} Elisabeth ÖDMAN
Responsable du personnel
Pictet Asset Management SA
Genève
Suisse

M^{me} Tracey MCDERMOTT
Administrateur indépendant
Gemini Governance & Advisory Solutions S.à r.l.
Schuttrange
Grand-Duché de Luxembourg

SOCIETE DE GESTION

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
6B, rue du Fort Niedergruenewald
L-2226 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

AGENT PAYEUR, DE REGISTRE ET DE TRANSFERT

FundPartner Solutions (Europe) S.A.
15, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

BANQUE DEPOSITAIRE ET AGENT ADMINISTRATIF

BNP Paribas, succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

GESTIONNAIRES

Pictet Asset Management SA
60, route des Acacias
CH-1211 Genève 73
Suisse

Pictet Asset Management Limited
Moor House, Level 11, 120 London Wall
Londres EC2Y 5ET
Royaume-Uni

Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd
10, Marina Boulevard #22-01 Tower 2
Marina Bay Financial Centre
Singapour 018983

Pictet Asset Management (Hong Kong) Limited
9/F, Chater House
8 Connaught Road Central
Hong Kong

Pictet Asset Management (Japan) Ltd.
2-6-1 Marunouchi, Chiyoda-ku
Tokyo 100-6921
Japon

Pictet Asset Management (USA) Corp.
712 5th Avenue, 25th Floor
New York, NY 10019
Etats-Unis d'Amérique

CABINET DE REVISION AGREE DE LA SICAV

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
20, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

CONSEILLER JURIDIQUE

Elvinger Hoss Prussen, Société anonyme
2, place Winston Churchill
L-1340 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

CONTREPARTIES SUR CONTRATS DE CHANGE A TERME (NOTE 10)

BNP Paribas, succursale de Luxembourg, Luxembourg
BNP Paribas, Paris
Citibank NA, London
Deutsche Bank, Londres
Goldman Sachs International, Londres
JP Morgan Securities PLC, Londres
Merrill Lynch International Bank, Londres
Société Générale, Paris
Standard Chartered Bank, Londres
UBS Warburg, Londres

CONTREPARTIES SUR CONTRATS A TERME (NOTE 11)

Bank of America et BofA Securities, Charlotte
Barclays Bank PLC, Londres
Citibank NA, London
Goldman Sachs International, Londres
HSBC Bank PLC, Londres
JP Morgan Chase Bank, Londres
Morgan Stanley & Co International PLC, Londres
Nomura International PLC, Londres
UBS AG, Londres

CONTREPARTIES SUR CONTRATS DE SWAPS DE TAUX D'INTERET ("IRS") (NOTE 12)

Barclays Bank PLC, Londres
BNP Paribas, Paris
Citigroup Global Markets Limited, Londres
Goldman Sachs International, Londres
HSBC Bank PLC, Londres
JP Morgan Chase Bank N.A., New York
JP Morgan Securities PLC, Londres
Merrill Lynch International Bank, Londres
Morgan Stanley & Co International PLC, Londres
Société Générale, Paris

CONTREPARTIES SUR TOTAL RETURN SWAPS ("TRS") (NOTE 12)

BNP Paribas, Paris
Goldman Sachs International, Londres
Morgan Stanley & Co International PLC, Londres
UBS Warburg, Londres

CONTREPARTIES SUR CONTRATS DE CREDIT DEFAULT SWAPS ("CDS") (NOTE 13)

Bank of America Ltd, Londres
Barclays Bank PLC, Londres
Citigroup Global Markets Limited, Londres
Deutsche Bank, Londres
Goldman Sachs International, Londres
JP Morgan Securities PLC, Londres
Merrill Lynch International Bank, Londres
Morgan Stanley & Co International PLC, Londres

CONTREPARTIES SUR CONTRATS D'OPTION (NOTE 14)

UBS AG, Londres
UBS Warburg, Londres

Pictet TR (la "SICAV") publie un rapport annuel, y compris des états financiers révisés, dans les quatre mois qui suivent la clôture de son exercice financier et un rapport semestriel non révisé dans les deux mois qui suivent la clôture de la période considérée.

Ces rapports peuvent être obtenus par les actionnaires au siège social de la SICAV ainsi qu'auprès de la Banque dépositaire et des agents chargés de la commercialisation de la SICAV à l'étranger.

La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment ainsi que les prix d'émission et de rachat peuvent être obtenus auprès de la Banque dépositaire et des agents chargés de la commercialisation de la SICAV à l'étranger.

Toute modification statutaire sera publiée dans le Recueil Electronique des Sociétés et Associations ("RESA").

L'exercice de la SICAV commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre.

Le détail des changements intervenus au cours de la période clôturée au 30 juin 2024 dans la composition des portefeuilles-titres pour l'ensemble des compartiments est disponible sur simple demande et sans frais au siège social de la SICAV ou auprès du représentant de chaque pays où la SICAV est commercialisée.

1. COMMERCIALISATION/DISTRIBUTION EN SUISSE ET A PARTIR DE LA SUISSE

Représentant

Le représentant en Suisse est Pictet Asset Management SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73.

Agent payeur

L'agent payeur en Suisse est Banque Pictet & Cie SA., ayant son siège social au 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73.

Lieu de distribution des documents de référence

Le prospectus complet, les Documents d'information clé (DIC), les statuts, le détail des changements intervenus dans la composition des portefeuilles-titres au cours de la période sous revue et le rapport annuel, y compris les états financiers révisés et les rapports semestriels non révisés, peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

Publications

Les informations relatives aux placements collectifs étrangers sont publiées sur le site de Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch).

Les prix de souscription et de rachat de chaque classe d'actions, ainsi que la valeur nette d'inventaire, suivis de la mention "hors frais" sont publiés lors de chaque souscription et rachat d'actions. Les prix sont publiés chaque jour ouvré sur le site de Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch).

Païement de rétrocessions et réductions

1. Il est possible que la Société de Gestion et ses représentants doivent verser des rétrocessions pour rémunérer la distribution des actions de la SICAV en ou depuis la Suisse. Cette rémunération peut couvrir les services suivants :
 - Mise en œuvre de procédures de souscription et de détention ou pour intervenir en tant que Banque dépositaire des actions ;
 - Conservation et distribution de documents marketing et juridiques ;
 - Expédition ou fourniture de publications et d'avis ;
 - Analyse et mise en conformité aux obligations de due diligence dans des domaines tels que le blanchiment d'argent, la connaissance du client et les restrictions en matière de distribution ;
 - Communication d'informations et de réponses aux questions spécifiques des investisseurs ;
 - Production de documents d'analyse de fonds ;
 - Gestion centralisée des relations avec les investisseurs ;
 - Formation des conseillers clients sur les organismes de placement collectif ;
 - Sélection, nomination et suivi des sous-distributeur.

Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des réductions, même si elles sont entièrement ou partiellement remboursées aux investisseurs. Les bénéficiaires des commissions de rétrocession s'engagent à assurer une publication transparente et à fournir aux investisseurs des informations gratuites et spontanées sur la rémunération qu'ils sont susceptibles de percevoir au titre de la distribution. Ils fourniront sur demande des informations concernant les montants réellement perçus au titre de la distribution d'organismes de placement collectif auprès des investisseurs.

2. La Société de Gestion et ses représentants peuvent verser les réductions directement aux investisseurs, sur demande, dans le cadre de la distribution en ou à partir de la Suisse. Ces réductions serviront à faire baisser les commissions ou frais supportés par les investisseurs concernés. Les réductions sont autorisées aux conditions suivantes :
- elles sont prélevées sur les commissions de la Société de Gestion et ne sont dès lors pas déduites des actifs de la SICAV ;
 - elles sont octroyées sur la base de critères objectifs ;
 - elles sont octroyées en même temps et dans la même mesure à l'ensemble des investisseurs qui remplissent les critères objectifs et qui en font la demande.

Les réductions sont octroyées par la Société de Gestion sur la base de l'un ou de plusieurs des critères objectifs suivants :

- Exigences réglementaires applicables ;
- Le volume d'investissement pour une classe d'actions, dans un fonds ou dans une gamme de produits du groupe Pictet ;
- Le pourcentage que représente le volume d'investissement par rapport à la taille de la SICAV ou de la classe d'actions en question ;
- Le montant des frais encourus ;
- La date d'investissement et/ou l'horizon d'investissement attendu ;
- Appui dans la phase de lancement de la SICAV.

Les critères quantitatifs peuvent être considérés comme remplis eu égard au total des investissements détenus par les investisseurs ayant recours au même conseiller en investissements.

La Société de Gestion fournit des informations relatives aux réductions, sans frais, à la demande de l'investisseur.

Lieu d'exécution et for juridique

S'agissant de la distribution des actions de la SICAV en Suisse ou depuis ce pays, le lieu d'exécution et le for juridique sont établis au siège social du représentant.

2. FISCALITE

Nous invitons les Actionnaires à prendre contact avec leur conseiller fiscal pour de plus amples informations sur le régime fiscal applicable à leur investissement, dans leur pays de résidence ou tout autre pays concerné.

	GLOBALISE	PICTET TR - CORTO EUROPE	PICTET TR - MANDARIN
	EUR	EUR	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	1,706,245,209.61	116,247,085.74	239,213,062.52
Plus-value nette non réalisée sur investissements	102,555,264.75	4,527,754.80	22,059,020.78
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	1,808,800,474.36	120,774,840.54	261,272,083.30
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 14)	15,286,073.49	1,474,816.48	0.00
Avoirs en banque (note 2)	1,513,033,021.54	120,967,032.20	91,623,531.72
Dépôts bancaires (note 2)	1,322,301,143.30	145,000,000.00	115,000,000.00
Intérêts à recevoir, net	5,902,788.70	0.00	0.00
A recevoir sur souscriptions	2,276,962.06	7,616.27	118,892.24
Montants à recevoir sur investissements vendus	33,720,302.14	3,770,952.63	7,777,671.41
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	134,152.35	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur swaps	1,988,111.68	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats à terme	15,717.42	0.00	16,845.15
Dividendes à recevoir	6,558,642.52	185,875.12	1,481,294.43
Bénéfice net non réalisé sur contrats forward (notes 2, 11)	101,903,231.80	4,006,303.97	8,968,248.28
Plus-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps (notes 2, 12)	17,700.83	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur Total Return Swaps (notes 2, 12)	202,525.55	0.00	0.00
Autres actifs	800,699.83	132,103.01	529.52
	4,812,941,547.57	396,319,540.22	486,259,096.05
PASSIF EXIGIBLE			
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	457,230.05	37,439.82	63,880.80
Commission de gestion à payer (note 4)	4,157,474.82	257,898.07	436,482.71
Frais de performance à payer (note 5)	2,607,516.66	209.26	0.00
Dividendes à payer	2,148,476.35	139,108.34	131,690.87
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	180,492.13	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats à terme	896,036.10	36,728.51	0.00
Montants à payer sur actions rachetées	1,758,934.15	994,285.31	65,489.23
Montants à payer sur investissements acquis	25,110,981.55	8,053,585.17	339,194.16
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 10)	27,911,550.79	1,008,063.63	154,274.03
Perte nette non réalisée sur contrats forward (notes 2, 11)	185,305.21	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 13)	1,953,367.52	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps (notes 2, 12)	4,092,032.82	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Total Return Swaps (notes 2, 12)	290,323.04	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	1,381,685.79	78,080.95	141,442.98
Autres passifs	1,163.24	0.00	0.00
	73,132,570.22	10,605,399.06	1,332,454.78
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2024	4,739,808,977.35	385,714,141.16	484,926,641.27
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	5,397,257,884.96	538,078,651.35	570,691,802.19
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	7,673,729,188.25	1,069,661,199.94	713,063,429.15

	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA	PICTET TR - AGORA	PICTET TR - ATLAS
	EUR	EUR	EUR
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	719,640,235.45	17,084,012.86	462,712,675.86
Plus-value nette non réalisée sur investissements	23,406,166.29	771,871.05	45,450,410.70
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	743,046,401.74	17,855,883.91	508,163,086.56
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 14)	8,719,085.97	1,002,557.31	3,393,795.83
Avoirs en banque (note 2)	584,788,798.24	55,487,549.66	536,407,394.50
Dépôts bancaires (note 2)	100,000,000.00	105,000,000.00	785,000,000.00
Intérêts à recevoir, net	5,057,735.07	0.00	0.00
A recevoir sur souscriptions	1,613,217.71	272.96	0.00
Montants à recevoir sur investissements vendus	14,045,222.02	0.00	6,965,088.10
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	134,152.35	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur swaps	1,661,408.73	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats à terme	0.00	0.00	0.00
Dividendes à recevoir	3,788,896.16	113,341.74	830,911.55
Bénéfice net non réalisé sur contrats forward (notes 2, 11)	57,647,485.32	14,008.58	27,598,891.74
Plus-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur Total Return Swaps (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	314,898.62	116,017.50	122,622.19
	1,520,817,301.93	179,589,631.66	1,868,481,790.47
PASSIF EXIGIBLE			
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	106,661.36	22,458.62	189,084.65
Commission de gestion à payer (note 4)	1,273,435.23	169,108.31	1,737,176.78
Frais de performance à payer (note 5)	0.00	0.00	110,146.77
Dividendes à payer	1,740,391.51	50,467.64	78,421.72
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	177,319.75	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats à terme	538,023.55	23,221.17	214,760.85
Montants à payer sur actions rachetées	497,807.88	199,353.62	0.00
Montants à payer sur investissements acquis	15,343,148.85	177,933.92	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 10)	18,709,486.55	151,113.80	5,094,953.97
Perte nette non réalisée sur contrats forward (notes 2, 11)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 13)	1,717,095.10	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps (notes 2, 12)	4,092,032.82	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Total Return Swaps (notes 2, 12)	290,323.04	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	458,079.88	62,544.60	451,516.18
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	44,943,805.52	856,201.68	7,876,060.92
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2024	1,475,873,496.41	178,733,429.98	1,860,605,729.55
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	1,596,941,386.60	213,793,804.25	2,149,821,017.33
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	2,213,924,388.24	479,830,403.00	2,811,213,480.57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

	PICTET TR - SIRIUS	PICTET TR - ATLAS TITAN	PICTET TR - LOTUS
	USD	EUR	EUR
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	36,453,799.52	50,038,696.77	83,310,594.52
Plus-value nette non réalisée sur investissements	1,293,569.45	5,971,354.92	638,492.81
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	37,747,368.97	56,010,051.69	83,949,087.33
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 14)	68,823.97	618,911.93	12,689.53
Avoirs en banque (note 2)	7,163,720.99	73,847,726.59	49,360,736.36
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	35,000,000.00	45,000,000.00
Intérêts à recevoir, net	743,401.29	151,420.51	0.00
A recevoir sur souscriptions	452,850.16	105,608.16	16,780.76
Montants à recevoir sur investissements vendus	0.00	1,200,688.86	481,367.62
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur swaps	350,143.89	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats à terme	0.00	0.00	0.00
Dividendes à recevoir	0.00	134,561.07	122,930.05
Bénéfice net non réalisé sur contrats forward (notes 2, 11)	0.00	4,268,687.46	0.00
Plus-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps (notes 2, 12)	18,970.86	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur Total Return Swaps (notes 2, 12)	1,425.55	0.00	201,195.44
Autres actifs	0.00	2,487.16	112,077.28
	46,546,705.68	171,340,143.43	179,256,864.37
PASSIF EXIGIBLE			
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	4,848.74	17,818.36	19,638.91
Commission de gestion à payer (note 4)	36,740.32	136,536.79	141,777.27
Frais de performance à payer (note 5)	0.00	964,813.46	1,532,347.17
Dividendes à payer	0.00	17,212.52	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	3,400.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats à terme	0.00	44,932.14	38,369.88
Montants à payer sur actions rachetées	0.00	6,382.39	0.00
Montants à payer sur investissements acquis	636,319.98	0.00	626,106.81
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 10)	1,553,139.99	780,736.39	574,087.96
Perte nette non réalisée sur contrats forward (notes 2, 11)	35,122.40	0.00	152,534.13
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 13)	253,224.97	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Total Return Swaps (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	26,451.07	52,124.17	122,685.89
Autres passifs	1,246.70	0.00	0.00
	2,550,494.17	2,020,556.22	3,207,548.02
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2024	43,996,211.51	169,319,587.21	176,049,316.35
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	54,333,826.72	150,456,208.95	182,353,546.81
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	112,352,465.94	177,487,956.40	95,702,653.39

	GLOBALISE	PICTET TR - CORTO EUROPE	PICTET TR - MANDARIN
	EUR	EUR	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	5,397,257,884.96	538,078,651.35	570,691,802.19
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	68,451,586.48	5,209,965.84	5,455,862.90
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	9,351,622.01	0.00	0.00
Intérêts sur swaps (note 2)	9,525,588.08	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	119,165.48	0.00	0.00
Intérêts bancaires	48,265,162.71	4,715,926.66	5,651,527.24
Autres revenus	54,938.35	2,373.38	42.12
	135,768,063.11	9,928,265.88	11,107,432.26
DEPENSES			
Commission de gestion (note 4)	27,952,864.30	1,931,871.97	2,932,685.06
Commission de performance (note 5)	2,607,382.23	74.83	0.00
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires (note 4)	1,698,521.90	167,538.05	174,678.31
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 4)	659,796.44	64,935.02	88,034.53
Commission de service (note 4)	5,653,377.16	476,205.28	643,951.72
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	911,033.22	77,592.04	125,290.12
Frais de transactions (note 2)	8,312,258.45	792,460.80	1,309,122.95
Intérêts payés sur contrats swaps	8,922,040.10	0.00	0.00
Dividendes payés sur Contracts For Difference	40,149,647.38	2,997,162.45	1,199,995.84
Primes sur contrats de Credit Default Swaps	1,188,618.69	0.00	0.00
	98,055,539.87	6,507,840.44	6,473,758.53
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	37,712,523.24	3,420,425.44	4,633,673.73
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	141,085,611.66	3,095,852.23	14,377,099.59
- sur change (note 2)	-3,618,458.94	-277,787.73	-462,073.13
- sur contrats options (note 2)	-1,000,079.19	292,553.01	-337,684.21
- sur contrats de change à terme (note 2)	-133,834,445.78	-1,472,856.05	-3,025,129.43
- sur contrats à terme (note 2)	27,917,924.40	7,580,430.28	-7,115,291.09
- sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	675,263.31	0.00	0.00
- sur contrats Interest Rate Swaps (note 2)	553,924.88	0.00	0.00
- sur contrats Total Return Swaps (note 2)	-9,455,287.93	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)	60,036,975.65	12,638,617.18	8,070,595.46
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	74,719,917.09	-1,326,442.27	26,071,046.25
- sur options	386,095.54	131,475.94	0.00
- sur contrats de change à terme	-40,670,685.47	397,319.62	-4,472,662.64
- sur contrats à terme	18,543,488.78	-2,117,044.02	4,640,680.19
- sur contrats de Credit Default Swaps	-481,789.66	0.00	0.00
- sur contrats Interest Rate Swaps	-5,221,036.73	0.00	0.00
- sur contrats Total Return Swaps	5,861,021.32	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	113,173,986.52	9,723,926.45	34,309,659.26
Souscriptions d'actions en espèces	385,271,662.46	10,541,663.86	97,823,369.85
Rachats d'actions en espèces	-1,173,263,485.54	-172,630,100.50	-217,898,190.03
Dividendes distribués (note 16)	-102.00	0.00	0.00
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de la période*	17,369,030.95		
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	4,739,808,977.35	385,714,141.16	484,926,641.27

* L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 31 décembre 2023 et aux taux de conversion applicables au 30 juin 2024.

	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA	PICTET TR - AGORA	PICTET TR - ATLAS
	EUR	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	1,596,941,386.60	213,793,804.25	2,149,821,017.33
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	37,142,341.58	2,454,998.12	15,064,550.32
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	7,889,442.20	0.00	0.00
Intérêts sur swaps (note 2)	9,194,616.53	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	119,165.48	0.00	0.00
Intérêts bancaires	9,983,303.39	2,832,282.14	22,845,959.57
Autres revenus	47,012.13	190.47	4,621.46
	64,375,881.31	5,287,470.73	37,915,131.35
DEPENSES			
Commission de gestion (note 4)	8,266,423.44	1,173,959.70	11,860,293.73
Commission de performance (note 5)	0.00	0.00	110,146.77
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires (note 4)	666,842.12	119,186.97	378,416.10
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 4)	140,042.27	23,595.86	304,630.38
Commission de service (note 4)	1,487,265.08	248,616.29	2,363,615.58
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	206,684.93	47,147.89	383,227.22
Frais de transactions (note 2)	3,284,439.66	642,177.61	1,806,541.09
Intérêts payés sur contrats swaps	8,558,677.22	0.00	0.00
Dividendes payés sur Contracts For Difference	27,791,552.87	1,966,273.14	4,707,511.17
Primes sur contrats de Credit Default Swaps	1,086,996.94	0.00	0.00
	51,488,924.53	4,220,957.46	21,914,382.04
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	12,886,956.78	1,066,513.27	16,000,749.31
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	44,601,452.49	2,214,628.62	65,903,948.93
- sur change (note 2)	3,407,838.92	-115,600.66	1,021,038.12
- sur contrats options (note 2)	-3,179,662.72	-1,395,756.16	2,837,004.91
- sur contrats de change à terme (note 2)	-66,797,498.90	-1,152,630.33	-53,518,796.47
- sur contrats à terme (note 2)	5,276,949.80	-3,033,397.48	16,825,688.64
- sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	484,121.63	0.00	0.00
- sur contrats Interest Rate Swaps (note 2)	517,297.70	0.00	0.00
- sur contrats Total Return Swaps (note 2)	-8,633,676.59	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)	-11,436,220.89	-2,416,242.74	49,069,633.44
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	27,952,884.04	-800,163.73	19,370,580.01
- sur options	1,309,937.89	93,433.22	-737,670.16
- sur contrats de change à terme	-30,795,318.56	-247,660.66	-2,248,721.76
- sur contrats à terme	18,202,922.81	-602,878.68	-143,086.28
- sur contrats de Credit Default Swaps	-248,796.57	0.00	0.00
- sur contrats Interest Rate Swaps	-5,249,091.94	0.00	0.00
- sur contrats Total Return Swaps	5,283,646.33	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	5,019,963.11	-3,973,512.59	65,310,735.25
Souscriptions d'actions en espèces	113,508,812.42	1,168,042.42	127,441,259.86
Rachats d'actions en espèces	-239,596,665.72	-32,254,802.10	-481,967,282.89
Dividendes distribués (note 16)	0.00	-102.00	0.00
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	1,475,873,496.41	178,733,429.98	1,860,605,729.55

	PICTET TR - SIRIUS	PICTET TR - ATLAS TITAN	PICTET TR - LOTUS
	USD	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	54,333,826.72	150,456,208.95	182,353,546.81
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	34,775.39	2,380,779.45	1,075,892.34
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	1,567,091.21	0.00	0.00
Intérêts sur swaps (note 2)	348,726.00	0.00	5,591.56
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts bancaires	107,358.91	1,291,788.60	1,222,553.93
Autres revenus	238.78	478.82	0.00
	2,058,190.29	3,673,046.87	2,304,037.83
DEPENSES			
Commission de gestion (note 4)	269,386.51	813,562.94	919,048.69
Commission de performance (note 5)	0.00	964,813.46	1,532,347.17
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires (note 4)	24,883.73	109,317.40	71,019.22
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 4)	6,506.80	17,390.42	20,990.38
Commission de service (note 4)	60,853.62	193,696.38	226,357.52
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	9,575.03	32,839.21	37,705.54
Frais de transactions (note 2)	3,228.35	264,707.64	297,437.78
Intérêts payés sur contrats swaps	378,537.58	0.00	10,167.10
Dividendes payés sur Contracts For Difference	3,033.33	793,328.38	771,328.89
Primes sur contrats de Credit Default Swaps	108,913.11	0.00	0.00
	864,918.06	3,189,655.83	3,886,402.29
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1,193,272.23	483,391.04	-1,582,364.46
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	991,486.02	7,774,579.76	3,155,438.27
- sur change (note 2)	-1,223,374.81	-4,384,674.32	-1,696,660.31
- sur contrats options (note 2)	3,450.38	504,039.96	253,599.83
- sur contrats de change à terme (note 2)	-1,373,034.70	-1,033,637.51	-5,755,304.44
- sur contrats à terme (note 2)	191,173.87	3,438,487.96	4,290,336.45
- sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	204,856.10	0.00	0.00
- sur contrats Interest Rate Swaps (note 2)	39,255.18	0.00	0.00
- sur contrats Total Return Swaps (note 2)	-715,936.74	0.00	-153,604.12
BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)	-688,852.47	6,782,186.89	-1,488,558.78
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	496,270.77	3,454,984.64	1,279,348.39
- sur options	72,805.82	-140,740.64	-338,272.43
- sur contrats de change à terme	-3,005,971.42	-1,270,563.06	472,224.04
- sur contrats à terme	-35,122.40	328,058.52	-1,421,715.02
- sur contrats de Credit Default Swaps	-249,710.34	0.00	0.00
- sur contrats Interest Rate Swaps	30,068.17	0.00	0.00
- sur contrats Total Return Swaps	403,170.43	0.00	201,195.44
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	-2,977,341.44	9,153,926.35	-1,295,778.36
Souscriptions d'actions en espèces	9,089,624.55	20,575,478.94	12,280,869.89
Rachats d'actions en espèces	-16,449,898.32	-10,866,027.03	-17,289,321.99
Dividendes distribués (note 16)	0.00	0.00	0.00
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	43,996,211.51	169,319,587.21	176,049,316.35

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.06.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.06.2024	ACTIF NET PAR ACTION 31.12.2023	ACTIF NET PAR ACTION 31.12.2022
Pictet TR - Corto Europe						
	I EUR	EUR	1,129,235.77	158.84	154.66	152.47
	J EUR	EUR	32.16	158.64	154.48	0.00
	P EUR	EUR	297,464.35	149.66	146.09	144.74
	ZX EUR	EUR	207.82	166.66	161.27	157.13
	M EUR	EUR	651,417.38	165.60	160.26	156.14
	HI CHF	CHF	143,381.24	207.24	204.28	205.86
	HI GBP	GBP	1,428.26	150.75	145.93	141.92
	HI JPY	JPY	92,689.94	21,234.09	21,101.30	21,580.86
	HI USD	USD	4,251.11	246.49	238.35	230.48
	HP CHF	CHF	14,685.03	195.23	192.94	195.43
	HP USD	USD	29,000.80	231.81	224.71	218.53
	HZX CHF	CHF	5,176.98	217.28	212.96	212.08
Pictet TR - Mandarin						
	I USD	USD	827,295.25	205.18	187.81	181.72
	I EUR	EUR	538,980.84	190.45	169.14	169.37
	P USD	USD	214,041.05	193.60	177.66	172.75
	HI CHF	CHF	87,025.75	168.11	156.95	158.25
	HI EUR	EUR	629,389.20	152.67	140.88	139.20
	HI JPY	JPY	89,118.93	16,925.54	15,937.65	16,307.36
	HP EUR	EUR	288,785.58	113.38	104.89	104.20
Pictet TR - Diversified Alpha						
	I EUR	EUR	1,810,984.40	118.52	112.11	106.36
	J EUR	EUR	2,695,664.17	121.17	114.42	108.27
	P EUR	EUR	756,263.80	111.98	106.26	101.47
	P dy EUR	EUR	13,390.42	111.36	105.67	100.91
	HI CHF	CHF	895,751.30	133.44	127.82	123.98
	HI JPY	JPY	914,698.15	15,958.52	15,414.15	15,158.48
	HI USD	USD	250,813.03	189.87	178.39	166.14
	HJ CHF	CHF	365,255.50	136.50	130.55	126.26
	HJ JPY	JPY	5,902,083.63	14,869.95	14,333.38	14,048.31
	HJ USD	USD	76,855.67	194.33	182.32	169.32
	HP CHF	CHF	76,436.10	126.33	121.41	118.54
	HP GBP	GBP	1,600.00	116.45	109.84	103.52
	HP USD	USD	60,822.69	179.57	169.25	158.57
Pictet TR - Agora						
	I EUR	EUR	1,157,944.88	126.76	128.30	128.36
	I GBP	GBP	800.00	107.53	111.25	113.96
	P EUR	EUR	129,785.76	121.25	123.03	123.70
	P dy EUR	EUR	100.00	120.30	123.10	123.75
	HI CHF	CHF	22,914.01	142.04	145.59	148.93
	HI GBP	GBP	100.00	109.02	109.67	108.24
	HI JPY	JPY	39,259.63	16,723.91	17,291.04	17,956.10
	HI USD	USD	8,265.68	200.08	201.10	197.31
	HP CHF	CHF	46,825.23	135.81	139.53	143.44
	HP USD	USD	4,273.73	190.91	192.35	189.74
Pictet TR - Atlas						
	I EUR	EUR	3,913,428.07	131.67	123.84	118.79
	I GBP	GBP	1,260.82	102.39	98.39	96.64
	P EUR	EUR	3,636,913.77	127.42	120.15	115.83
	ZX EUR	EUR	14,040.12	137.86	128.88	122.18
	HI CHF	CHF	699,468.85	123.62	117.68	115.38
	HI GBP	GBP	4,424.46	107.32	100.37	95.00
	HI JPY	JPY	2,388,827.37	12,525.25	12,022.49	11,953.36
	HI USD	USD	791,294.74	150.91	140.98	132.70
	HJ JPY	JPY	4,657,489.67	12,498.37	11,978.45	11,877.80
	HJ USD	USD	505,919.75	154.73	144.54	135.67
	HP CHF	CHF	23,157.44	119.75	114.31	112.66

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.06.2024	ACTIF NET PAR ACTION 30.06.2024	ACTIF NET PAR ACTION 31.12.2023	ACTIF NET PAR ACTION 31.12.2022
Pictet TR - Atlas (suite)						
	HP USD	USD	479,391.14	146.07	136.82	129.44
	HR USD	USD	198,973.48	136.53	127.96	121.24
	HZX CHF	CHF	1,902.68	129.50	122.62	118.83
	HZX GBP	GBP	100.00	112.15	104.28	97.56
Pictet TR - Sirius						
	I USD	USD	104,870.51	117.56	113.82	109.46
	I EUR	EUR	241.31	109.59	102.95	102.44
	P USD	USD	36,860.46	115.25	111.88	108.13
	P EUR	EUR	204.62	107.32	101.07	101.11
	ZX USD	USD	4,740.79	126.75	121.96	115.91
	ZX CHF	CHF	1,410.38	113.89	0.00	0.00
	ZX SGD	SGD	2,682.57	171.77	0.00	0.00
	HI CHF	CHF	18,316.77	104.26	102.93	103.28
	HI EUR	EUR	10,340.00	108.66	106.04	104.21
	HI GBP	GBP	2,900.00	114.97	111.47	107.91
	HI JPY	JPY	191,106.53	10,352.09	10,304.95	10,482.06
	HP CHF	CHF	100.00	102.13	101.12	101.96
	HP EUR	EUR	8,880.83	106.53	104.22	102.88
	HE CHF	CHF	0.00	0.00	104.08	103.98
	HE JPY	JPY	140,555.44	10,485.61	10,420.34	10,577.30
	HZX GBP	GBP	100.00	90.56	87.23	83.54
Pictet TR - Atlas Titan						
	I EUR	EUR	291,153.67	126.41	113.95	106.64
	P EUR	EUR	25,995.81	124.88	112.58	105.88
	E EUR	EUR	200.00	127.99	115.34	107.63
	Z EUR	EUR	20,396.42	131.52	118.50	109.59
	ZX CHF	CHF	100.00	127.42	0.00	0.00
	ZX GBP	GBP	100.00	112.18	0.00	0.00
	HI CHF	CHF	408,310.46	121.38	110.58	105.77
	HI JPY	JPY	117,319.68	12,079.62	11,096.45	10,771.39
	HI USD	USD	144,341.02	133.77	119.86	110.00
	HP USD	USD	48,197.26	131.98	118.28	109.11
	HE CHF	CHF	64,638.00	122.67	111.73	106.57
	HE JPY	JPY	491,234.69	12,165.65	11,174.71	10,808.44
Pictet TR - Lotus						
	I EUR	EUR	97,081.49	110.28	104.20	100.87
	I USD	USD	3,460.00	111.17	108.31	101.08
	I GBP	GBP	100.00	107.44	103.75	102.69
	P EUR	EUR	1,067.34	109.63	103.91	100.87
	P USD	USD	100.00	110.23	107.66	101.08
	Z EUR	EUR	656.99	112.09	105.39	100.94
	ZX CHF	CHF	100.00	110.81	99.53	100.99
	ZX SGD	SGD	100.00	163.07	0.00	0.00
	E EUR	EUR	195,693.00	111.25	104.73	100.95
	HI USD	USD	111,478.63	113.26	106.32	101.02
	HI CHF	CHF	523,214.63	106.80	102.15	100.90
	HI JPY	JPY	968,573.07	10,445.76	10,069.23	10,084.54
	HI GBP	GBP	100.00	112.60	105.80	100.97
	HP USD	USD	890.44	112.56	105.99	101.01
	HP CHF	CHF	100.00	106.21	101.73	100.86
	HE JPY	JPY	235,779.79	10,506.27	10,114.23	10,092.19

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION	% DES (NOTE 2) ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
ADIDAS	EUR	8,673.00	1,934,079.00	0.50
ALLIANZ	EUR	5,388.00	1,398,186.00	0.36
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	210,656.00	4,946,202.88	1.28
E.ON	EUR	171,372.00	2,100,163.86	0.54
SAP	EUR	21,780.00	4,127,745.60	1.07
STROEER SE	EUR	26,373.00	1,578,424.05	0.41
			16,084,801.39	4.16
Belgique				
D'IETEREN	EUR	5,763.00	1,141,650.30	0.30
			1,141,650.30	0.30
Chypre				
FRONTLINE	NOK	88,128.00	2,160,049.21	0.56
			2,160,049.21	0.56
Danemark				
NOVOZYMES 'B'	DKK	86,642.00	4,950,506.70	1.28
			4,950,506.70	1.28
Finlande				
ELISA 'A'	EUR	81,123.00	3,475,309.32	0.90
KONE OYJ 'B'	EUR	24,743.00	1,140,404.87	0.30
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	105,730.00	1,348,586.15	0.35
UPM-KYMMENE	EUR	57,104.00	1,862,732.48	0.48
			7,827,032.82	2.03
Italie				
SAIPEM	EUR	80,601.00	192,797.59	0.05
			192,797.59	0.05
Jersey				
CVC CAPITAL	EUR	55,664.00	953,802.64	0.25
			953,802.64	0.25
Luxembourg				
SUBSEA 7	NOK	33,232.00	584,759.72	0.15
			584,759.72	0.15
Norvège				
EQUINOR	NOK	115,771.00	3,083,608.24	0.80
TELENOR	NOK	213,985.00	2,282,081.63	0.59
VAR ENERGI	NOK	645,781.00	2,134,588.73	0.55
			7,500,278.60	1.94
Pays-Bas				
ASM INTERNATIONAL	EUR	3,302.00	2,350,363.60	0.61
ASML HOLDING	EUR	5,436.00	5,241,391.20	1.36
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	3,717.00	580,409.55	0.15
HEINEKEN	EUR	20,869.00	1,884,470.70	0.49
KONINKLIJKE KPN	EUR	1,136,288.00	4,067,911.04	1.05
WOLTERS KLUWER	EUR	19,970.00	3,091,356.00	0.80
			17,215,902.09	4.46

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION	% DES (NOTE 2) ACTIFS NETS
Suède				
ATLAS COPCO 'A'	SEK	131,164.00	2,302,014.87	0.60
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	SEK	7,676.00	764,218.50	0.20
INVESTOR	SEK	144,657.00	3,698,630.96	0.96
TELE2 'B'	SEK	264,299.00	2,484,643.46	0.64
			9,249,507.79	2.40
Suisse				
AVOLTA	CHF	45,766.00	1,658,515.55	0.43
DSM FIRMENICH	EUR	50,571.00	5,340,297.60	1.39
GALDERMA GROUP	CHF	21,835.00	1,676,877.21	0.43
GIVAUDAN	CHF	765.00	3,383,936.45	0.88
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	14,570.00	3,909,338.04	1.01
NOVARTIS NOMINAL	CHF	13,387.00	1,336,823.42	0.35
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	1,926.00	958,150.25	0.25
			18,263,938.52	4.74
TOTAL I.			86,125,027.37	22.32
II. Parts d'organismes de placement collectif				
Luxembourg				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	236,906.57	34,649,813.17	8.99
			34,649,813.17	8.99
TOTAL II.			34,649,813.17	8.99
Total du portefeuille-titres			120,774,840.54	31.31
Avoirs en banque			120,967,032.20	31.36
Dépôts bancaires			145,000,000.00	37.59
Autres passifs nets			-1,027,731.58	-0.26
Total des actifs nets			385,714,141.16	100.00

REPARTITION GEOGRAPHIQUE	
(EN % DES ACTIFS NETS)	
Luxembourg	9.14
Suisse	4.74
Pays-Bas	4.46
Allemagne	4.16
Suède	2.40
Finlande	2.03
Norvège	1.94
Danemark	1.28
Chypre	0.56
Belgique	0.30
Jersey	0.25
Italie	0.05
	31.31

REPARTITION ECONOMIQUE	
(EN % DES ACTIFS NETS)	
Parts d'organismes de placement collectif	8.99
Communications	4.46
Holdings et sociétés financières	2.60
Equipements électriques et électroniques	2.12
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.66
Transport et fret	1.57
Pétrole	1.55
Produits chimiques	1.28
Edition et arts graphiques	1.21
Construction de machines et appareils	1.10
Internet, logiciel et services techniques informatiques	1.07
Bois et papier	0.83
Assurances	0.61
Services publics	0.54
Industrie textile et du vêtement	0.50
Tabac et alcool	0.49
Commerce de détail et grands magasins	0.43
Industrie automobile	0.30
	31.31

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION	% DES (NOTE 2) ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
ADIDAS	EUR	9,395.00	2,245,407.35	0.46
			2,245,407.35	0.46
Bermudes				
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	HKD	4,588,000.00	4,824,575.95	0.99
CHINA RESOURCES GAS GROUP	HKD	740,100.00	2,592,628.65	0.53
			7,417,204.60	1.52
Chine				
ALUMINIUM CORPORATION OF CHINA 'H'	HKD	3,266,000.00	2,229,646.28	0.46
BYD 'H'	HKD	81,500.00	2,421,799.44	0.50
CHINA CITIC BANK 'H'	HKD	7,659,000.00	4,914,760.69	1.01
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	9,810,000.00	7,249,989.90	1.50
CHINA VANKE 'H'	HKD	2,837,000.00	1,689,681.58	0.35
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP 'H'	HKD	340,800.00	1,979,563.60	0.41
LAOPU GOLD CO L-H	HKD	60,200.00	539,743.12	0.11
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP	USD	54,418.00	4,229,911.14	0.87
PETROCHINA 'H'	HKD	4,978,000.00	5,037,030.31	1.04
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	883,500.00	4,005,921.15	0.83
QINGDAO AINNOVATION TECHNOLOGY GROUP - H	HKD	321,700.00	213,026.77	0.04
TAL EDUCATION GROUP 'A' ADR-SPONS.-	USD	426,268.00	4,548,279.56	0.94
TSINGTAO BREWERY 'H'	HKD	648,000.00	4,324,195.40	0.89
ZEEKR INTELLIGENT TECHNO -ADR-	USD	167.00	3,146.28	0.00
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOGY 'H' S	HKD	454,300.00	1,559,445.18	0.32
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	1,846,000.00	3,896,561.05	0.80
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY 'H'	HKD	3,032,200.00	1,961,289.95	0.40
			50,803,991.40	10.47
Chypre				
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	119,359.00	8,593,848.00	1.77
			8,593,848.00	1.77
Corée du Sud				
CHERYONG ELECTRIC CO LTD	KRW	63,746.00	4,237,383.87	0.87
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	169,409.00	10,030,391.04	2.07
SK HYNIX	KRW	90,858.00	15,610,546.05	3.22
			29,878,320.96	6.16
Etats-Unis				
DELL TECHNOLOGIES 'C'	USD	70,225.00	9,684,729.75	2.00
ELI LILLY	USD	2,743.00	2,483,457.34	0.51
NVIDIA	USD	204,960.00	25,320,758.40	5.22
QUALCOMM	USD	33,365.00	6,645,640.70	1.37
			44,134,586.19	9.10
Hong Kong				
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPEMENT	HKD	4,845,000.00	2,513,282.95	0.52
SHOUGANG FUSHAN RESOURCES GROUP	HKD	5,400,000.00	2,213,279.79	0.46
SWIRE PACIFIC 'A'	HKD	167,000.00	1,475,904.11	0.30
			6,202,466.85	1.28
Iles Caïmans				
ALCHIP TECHNOLOGIES	TWD	27,237.00	2,061,152.79	0.43
AMER SPORTS INC	USD	151,452.00	1,903,751.64	0.39
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	214,400.00	2,059,579.81	0.42

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION	% DES
			(NOTE 2)	ACTIFS NETS
<i>Iles Caïmans (suite)</i>				
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	HKD	3,694,000.00	4,158,898.75	0.86
GIANT BIOGENE 144A/S	HKD	377,000.00	2,213,977.85	0.46
HAIDILAO INTERNATIONAL HLDG 144A/S	HKD	917,000.00	1,649,031.78	0.34
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP 144A/S	HKD	1,638,000.00	3,423,943.84	0.71
KUAISHOU TECHNOLOGY 'B' 144A/S	HKD	362,400.00	2,142,162.81	0.44
PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	USD	81,949.00	10,895,119.55	2.25
SEA 'A' ADR -SPONS.-	USD	128,811.00	9,199,681.62	1.90
TENCENT HOLDINGS	HKD	402,600.00	19,203,306.95	3.96
TRIP COM -SPONS.-	USD	94,292.00	4,431,724.00	0.91
XPENG 'A'	HKD	921,400.00	3,487,371.98	0.72
			66,829,703.37	13.79
<i>Italie</i>				
PRADA S.P.A.	HKD	191,300.00	1,430,936.62	0.30
			1,430,936.62	0.30
<i>Japon</i>				
HARMONIC DRIVE SYSTEMS	JPY	50,500.00	1,428,416.06	0.29
			1,428,416.06	0.29
<i>Taiwan</i>				
MEDIATEK	TWD	166,000.00	7,163,669.52	1.48
QUANTA COMPUTER	TWD	428,000.00	4,116,212.45	0.85
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	1,042,000.00	31,027,319.93	6.41
			42,307,201.90	8.74
Total du portefeuille-titres			261,272,083.30	53.88
Avoirs en banque			91,623,531.72	18.89
Dépôts bancaires			115,000,000.00	23.71
Autres actifs nets			17,031,026.25	3.52
Total des actifs nets			484,926,641.27	100.00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
 (EN % DES ACTIFS NETS)**

Iles Caïmans	13.79
Chine	10.47
Etats-Unis	9.10
Taiwan	8.74
Corée du Sud	6.16
Chypre	1.77
Bermudes	1.52
Hong Kong	1.28
Allemagne	0.46
Italie	0.30
Japon	0.29
	53.88

**REPARTITION ECONOMIQUE
 (EN % DES ACTIFS NETS)**

Équipements électriques et électroniques	20.29
Internet, logiciel et services techniques informatiques	8.54
Holdings et sociétés financières	3.01
Industrie automobile	2.57
Edition et arts graphiques	2.25
Construction de machines et appareils	1.54
Banques et organismes de crédit	1.50
Communications	1.37
Industrie textile et du vêtement	1.18
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.17
Pétrole	1.04
Soins de santé et services sociaux	0.94
Gastronomie	0.91
Tabac et alcool	0.89
Divers	0.87
Articles de bureau et ordinateurs	0.85
Assurances	0.83
Biens de consommation divers	0.80
Mines et aciéries	0.80
Produits chimiques	0.51
Pierres et métaux précieux	0.46
Acier inoxydable	0.46
Immobilier	0.35
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.34
Conglomérats	0.30
Commerce de détail et grands magasins	0.11
	53.88

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION	% DES (NOTE 2) ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Afrique du Sud				
GOLD FIELDS LTD ADR -SPONS.-	USD	10,141.00	140,985.21	0.01
HARMONY GOLD MINING ADR -SPONS.-	USD	19,700.00	168,555.17	0.01
			309,540.38	0.02
Allemagne				
ADIDAS	EUR	13,957.00	3,112,411.00	0.21
ALLIANZ	EUR	4,113.00	1,067,323.50	0.07
BRENTAG	EUR	55,681.00	3,505,675.76	0.24
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	181,857.00	4,270,002.36	0.29
DOUGLAS AG	EUR	39,046.00	666,905.68	0.05
E.ON	EUR	150,979.00	1,850,247.65	0.13
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	33,472.00	1,148,256.96	0.08
SAP	EUR	57,332.00	10,865,560.64	0.74
SCHOTT PHARMA AG& CO KGAA	EUR	109,833.00	3,360,889.80	0.23
SCOUT24	EUR	52,708.00	3,771,257.40	0.26
STROEER SE	EUR	21,927.00	1,312,330.95	0.09
			34,930,861.70	2.39
Argentine				
CENTRAL PUERTO -ADR SPONS.-	USD	19,715.00	166,843.99	0.01
CRESUD -ADR SPONS.-	USD	19,214.00	147,365.60	0.01
EDENOR 'B' -ADR SPONS.-	USD	9,136.00	139,714.52	0.01
GRUPO SUPERVIELLE 'B' ADR -SPONS.-	USD	550,479.00	3,482,386.40	0.24
LOMA NEGRA CIA IND. ARGENTINA -ADR SPONS.-	USD	54,127.00	341,402.86	0.02
PAMPA ENERGIA ADR -SPONS.- REG.S	USD	3,664.00	151,312.00	0.01
YPF ADR -SPONS.- 'D'	USD	10,708.00	201,021.66	0.01
			4,630,047.03	0.31
Australie				
ALTIUM	AUD	343,322.00	14,553,960.41	0.99
ANSARADA GROUP LIMITED	AUD	238,335.00	328,215.57	0.02
AURELIA METALS	AUD	9,310,654.00	1,102,333.16	0.07
BC IRON	AUD	7,041,352.00	965,290.03	0.07
BLUE ENERGY LTD	AUD	6,576,705.00	45,079.61	0.00
CHALICE MINING LTD	AUD	575,473.00	509,204.67	0.03
CSR LTD	AUD	2,080,198.00	11,627,228.35	0.79
DE GREY MINING	AUD	2,589,654.00	1,839,609.65	0.12
GENMIN	AUD	3,000,361.00	243,050.18	0.02
IONEER LTD	AUD	4,007,921.00	374,618.74	0.03
OPTHEA LTD	AUD	2,588,760.00	564,597.46	0.04
PARADIGM BIOPHARMACEUTICALS	AUD	2,249,331.00	357,414.89	0.02
SOUTHERN HEMISPHERE MINING	AUD	33,112,407.00	825,334.17	0.06
WA1 RESOURCES LTD	AUD	101,778.00	1,222,756.63	0.08
WINSOME RESOURCES LIMITED	AUD	397,223.00	189,354.19	0.01
			34,748,047.71	2.35
Belgique				
D'IETEREN	EUR	4,939.00	978,415.90	0.07
			978,415.90	0.07
Bermudes				
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	HKD	1,892,000.00	1,856,365.03	0.13
			1,856,365.03	0.13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION	% DES (NOTE 2) ACTIFS NETS
Brésil				
INTER & CO INC - BDR	BRL	206,279.00	1,181,618.17	0.08
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	USD	26,144.00	353,465.42	0.02
SIGMA LITHIUM CORPORATION	USD	71,863.00	806,635.77	0.05
			2,341,719.36	0.15
Canada				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	35,184.00	2,584,591.85	0.18
FRONTERA ENERGY	CAD	10,400.00	57,795.51	0.00
WEALTH MINERALS LTD	CAD	2,542,063.00	216,670.34	0.01
			2,859,057.70	0.19
Chili				
QUIMICA Y MINERA CHILE ADR -SPONS.-	USD	3,448.00	131,099.60	0.01
			131,099.60	0.01
Chine				
ALUMINIUM CORPORATION OF CHINA 'H'	HKD	2,140,000.00	1,363,138.77	0.09
BYD 'H'	HKD	53,500.00	1,483,340.50	0.10
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	6,367,000.00	4,390,457.24	0.30
CHINA VANKE 'H'	HKD	1,856,600.00	1,031,740.28	0.07
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP 'H'	HKD	272,400.00	1,476,330.13	0.10
HAIER SMART HOME CO LTD - D	EUR	928,243.00	1,472,007.75	0.10
LAOPU GOLD CO L-H	HKD	39,100.00	327,094.99	0.02
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP	USD	20,245.00	1,468,293.77	0.10
PETROCHINA 'H'	HKD	3,232,000.00	3,051,388.69	0.21
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	572,500.00	2,422,020.65	0.16
SCICLONE PHARMACEUTICALS HOLDINGS	HKD	3,810,500.00	8,524,853.00	0.58
SHANGHAI HENLIUS BIOTECH I-H	HKD	613,300.00	1,674,781.90	0.11
TAL EDUCATION GROUP 'A' ADR-SPONS.-	USD	138,372.00	1,377,587.35	0.09
TSINGTAO BREWERY 'H'	HKD	116,000.00	722,262.06	0.05
ZEEKR INTELLIGENT TECHNO -ADR-	USD	111.00	1,951.24	0.00
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOGY 'H' S	HKD	299,500.00	959,247.57	0.06
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	1,196,000.00	2,355,523.69	0.16
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY 'H'	HKD	2,256,600.00	1,361,899.47	0.09
			35,463,919.05	2.39
Chypre				
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	48,138.00	3,233,903.43	0.22
FRONTLINE	NOK	76,798.00	1,882,346.81	0.13
GLOBALTRANS INVESTMENT GDR -SPONS.- -S-	RUB	13,472.00	0.00	0.00
GLOBALTRANS INVESTMENT GDR -SPONS.- -S-	USD	223,463.00	0.00	0.00
			5,116,250.24	0.35
Corée du Sud				
APR CORP KOREA	KRW	5,185.00	1,381,247.79	0.09
CHERYONG ELECTRIC CO LTD	KRW	48,275.00	2,994,150.74	0.20
COSMECCA KOREA CO LTD	KRW	9,106.00	521,572.45	0.04
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	107,834.00	5,957,219.59	0.40
SK HYNIX	KRW	39,253.00	6,292,660.25	0.43
			17,146,850.82	1.16
Danemark				
NOVO-NORDISK 'B' ADR -SPONS.-	USD	11,409.00	1,519,496.77	0.10
NOVOZYMES 'B'	DKK	76,055.00	4,345,592.06	0.29
			5,865,088.83	0.39

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION	% DES (NOTE 2) ACTIFS NETS
Espagne				
PUIG BRANDS	EUR	110,311.00	2,879,117.10	0.20
			2,879,117.10	0.20
Etats-Unis				
AIR LEASE 'A'	USD	9,247.00	410,086.22	0.03
ALPHABET 'A'	USD	33,952.00	5,770,335.25	0.39
AMAZON.COM	USD	56,382.00	10,166,383.49	0.69
APPLE	USD	10,343.00	2,032,603.37	0.14
DELL TECHNOLOGIES 'C'	USD	45,462.00	5,849,931.81	0.40
FREEMPORT MCMORAN	USD	7,189.00	325,995.24	0.02
KYVERNA THERAPEUTICS	USD	52,110.00	364,660.60	0.02
MERCADOLIBRE	USD	869.00	1,332,507.21	0.09
MICRON TECHNOLOGY	USD	9,191.00	1,127,961.03	0.08
MICROSOFT	USD	16,618.00	6,930,175.04	0.47
NEWMONT CORP	USD	4,429.00	173,027.51	0.01
NVIDIA	USD	66,600.00	7,676,943.32	0.52
PARKER HANNIFIN	USD	5,578.00	2,632,524.54	0.18
QUALCOMM	USD	21,727.00	4,037,866.91	0.27
TESLA	USD	38.00	7,016.04	0.00
WEBTOON ENTERTAINMENT INC	USD	202,143.00	4,305,971.25	0.29
			53,143,988.83	3.60
Finlande				
ELISA 'A'	EUR	68,718.00	2,943,879.12	0.20
KONE OYJ 'B'	EUR	21,735.00	1,001,766.15	0.07
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	93,824.00	1,196,725.12	0.08
UPM-KYMMENE	EUR	49,839.00	1,625,748.18	0.11
			6,768,118.57	0.46
France				
SEQUANS COMMUNICATIONS -ADR SPONS.-	USD	259,519.00	121,750.55	0.01
			121,750.55	0.01
Grèce				
ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT	EUR	312,958.00	2,456,720.30	0.17
MYTILINEOS HOLDINGS	EUR	33,136.00	1,155,120.96	0.08
NATL BANK GREECE	EUR	196,563.00	1,530,046.39	0.10
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	EUR	381,081.00	1,297,961.89	0.09
			6,439,849.54	0.44
Hong Kong				
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPEMENT	HKD	3,129,000.00	1,514,466.51	0.10
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	HKD	37,556,000.00	16,292,399.25	1.10
CPMC HOLDINGS	HKD	2,560,000.00	2,120,177.83	0.14
HUAFA PROPERTY SERVICES GROU	HKD	59,160,000.00	1,873,583.82	0.13
SWIRE PACIFIC 'A'	HKD	108,500.00	894,700.99	0.06
			22,695,328.40	1.53
Iles Caïmans				
ALCHIP TECHNOLOGIES	TWD	20,338.00	1,436,037.12	0.10
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	153,800.00	1,378,531.48	0.09
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	HKD	2,447,000.00	2,570,525.60	0.17
HAILILAO INTERNATIONAL HLDG 144A/S	HKD	640,000.00	1,073,856.30	0.07
KUAISHOU TECHNOLOGY 'B' 144A/S	HKD	234,000.00	1,290,585.11	0.09
PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	USD	23,656.00	2,934,513.83	0.20
SEA 'A' ADR -SPONS.-	USD	83,314.00	5,551,934.57	0.38

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION	% DES (NOTE 2) ACTIFS NETS
<i>Iles Caïmans (suite)</i>				
TENCENT HOLDINGS	HKD	239,300.00	10,650,045.41	0.72
VINDA INTERNATIONAL HOLDING	HKD	143,000.00	400,754.10	0.03
XPENG 'A'	HKD	604,300.00	2,134,072.49	0.14
XPENG 'A' -ADR SPONS.-	USD	9,800.00	67,024.96	0.00
			29,487,880.97	1.99
<i>Inde</i>				
RELIANCE INDUSTRIES GDR -SPONS.- 144A/S	USD	15,404.00	1,072,207.51	0.07
			1,072,207.51	0.07
<i>Indonésie</i>				
BANK PAN INDONESIA TBK PT	IDR	15,437,900.00	1,007,207.36	0.07
MANDALA MULTIFINANCE TBK PT	IDR	13,664,100.00	2,421,400.35	0.16
			3,428,607.71	0.23
<i>Irlande</i>				
CRH	USD	8,247.00	576,962.97	0.04
			576,962.97	0.04
<i>Italie</i>				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	191,674.00	4,464,087.46	0.30
GHL SYSTEMS	MYR	18,016,400.00	3,812,806.17	0.26
POSTE ITALIANE	EUR	227,805.00	2,709,740.48	0.18
PRADA S.P.A.	HKD	136,600.00	953,372.53	0.06
SAIPEM	EUR	72,053.00	172,350.78	0.01
			12,112,357.42	0.81
<i>Japon</i>				
ALPS LOGISTICS CO LTD	JPY	1,000.00	33,178.33	0.00
ENEOS HOLDINGS	JPY	1,000,400.00	4,796,534.14	0.32
FANCL CORP	JPY	64,200.00	1,024,061.83	0.07
FUJIFILM HOLDINGS	JPY	261,700.00	5,710,589.86	0.39
FUJITSU GENERAL	JPY	164,900.00	1,996,188.55	0.14
GREE	JPY	219,700.00	679,228.22	0.05
HARMONIC DRIVE SYSTEMS	JPY	32,800.00	865,652.72	0.06
HOSIDEN	JPY	622,200.00	7,766,596.27	0.53
INFOCOM CORP	JPY	17,000.00	597,557.91	0.04
JAPAN HOTEL REIT	JPY	775.00	349,286.00	0.02
KAGOME	JPY	9,100.00	172,497.14	0.01
KANSAI PAINT	JPY	279,700.00	4,201,948.12	0.28
MAMEZO DIGITAL HOLDINGS CO LTD	JPY	8,900.00	77,745.17	0.01
MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	218,500.00	3,254,020.99	0.22
MITSUBISHI ESTATE	JPY	452,100.00	6,608,357.11	0.45
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	1,116,000.00	11,153,416.70	0.76
NEC	JPY	83,100.00	6,384,272.89	0.43
PASONA GROUP	JPY	172,500.00	2,109,201.94	0.14
SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	117,000.00	3,827,572.47	0.26
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	208,600.00	5,712,244.14	0.39
TATSUTA ELEC WIRE & CABLE	JPY	300.00	1,252.89	0.00
T-GAIA	JPY	200.00	3,538.25	0.00
TOKYO KIRABOSHI FINANCIAL GROUP	JPY	8,600.00	238,443.12	0.02
TOYOTA MOTOR	JPY	415,200.00	7,923,402.15	0.54
			75,486,786.91	5.13

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION	% DES (NOTE 2) ACTIFS NETS
Jersey				
CLEANTECH LITHIUM PLC	GBP	444,501.00	73,397.58	0.00
CVC CAPITAL	EUR	387,859.00	6,645,963.97	0.45
			6,719,361.55	0.45
Luxembourg				
L'OCCITANE INTERNATIONAL	HKD	1,539,750.00	6,109,242.79	0.41
SUBSEA 7	NOK	29,708.00	522,750.42	0.04
			6,631,993.21	0.45
Malaisie				
JOHOR PLANTATIONS GROUP BHD	MYR	1,412,700.00	234,704.91	0.02
			234,704.91	0.02
Mexique				
COCA-COLA FEMSA 'L' ADR -SPONS.-	USD	32,982.00	2,641,637.40	0.18
FIBRA MTY SAPI DE CV	MXN	9,987,900.00	4,979,310.22	0.34
VISTA ENERGY 'A' ADR -SPONS.-	USD	125,787.00	5,337,805.23	0.36
			12,958,752.85	0.88
Norvège				
EQUINOR	NOK	101,890.00	2,713,882.09	0.18
TELENOR	NOK	189,125.00	2,016,957.67	0.14
VAR ENERGI	NOK	571,197.00	1,888,055.98	0.13
			6,618,895.74	0.45
Pays-Bas				
AERCAP HOLDINGS	USD	5,119.00	445,151.20	0.03
AIRBUS	EUR	3,418.00	438,392.68	0.03
ASM INTERNATIONAL	EUR	2,892.00	2,058,525.60	0.14
ASML HOLDING	EUR	4,732.00	4,562,594.40	0.31
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	3,308.00	516,544.20	0.03
HEINEKEN	EUR	17,647.00	1,593,524.10	0.11
KONINKLIJKE KPN	EUR	960,673.00	3,439,209.34	0.23
WOLTERS KLUWER	EUR	17,700.00	2,739,960.00	0.19
			15,793,901.52	1.07
Royaume-Uni				
ANGLOGOLD ASHANTI	USD	7,254.00	170,089.13	0.01
FERREXPO	GBP	982,837.00	521,644.93	0.04
PRUDENTIAL	GBP	352,849.00	2,989,759.06	0.20
			3,681,493.12	0.25
Russie				
MECHEL	RUB	1,664,751.00	0.00	0.00
MECHEL PFD	RUB	872,320.00	0.00	0.00
PHOSAGRO	RUB	18,555.00	0.00	0.00
RASPADSKAYA	RUB	295,930.00	0.00	0.00
ROS AGRO GDR -SPONS.-	USD	85,319.00	0.00	0.00
ROS AGRO GDR -SPONS.-	RUB	226,624.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
Suède				
ATLAS COPCO 'A'	SEK	115,193.00	2,021,713.27	0.14
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	SEK	6,650.00	662,070.48	0.04
INVESTOR	SEK	125,074.00	3,197,927.30	0.22
TELE2 'B'	SEK	232,897.00	2,189,437.00	0.15
VEF AB	SEK	1,365,189.00	291,079.95	0.02
			8,362,228.00	0.57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION	% DES (NOTE 2) ACTIFS NETS
Suisse				
AVOLTA	CHF	40,529.00	1,468,731.74	0.10
DSM FIRMENICH	EUR	44,720.00	4,722,432.00	0.32
GALDERMA GROUP	CHF	385,526.00	29,607,500.08	2.01
GIVAUDAN	CHF	672.00	2,972,555.94	0.20
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	12,519.00	3,359,025.60	0.23
LINDT & SPRUENGLI	CHF	13.00	1,401,173.36	0.09
MEDARTIS HOLDING	CHF	43,424.00	3,093,179.38	0.21
NOVARTIS NOMINAL	CHF	11,868.00	1,185,136.35	0.08
ROCHE HOLDING	CHF	2,167.00	616,089.09	0.04
SKAN GROUP	CHF	43,891.00	3,636,884.69	0.25
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	1,713.00	852,186.59	0.06
			52,914,894.82	3.59
Taiwan				
ASMEDIA TECHNOLOGY INC REG.S	USD	109,167.00	7,035,376.43	0.48
GLOBALWAFERS CO LTD -GDR- REG.S	USD	199,949.00	3,096,947.42	0.21
MEDIATEK	TWD	107,000.00	4,308,417.09	0.29
QUANTA COMPUTER	TWD	307,000.00	2,754,855.96	0.19
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	523,000.00	14,530,639.95	0.98
			31,726,236.85	2.15
Turquie				
TURKIYE SIGORTA AS	TRY	1,841,441.00	4,101,029.81	0.28
			4,101,029.81	0.28
Total actions			510,333,712.21	34.58
Obligations				
Afrique du Sud				
4.30% AFRIQUE DU SUD 16/28 -SR-	USD	282,000.00	241,904.29	0.02
8.50% AFRIQUE DU SUD 13/37 R	ZAR	19,597,762.00	788,733.68	0.05
			1,030,637.97	0.07
Angola				
8.25% ANGOLA 18/28 -SR-S	USD	1,580,000.00	1,385,847.89	0.09
			1,385,847.89	0.09
Argentine				
4.25% ARGENTINE 20/38 -SR-	USD	5,650,000.00	2,430,469.21	0.16
6.375% PROVINCE OF BUENOS AIRE 21/37 -S-	USD	4,024,970.00	1,564,553.70	0.11
			3,995,022.91	0.27
Bahamas				
6.00% BAHAMAS 17/28 -SR-S	USD	2,500,000.00	2,052,638.94	0.14
			2,052,638.94	0.14
Bahrain				
7.50% BAHRAIN 24/36 -SR-	USD	2,281,000.00	2,172,126.01	0.15
			2,172,126.01	0.15
Bénin				
7.96% BENIN 24/38 -SR-	USD	1,219,000.00	1,056,477.62	0.07
			1,056,477.62	0.07
Colombie				
4.50% COLOMBIE 15/26	USD	800,000.00	732,064.14	0.05
8.00% COLOMBIE 22/33 -SR-	USD	670,000.00	648,203.73	0.04
			1,380,267.87	0.09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION	% DES	
			(NOTE 2)	ACTIFS NETS	
Corée du Sud					
1.25%	LG CHEM 23/28 -SR-	USD	4,100,000.00	3,640,340.44	0.25
1.75%	CV SK HYNIX 23/30 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,913,667.94	0.13
			5,554,008.38	0.38	
Côte d'Ivoire					
4.875%	COTE D'IVOIRE 20/32 -SR-	EUR	2,339,000.00	1,963,575.58	0.13
5.75%	COTE D'IVOIRE 09/32 -SR-S	USD	1,835,814.93	1,599,205.37	0.11
			3,562,780.95	0.24	
Egypte					
3.875%	EGYPTE 21/26 -SR-S	USD	296,000.00	255,773.19	0.02
4.75%	EGYPTE 18/26 -SR-S	EUR	204,000.00	192,698.93	0.01
7.50%	EGYPTE 17/27 -SR-S	USD	302,000.00	271,147.81	0.02
			719,619.93	0.05	
Emirats Arabes Unis					
6.125%	EMIRATE OF SHARJAH 24/36	USD	900,000.00	832,883.52	0.06
			832,883.52	0.06	
Espagne					
5.75%	AL CANDELARIA 21/33 -SR-	USD	1,000,000.00	754,740.66	0.05
			754,740.66	0.05	
Gabon					
6.95%	GABON 15/25 -SR-S	USD	450,000.00	386,279.13	0.03
			386,279.13	0.03	
Géorgie					
4.00%	GEORGIAN RAILWAY 21/28 -SR-	USD	647,000.00	532,196.79	0.04
			532,196.79	0.04	
Guatemala					
4.50%	GUATEMALA 16/26 -SR-S	USD	1,850,000.00	1,680,993.39	0.11
4.875%	GUATEMALA 13/28 -SR-S	USD	640,000.00	574,381.86	0.04
5.375%	GUATEMALA 20/32 -SR-	USD	1,570,000.00	1,392,066.02	0.09
			3,647,441.27	0.24	
Honduras					
6.25%	HONDURAS 17/27 -SR-S	USD	4,070,000.00	3,614,625.43	0.24
			3,614,625.43	0.24	
Ile Maurice					
7.375%	AXIAN TLC 22/27 -SR-	USD	2,060,000.00	1,900,159.82	0.13
7.50%	HTA GROUP LTD 24/29	USD	1,441,000.00	1,340,951.58	0.09
7.95%	MAURITIUS COMMERCIAL BANK 26/04/2028	USD	7,158,000.00	7,132,149.99	0.48
			10,373,261.39	0.70	
Iles Caïmans					
3.875%	NIO 23/29 -SR-	USD	1,021,000.00	600,378.33	0.04
3.95%	STONECO 21/28 -SR-S	USD	690,000.00	552,538.81	0.04
			1,152,917.14	0.08	
Îles Maldives					
9.875%	MALDIVES SUKUK 21/26 -SR-	USD	1,503,000.00	1,296,800.42	0.09
			1,296,800.42	0.09	
Israël					
4.50%	ISRAËL 20/2120	USD	1,600,000.00	1,046,043.67	0.07
			1,046,043.67	0.07	

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION	% DES	
			(NOTE 2)	ACTIFS NETS	
Kenya					
7.00%	KENYA 19/27 -SR-S	USD	2,400,000.00	2,137,149.96	0.14
9.75%	KENYA 24/31 -SR-	USD	2,930,000.00	2,618,748.10	0.18
			4,755,898.06	0.32	
Luxembourg					
6.25%	IHS HLDG 21/28 -SR-	USD	1,100,000.00	918,511.54	0.06
			918,511.54	0.06	
Mexique					
6.75%	SUB. BCO MERC (COCO) 19/PERP -JR-	USD	4,458,000.00	4,138,559.21	0.28
			4,138,559.21	0.28	
Mongolie					
3.50%	MONGOLIE 21/27 -SR-	USD	638,000.00	537,232.86	0.04
4.45%	MONGOLIE 21/31 -SR-	USD	1,500,000.00	1,183,381.27	0.08
8.65%	MONGOLIE 23/28 -SR-S	USD	1,302,000.00	1,271,900.53	0.09
			2,992,514.66	0.21	
Montenegro					
7.25%	MONTENEGRO 24/31 -SR-	USD	600,000.00	561,821.44	0.04
			561,821.44	0.04	
Mozambique					
5.00%	MOZAMBIQUE 19/31 -SR-S	USD	2,250,000.00	1,742,779.65	0.12
			1,742,779.65	0.12	
Nigéria					
6.50%	NIGERIA 17/27 -SR-S	USD	250,000.00	215,989.79	0.01
			215,989.79	0.01	
Ouzbékistan					
4.75%	UZBEKNEFTEGAZ 21/28 -SR-	USD	262,000.00	205,880.04	0.01
4.85%	NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN 20/25 -SR-	USD	875,000.00	788,273.74	0.05
5.375%	OUZBEKISTAN 24/27 -SR-	EUR	2,583,000.00	2,579,135.08	0.17
8.50%	OUZBEKISTAN 24/29	USD	2,145,000.00	1,979,390.29	0.13
16.25%	OUZBEKISTAN 12/10/2026	UZS	57,000,000,000.00	4,230,918.83	0.29
16.625%	OUZBEKISTAN 24/27	UZS	17,160,000,000.00	1,281,412.94	0.09
			11,065,010.92	0.74	
Pakistan					
6.875%	PAKISTAN 17/27 -SR-S	USD	1,136,000.00	914,183.31	0.06
7.50%	PAKISTAN WATER AND POWER 21/31 -SR-	USD	791,000.00	555,965.42	0.04
8.875%	PAKISTAN 21/51 -SR-	USD	1,250,000.00	877,792.57	0.06
			2,347,941.30	0.16	
Panama					
2.252%	PANAMA 20/32 -SR-	USD	930,000.00	625,311.88	0.04
4.50%	PANAMA 22/63 -SR-	USD	1,120,000.00	669,726.96	0.05
7.125%	PANAMA -GLOBAL- 05/26 -SR-	USD	2,850,000.00	2,713,172.40	0.18
8.875%	PANAMA 97/27	USD	1,600,000.00	1,615,618.27	0.11
			5,623,829.51	0.38	
Papouasie-Nouvelle-Guinée					
8.375%	PAPOUASIE-NOUVELLE-GUINEE 18/28 -SR-S	USD	1,406,000.00	1,255,060.41	0.09
			1,255,060.41	0.09	
Paraguay					
5.00%	PARAGUAY 16/26 -SR-	USD	1,409,000.00	1,299,288.96	0.09
5.40%	PARAGUAY 19/50 -SR-S	USD	775,000.00	628,528.90	0.04
			1,927,817.86	0.13	

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION	% DES	
			(NOTE 2)	ACTIFS NETS	
Pays-Bas					
8.00%	IHSORT NETHERLANDS PORT HOLDCO 19/27 -SR-S	USD	1,600,000.00	1,450,843.92	0.10
			1,450,843.92	0.10	
Pérou					
5.85%	BANCO DE CREDITO DEL PERU 24/29 -SR-	USD	1,477,000.00	1,396,965.10	0.09
7.60%	PEROU 24/39	PEN	4,635,000.00	1,144,413.19	0.08
			2,541,378.29	0.17	
République Dominicaine					
5.875%	REPUBLIQUE DOMINICAINE 20/60 -SR-	USD	1,650,000.00	1,305,778.98	0.09
		DOP	115,250,000.00	1,860,413.75	0.13
11.25%	REPUBLIQUE DOMINICAINE 23/35 -SR-	DOP	70,000,000.00	1,167,731.31	0.08
13.00%	REPUBLIQUE DOMINICAINE 22/34	DOP	68,000,000.00	1,262,416.92	0.09
13.00%	DOMENICAN REPUBLIC CENTRAL BANK 30/01/2026	DOP	181,740,000.00	2,934,170.20	0.20
13.625%	REPUBLIQUE DOMINICAINE 23/33	DOP	180,000,000.00	3,372,808.97	0.23
			11,903,320.13	0.82	
République du Ghana					
0.00%	REPUBLIQUE DU GHANA 21/25 -SR-	USD	400,000.00	159,461.42	0.01
7.625%	REPUBLIQUE DU GHANA 18/29 -SR-S -DEF-	USD	374,000.00	177,529.84	0.01
7.75%	REPUBLIQUE DU GHANA 21/29 -SR- -DEF-	USD	374,000.00	177,749.41	0.01
8.125%	REPUBLIQUE DU GHANA 14/26 -S- -DEF-	USD	400,000.00	194,715.02	0.01
8.125%	REPUBLIQUE DU GHANA 19/32 -SR-S	USD	2,500,000.00	1,197,988.69	0.08
8.627%	REPUBLIQUE DU GHANA 18/49 -SR- -DEF-	USD	2,800,000.00	1,318,440.33	0.09
			3,225,884.71	0.21	
Rwanda					
5.50%	RWANDA 21/31 -SR-	USD	1,363,000.00	1,021,177.04	0.07
			1,021,177.04	0.07	
Serbie					
4.50%	SERBIE 20/32 -SR-	RSD	632,000,000.00	4,999,746.35	0.34
5.00%	SERBIA T-BONDS 25/01/2025	RSD	125,000,000.00	1,070,996.00	0.07
6.00%	SERBIE 24/34	USD	2,024,000.00	1,858,209.59	0.13
7.00%	SERBIE 26/10/2031	RSD	710,000,000.00	6,583,023.69	0.45
			14,511,975.63	0.99	
Sri Lanka					
6.125%	SRI LANKA 15/25 -SR-S	USD	1,250,000.00	688,785.69	0.05
6.75%	SRI LANKA 18/28 -SR-S	USD	200,000.00	110,281.45	0.01
6.825%	SRI LANKA 16/26 -SR- -DEF-	USD	650,000.00	357,463.91	0.02
6.85%	SRI LANKA 15/25 -SR-S -DEF-	USD	1,250,000.00	692,793.50	0.05
7.55%	SRI LANKA 19/30 -SR-S -DEF-	USD	1,300,000.00	702,602.06	0.05
			2,551,926.61	0.18	
Suriname					
7.95%	SURINAME 23/33 -SR- -PIK-	USD	2,218,938.00	1,940,387.00	0.13
			1,940,387.00	0.13	
Tunisie					
5.75%	TUNISIE 15/25 -SR-S	USD	1,880,000.00	1,675,224.10	0.11
			1,675,224.10	0.11	
Turquie					
31.08%	TURQUIE 23/28 -SR-	TRY	66,898,475.00	1,962,829.29	0.13
37.00%	TURQUIE 24/26 -SR-	TRY	29,461,559.00	826,260.62	0.06
			2,789,089.91	0.19	

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION	% DES	
				(NOTE 2) ACTIFS NETS	
Vietnam					
1.00%	DEBT & ASSET TRADING 13/25 -SR-S	USD	1,058,000.00	906,851.65	0.06
4.80%	VIETNAM 14/24 -SR-S	USD	28,450,000.00	26,386,949.62	1.79
			27,293,801.27	1.85	
Total obligations			154,997,360.85	10.51	
Produits structurés					
Afrique du Sud					
0.00%	ABSA BANK LIMITED 24/	EGP	141,000,000.00	2,562,929.92	0.17
0.00%	ABSA BANK LIMITED 24/24 FLAT	EGP	100,000,000.00	1,695,470.92	0.11
0.00%	ABSA BANK LIMITED 24/25	EGP	323,000,000.00	5,222,218.81	0.35
10.00%	ABSA BANK LIMITED 02/07/2024	ZMW	37,400,000.00	1,456,221.96	0.10
14.00%	ABSA BANK LIMITED 05/06/2035	ZMW	31,500,000.00	1,045,295.37	0.07
14.00%	ABSA BANK LIMITED 24/32	ZMW	25,000,000.00	673,729.92	0.05
14.00%	ABSA BANK LIMITED 28/07/2038	ZMW	70,000,000.00	1,795,977.07	0.12
14.25%	ABSA BANK LIMITED 27/08/2029	UGX	9,900,000,000.00	2,383,456.88	0.16
16.00%	ABSA BANK LIMITED 24/37	UGX	2,100,000,000.00	537,277.58	0.04
			17,372,578.43	1.17	
Etats-Unis					
0.00%	CITIGROUP GLOBAL 24/25	EGP	103,100,000.00	1,638,047.06	0.11
0.00%	CITIGROUP GLOBAL 24/25	EGP	95,000,000.00	1,529,339.77	0.10
0.00%	CITIGROUP GLOBAL 24/25	EGP	324,000,000.00	5,101,161.16	0.35
6.00%	CITIGROUP GLOBAL 24/32	KES	556,000,000.00	4,237,800.08	0.29
13.00%	CITIGROUP GLOBAL 28/06/2033	ZMW	62,000,000.00	1,630,689.86	0.11
14.25%	CITIGROUP GLOBAL 28/08/2029	UGX	5,600,000,000.00	1,348,218.03	0.09
16.00%	CITIGROUP GLOBAL 18/05/2037	UGX	5,400,000,000.00	1,320,974.63	0.09
			16,806,230.59	1.14	
Pays-Bas					
0.00%	JP MORGAN STRUCT 24/24	EGP	119,400,000.00	2,064,116.35	0.14
11.00%	JP MORGAN STRUCT 29/06/2027	ZMW	62,000,000.00	1,916,739.39	0.13
12.00%	JP MORGAN STRUCT 21/27	ZMW	45,390,000.00	1,472,744.33	0.10
13.00%	JP MORGAN STRUCT 28/06/2033	ZMW	47,000,000.00	1,274,589.11	0.09
13.00%	JP MORGAN STRUCT 28/06/2033	ZMW	31,000,000.00	820,278.11	0.06
			7,548,467.29	0.52	
Royaume-Uni					
FRN	STANDARD CHARTERED BANK 21/31	KES	66,900,000.00	374,666.08	0.03
11.00%	ICBC STANDARD 21/25	ZMW	16,190,000.00	591,086.98	0.04
11.00%	STANDARD CHARTERED 24/26	ZMW	27,000,000.00	854,890.37	0.06
14.00%	ICBC STANDARD 24/08/2038 FLAT	ZMW	62,000,000.00	1,488,659.20	0.10
14.25%	HSBC BANK PLC 21/29	UGX	3,187,400,000.00	716,031.12	0.05
14.25%	HSBC BANK PLC 28/08/2029	UGX	4,200,000,000.00	1,011,163.53	0.07
14.25%	STANDARD CHART 28/08/2029	UGX	1,266,900,000.00	324,498.31	0.02
14.375%	ICBC STANDARD 21/29	UGX	3,849,600,000.00	953,762.72	0.06
16.00%	HSBC BANK PLC 18/11/2030	UGX	4,300,000,000.00	1,100,763.53	0.07
18.461%	ICBC STANDARD 24/32 FLAT	KES	1,605,000,000.00	12,233,217.86	0.83
18.461%	STANDARD CHARTERED 24/32	KES	938,000,000.00	7,149,382.15	0.48
			26,798,121.85	1.81	
Total produits structurés			68,525,398.16	4.64	

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION	% DES
			(NOTE 2)	ACTIFS NETS
Warrants				
<i>Australie</i>				
OPTHEA LTD CW 31/08/2025	AUD	123,160.00	16,883.85	0.00
PARADIGM BIOPHARMACEUTI CW 30/11/2024 PA	AUD	348,931.00	1,087.15	0.00
			17,971.00	0.00
Total warrants			17,971.00	0.00
TOTAL I.			733,874,442.22	49.73
II. Autres valeurs mobilières				
Droits				
<i>Australie</i>				
OPTHEA LTD RTS 10/07/2024	AUD	874,430.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
Total droits			0.00	0.00
Obligations				
<i>République Dominicaine</i>				
8.00% REPUBLIQUE DOMINICAINE 22/27	DOP	66,600,000.00	980,688.32	0.07
12.00% REPUBLIQUE DOMINICAINE 22/25	DOP	218,000,000.00	3,462,358.46	0.23
12.75% REPUBLIQUE DOMINICAINE 22/29	DOP	140,000,000.00	2,465,632.84	0.17
			6,908,679.62	0.47
Total obligations			6,908,679.62	0.47
Produits structurés				
<i>Afrique du Sud</i>				
FRN ABSA BANK LIMITED 24/26	EGP	115,000,000.00	2,263,279.90	0.15
			2,263,279.90	0.15
Total produits structurés			2,263,279.90	0.15
Warrants				
<i>Australie</i>				
GENMIN LTD CW 31/03/2026	AUD	359,884.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
Total warrants			0.00	0.00
TOTAL II.			9,171,959.52	0.62
Total du portefeuille-titres			743,046,401.74	50.35
Avoirs en banque			584,788,798.24	39.62
Dépôts bancaires			100,000,000.00	6.78
Autres actifs nets			48,038,296.43	3.25
Total des actifs nets			1,475,873,496.41	100.00

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Japon	5.13
Etats-Unis	4.74
Suisse	3.59
Allemagne	2.39
Chine	2.39
Australie	2.35
Taiwan	2.15
Iles Caïmans	2.07
Royaume-Uni	2.06
Vietnam	1.85
Pays-Bas	1.69
Corée du Sud	1.54
Hong Kong	1.53
Afrique du Sud	1.41
République Dominicaine	1.29
Mexique	1.16
Serbie	0.99
Italie	0.81
Ouzbékistan	0.74
Ile Maurice	0.70
Argentine	0.58
Suède	0.57
Luxembourg	0.51
Turquie	0.47
Finlande	0.46
Norvège	0.45
Jersey	0.45
Grèce	0.44
Danemark	0.39
Panama	0.38
Chypre	0.35
Kenya	0.32
Espagne	0.25
Côte d'Ivoire	0.24
Guatemala	0.24
Honduras	0.24
Indonésie	0.23
République du Ghana	0.21
Mongolie	0.21
Canada	0.19
Sri Lanka	0.18
Pérou	0.17
Pakistan	0.16
Brésil	0.15
Bahrain	0.15
Bahamas	0.14
Bermudes	0.13
Suriname	0.13
Paraguay	0.13
Mozambique	0.12
Tunisie	0.11
Colombie	0.09

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (SUITE) (EN % DES ACTIFS NETS)	
Îles Maldives	0.09
Angola	0.09
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0.09
Israël	0.07
Rwanda	0.07
Bénin	0.07
Inde	0.07
Belgique	0.07
Emirats Arabes Unis	0.06
Egypte	0.05
Irlande	0.04
Géorgie	0.04
Montenegro	0.04
Gabon	0.03
Malaisie	0.02
Nigéria	0.01
France	0.01
Chili	0.01
Russie	0.00
	50.35

REPARTITION ECONOMIQUE

(EN % DES ACTIFS NETS)

Obligations d'états ou de villes	8.77
Banques et organismes de crédit	5.87
Equipements électriques et électroniques	5.21
Internet, logiciel et services techniques informatiques	3.77
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.63
Holdings et sociétés financières	2.58
Obligations de sociétés	2.21
Communications	1.56
Immobilier	1.41
Construction de machines et appareils	1.40
Articles de bureau et ordinateurs	1.38
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.29
Services publics	1.25
Assurances	1.07
Industrie automobile	1.05
Pétrole	0.96
Commerce de détail et grands magasins	0.96
Services aux collectivités	0.85
Mines et aciéries	0.69
Produits chimiques	0.65
Transport et fret	0.54
Edition et arts graphiques	0.48
Photo et optique	0.39
Industrie textile et du vêtement	0.36
Jeux	0.29
Commerce divers	0.27
Biens de consommation divers	0.27
Construction et matériaux de construction	0.23
Bois et papier	0.19
Acier inoxydable	0.16
Tabac et alcool	0.16
Divers	0.10
Pierres et métaux précieux	0.09
Soins de santé et services sociaux	0.09
Aéronautique et astronautique	0.06
Conglomérats	0.06
Métaux et Mines	0.03
Produits de consommation	0.02
Agriculture et pêche	0.00
Équipements et services pour l'énergie	0.00
Warrants	0.00
Droits	0.00
	50.35

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION	% DES (NOTE 2) ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
<i>Danemark</i>				
NOVO NORDISK 'B'	DKK	31,652.00	4,268,114.60	2.39
			4,268,114.60	2.39
<i>Italie</i>				
POSTE ITALIANE	EUR	215,053.00	2,558,055.44	1.43
			2,558,055.44	1.43
TOTAL I.			6,826,170.04	3.82
II. Parts d'organismes de placement collectif				
<i>Luxembourg</i>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	75,412.00	11,029,713.87	6.17
			11,029,713.87	6.17
TOTAL II.			11,029,713.87	6.17
Total du portefeuille-titres			17,855,883.91	9.99
Avoirs en banque			55,487,549.66	31.04
Dépôts bancaires			105,000,000.00	58.75
Autres actifs nets			389,996.41	0.22
Total des actifs nets			178,733,429.98	100.00

REPARTITION GEOGRAPHIQUE
(EN % DES ACTIFS NETS)

Luxembourg	6.17
Danemark	2.39
Italie	1.43
	9.99

REPARTITION ECONOMIQUE
(EN % DES ACTIFS NETS)

Parts d'organismes de placement collectif	6.17
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2.39
Services aux collectivités	1.43
	9.99

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION	% DES (NOTE 2) ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
DOUGLAS AG	EUR	200,465.00	3,423,942.20	0.18
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	164,159.00	5,631,474.50	0.30
SAP	EUR	205,184.00	38,886,471.68	2.09
			47,941,888.38	2.57
Canada				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	187,762.00	13,792,864.25	0.74
			13,792,864.25	0.74
Etats-Unis				
ALPHABET 'A'	USD	185,521.00	31,530,347.70	1.69
AMAZON.COM	USD	318,264.00	57,387,000.70	3.09
APPLE	USD	55,300.00	10,867,540.00	0.58
MICRON TECHNOLOGY	USD	49,049.00	6,019,514.78	0.32
MICROSOFT	USD	100,170.00	41,773,717.28	2.25
PARKER HANNIFIN	USD	29,679.00	14,006,937.24	0.75
			161,585,057.70	8.68
France				
SAFRAN	EUR	104,385.00	20,605,599.00	1.11
			20,605,599.00	1.11
Iles Caïmans				
TENCENT HOLDINGS	HKD	595,000.00	26,480,472.30	1.42
			26,480,472.30	1.42
Irlande				
CRH	USD	40,447.00	2,829,686.08	0.15
			2,829,686.08	0.15
Japon				
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	195,900.00	6,448,500.80	0.35
			6,448,500.80	0.35
Jersey				
CVC CAPITAL	EUR	215,645.00	3,695,077.08	0.20
			3,695,077.08	0.20
Suisse				
GALDERMA GROUP	CHF	647,679.00	49,740,240.74	2.67
			49,740,240.74	2.67
TOTAL I.			333,119,386.33	17.89
II. Parts d'organismes de placement collectif				
Luxembourg				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	1,196,803.08	175,043,700.23	9.42
			175,043,700.23	9.42
TOTAL II.			175,043,700.23	9.42
Total du portefeuille-titres			508,163,086.56	27.31
Avoirs en banque			536,407,394.50	28.83
Dépôts bancaires			785,000,000.00	42.19
Autres actifs nets			31,035,248.49	1.67
Total des actifs nets			1,860,605,729.55	100.00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
 (EN % DES ACTIFS NETS)**

Luxembourg	9.42
Etats-Unis	8.68
Suisse	2.67
Allemagne	2.57
Iles Caïmans	1.42
France	1.11
Canada	0.74
Japon	0.35
Jersey	0.20
Irlande	0.15
	27.31

**REPARTITION ECONOMIQUE
 (EN % DES ACTIFS NETS)**

Parts d'organismes de placement collectif	9.42
Internet, logiciel et services techniques informatiques	5.20
Commerce de détail et grands magasins	3.27
Articles de bureau et ordinateurs	3.15
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2.67
Equipements électriques et électroniques	1.11
Construction de machines et appareils	0.75
Transport et fret	0.74
Tabac et alcool	0.35
Communications	0.30
Holdings et sociétés financières	0.20
Construction et matériaux de construction	0.15
	27.31

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION	% DES
				(NOTE 2) ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Argentine				
4.25%	ARGENTINE 20/38 -SR-	USD	1,000,000.00	461,036.35 1.05
6.375%	PROVINCE OF BUENOS AIRE 21/37 -S-	USD	706,824.00	294,464.27 0.67
			755,500.62	1.72
Bahamas				
6.00%	BAHAMAS 17/28 -SR-S	USD	1,000,000.00	879,966.31 2.00
			879,966.31	2.00
Bahrain				
7.50%	BAHRAIN 24/36 -SR-	USD	784,000.00	800,146.09 1.82
			800,146.09	1.82
Bénin				
7.96%	BENIN 24/38 -SR-	USD	424,000.00	393,836.48 0.90
			393,836.48	0.90
Colombie				
4.50%	COLOMBIE 15/26	USD	200,000.00	196,147.43 0.45
8.00%	COLOMBIE 22/33 -SR-	USD	400,000.00	414,753.64 0.94
			610,901.07	1.39
Côte d'Ivoire				
5.75%	COTE D'IVOIRE 09/32 -SR-S	USD	118,127.90	110,286.24 0.25
			110,286.24	0.25
Espagne				
5.75%	AL CANDELARIA 21/33 -SR-	USD	250,000.00	202,223.33 0.46
			202,223.33	0.46
Guatemala				
5.375%	GUATEMALA 20/32 -SR-	USD	300,000.00	285,085.37 0.65
			285,085.37	0.65
Honduras				
6.25%	HONDURAS 17/27 -SR-S	USD	1,000,000.00	951,836.56 2.16
			951,836.56	2.16
Ile Maurice				
7.375%	AXIAN TLC 22/27 -SR-	USD	400,000.00	395,436.17 0.90
7.50%	HTA GROUP LTD 24/29	USD	212,000.00	211,435.77 0.48
7.95%	MAURITIUS COMMERCIAL BANK 26/04/2028	USD	2,500,000.00	2,669,698.85 6.07
			3,276,570.79	7.45
Israël				
4.50%	ISRAËL 20/2120	USD	350,000.00	245,240.03 0.56
			245,240.03	0.56
Kenya				
7.00%	KENYA 19/27 -SR-S	USD	200,000.00	190,874.21 0.43
9.75%	KENYA 24/31 -SR-	USD	290,000.00	277,790.63 0.63
			468,664.84	1.06
Luxembourg				
6.25%	IHS HLDG 21/28 -SR-	USD	200,000.00	178,984.50 0.41
			178,984.50	0.41
Mongolie				
4.45%	MONGOLIE 21/31 -SR-	USD	900,000.00	760,973.33 1.73
7.875%	MONGOLIE 23/29 -SR-	USD	200,000.00	204,772.69 0.47
			965,746.02	2.20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION	% DES
			(NOTE 2)	ACTIFS NETS
Mozambique				
5.00% MOZAMBIQUE 19/31 -SR-S	USD	600,000.00	498,086.42	1.13
			498,086.42	1.13
Oman				
4.875% OMAN 21/30	USD	500,000.00	485,106.15	1.10
			485,106.15	1.10
Ouzbékistan				
5.375% OUZBEKISTAN 24/27 -SR-	EUR	375,000.00	401,304.88	0.91
8.50% OUZBEKISTAN 24/29	USD	378,000.00	373,843.15	0.85
16.625% OUZBEKISTAN 24/27	UZS	5,870,000,000.00	469,789.62	1.07
			1,244,937.65	2.83
Panama				
2.252% PANAMA 20/32 -SR-	USD	400,000.00	288,248.61	0.66
4.50% PANAMA 22/63 -SR-	USD	200,000.00	128,174.98	0.29
7.125% PANAMA -GLOBAL- 05/26 -SR-	USD	500,000.00	510,147.81	1.16
			926,571.40	2.11
Paraguay				
5.00% PARAGUAY 16/26 -SR-	USD	366,000.00	361,717.34	0.82
5.40% PARAGUAY 19/50 -SR-S	USD	300,000.00	260,758.40	0.59
			622,475.74	1.41
Pays-Bas				
8.00% IHSORT NETHERLANDS PORT HOLDCO 19/27 -SR-S	USD	400,000.00	388,735.49	0.88
			388,735.49	0.88
Pérou				
5.85% BANCO DE CREDITO DEL PERU 24/29 -SR-	USD	473,000.00	479,468.08	1.09
			479,468.08	1.09
République Dominicaine				
5.875% REPUBLIQUE DOMINICAINE 20/60 -SR-	USD	400,000.00	339,265.12	0.77
9.00% REPUBLIQUE DOMINICAINE CBN 24/26	DOP	90,000,000.00	1,446,784.41	3.29
	DOP	15,600,000.00	269,889.94	0.61
13.625% REPUBLIQUE DOMINICAINE 23/33	DOP	15,000,000.00	301,234.00	0.68
			2,357,173.47	5.35
République du Ghana				
8.627% REPUBLIQUE DU GHANA 18/49 -SR- -DEF-	USD	1,000,000.00	504,656.58	1.15
			504,656.58	1.15
Serbie				
4.50% SERBIE 20/32 -SR-	RSD	62,000,000.00	525,673.49	1.19
6.00% SERBIE 24/34	USD	317,000.00	311,915.49	0.71
7.00% SERBIE 26/10/2031	RSD	160,000,000.00	1,589,939.30	3.61
			2,427,528.28	5.51
Sri Lanka				
6.75% SRI LANKA 18/28 -SR-S	USD	200,000.00	118,194.14	0.27
7.55% SRI LANKA 19/30 -SR-S -DEF-	USD	200,000.00	115,848.27	0.26
			234,042.41	0.53
Suriname				
7.95% SURINAME 23/33 -SR- -PIK-	USD	401,625.00	376,406.77	0.86
			376,406.77	0.86
Vietnam				
4.80% VIETNAM 14/24 -SR-S	USD	5,800,000.00	5,765,386.17	13.09
			5,765,386.17	13.09
Total obligations			26,435,562.86	60.07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION	% DES	
			(NOTE 2)	ACTIFS NETS	
Produits structurés					
<i>Afrique du Sud</i>					
0.00%	ABSA BANK LIMITED 24/	EGP	20,000,000.00	389,619.88	0.89
0.00%	ABSA BANK LIMITED 24/24 FLAT	EGP	11,000,000.00	199,883.31	0.45
0.00%	ABSA BANK LIMITED 24/25	EGP	48,000,000.00	831,739.39	1.89
14.00%	ABSA BANK LIMITED 24/32	ZMW	10,000,000.00	288,828.02	0.66
16.00%	ABSA BANK LIMITED 24/37	UGX	650,000,000.00	178,232.24	0.41
			1,888,302.84	4.30	
<i>États-Unis</i>					
0.00%	CITIGROUP GLOBAL 24/25	EGP	48,000,000.00	809,951.03	1.84
0.00%	CITIGROUP GLOBAL 24/25	EGP	12,300,000.00	209,443.22	0.48
0.00%	CITIGROUP GLOBAL 24/25	EGP	15,000,000.00	258,800.51	0.59
6.00%	CITIGROUP GLOBAL 24/32	KES	83,000,000.00	678,011.81	1.54
16.00%	CITIGROUP GLOBAL 18/05/2037	UGX	500,000,000.00	131,088.39	0.30
			2,087,294.96	4.75	
<i>Pays-Bas</i>					
0.00%	JP MORGAN STRUCT 24/24	EGP	18,700,000.00	346,469.45	0.79
			346,469.45	0.79	
<i>Royaume-Uni</i>					
11.00%	STANDARD CHARTERED 24/26	ZMW	7,000,000.00	237,540.79	0.54
13.00%	ICBC STANDARD 29/11/2033	ZMW	28,000,000.00	703,125.43	1.60
14.00%	ICBC STANDARD 28/12/2038 FLAT	ZMW	50,000,000.00	1,073,674.67	2.44
14.00%	ICBC STANDARD 29/11/2038	ZMW	20,000,000.00	452,970.29	1.03
18.461%	ICBC STANDARD 24/32 FLAT	KES	203,000,000.00	1,557,108.22	3.54
18.461%	STANDARD CHARTERED 24/32	KES	159,000,000.00	1,298,841.90	2.95
			5,323,261.30	12.10	
Total produits structurés			9,645,328.55	21.94	
TOTAL I.			36,080,891.41	82.01	
II. Autres valeurs mobilières					
Produits structurés					
<i>Afrique du Sud</i>					
FRN	ABSA BANK LIMITED 24/26	EGP	16,000,000.00	337,484.55	0.77
14.25%	ABSA BANK LIMITED 27/08/2029	UGX	5,000,000,000.00	1,328,993.01	3.02
			1,666,477.56	3.79	
TOTAL II.			1,666,477.56	3.79	
Total du portefeuille-titres			37,747,368.97	85.80	
Avoirs en banque			7,163,720.99	16.28	
Autres passifs nets			-914,878.45	-2.08	
Total des actifs nets			43,996,211.51	100.00	

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Vietnam	13.09
Royaume-Uni	12.10
Afrique du Sud	8.09
Ile Maurice	7.45
Serbie	5.51
République Dominicaine	5.35
Etats-Unis	4.75
Ouzbékistan	2.83
Mongolie	2.20
Honduras	2.16
Panama	2.11
Bahamas	2.00
Bahrain	1.82
Argentine	1.72
Pays-Bas	1.67
Paraguay	1.41
Colombie	1.39
République du Ghana	1.15
Mozambique	1.13
Oman	1.10
Pérou	1.09
Kenya	1.06
Bénin	0.90
Suriname	0.86
Guatemala	0.65
Israël	0.56
Sri Lanka	0.53
Espagne	0.46
Luxembourg	0.41
Côte d'Ivoire	0.25
	85.80

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Obligations d'états ou de villes	49.78
Banques et organismes de crédit	25.73
Obligations de sociétés	10.29
	85.80

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION	% DES (NOTE 2) ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
DOUGLAS AG	EUR	33,125.00	565,775.00	0.33
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	29,810.00	1,022,632.05	0.60
SAP	EUR	37,260.00	7,061,515.20	4.17
			8,649,922.25	5.10
Canada				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	34,159.00	2,509,296.08	1.48
			2,509,296.08	1.48
Etats-Unis				
ALPHABET 'A'	USD	32,911.00	5,593,411.38	3.30
AMAZON.COM	USD	57,056.00	10,287,914.13	6.08
APPLE	USD	10,059.00	1,976,791.77	1.17
MICRON TECHNOLOGY	USD	8,923.00	1,095,070.86	0.65
MICROSOFT	USD	18,089.00	7,543,623.56	4.46
PARKER HANNIFIN	USD	5,363.00	2,531,055.78	1.49
			29,027,867.48	17.15
Iles Caïmans				
TENCENT HOLDINGS	HKD	104,100.00	4,632,970.03	2.74
			4,632,970.03	2.74
Irlande				
CRH	USD	7,337.00	513,299.05	0.30
			513,299.05	0.30
Japon				
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	35,400.00	1,165,272.73	0.69
			1,165,272.73	0.69
Jersey				
CVC CAPITAL	EUR	39,259.00	672,702.97	0.40
			672,702.97	0.40
Suisse				
GALDERMA GROUP	CHF	115,091.00	8,838,721.10	5.22
			8,838,721.10	5.22
Total du portefeuille-titres			56,010,051.69	33.08
Avoirs en banque			73,847,726.59	43.61
Dépôts bancaires			35,000,000.00	20.67
Autres actifs nets			4,461,808.93	2.64
Total des actifs nets			169,319,587.21	100.00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
 (EN % DES ACTIFS NETS)**

Etats-Unis	17.15
Suisse	5.22
Allemagne	5.10
Iles Caïmans	2.74
Canada	1.48
Japon	0.69
Jersey	0.40
Irlande	0.30
	33.08

**REPARTITION ECONOMIQUE
 (EN % DES ACTIFS NETS)**

Internet, logiciel et services techniques informatiques	10.21
Commerce de détail et grands magasins	6.41
Articles de bureau et ordinateurs	6.28
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5.22
Construction de machines et appareils	1.49
Transport et fret	1.48
Tabac et alcool	0.69
Communications	0.60
Holdings et sociétés financières	0.40
Construction et matériaux de construction	0.30
	33.08

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION	% DES
			(NOTE 2)	ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Australie				
ALTIUM	AUD	166,908.00	7,075,493.05	4.01
ANSARADA GROUP LIMITED	AUD	126,403.00	174,071.93	0.10
AURELIA METALS	AUD	3,702,011.00	438,298.91	0.25
BC IRON	AUD	3,395,740.00	465,517.70	0.26
CHALICE MINING LTD	AUD	268,405.00	237,496.95	0.13
CSR LTD	AUD	966,435.00	5,401,870.61	3.07
DE GREY MINING	AUD	1,073,741.00	762,752.21	0.43
GENMIN	AUD	408,867.00	33,121.08	0.02
IONEER LTD	AUD	1,554,552.00	145,303.34	0.08
OPTHEA LTD	AUD	1,052,247.00	229,490.56	0.13
PARADIGM BIOPHARMACEUTICALS	AUD	906,940.00	144,111.23	0.08
SOUTHERN HEMISPHERE MINING	AUD	15,256,921.00	380,282.18	0.22
WA1 RESOURCES LTD	AUD	47,148.00	566,434.10	0.32
WINSOME RESOURCES LIMITED	AUD	177,714.00	84,715.36	0.05
			16,138,959.21	9.15
Chine				
HAIER SMART HOME CO LTD - D	EUR	309,248.00	490,405.48	0.28
SCICLONE PHARMACEUTICALS HOLDINGS	HKD	1,777,500.00	3,976,624.12	2.26
SHANGHAI HENLIUS BIOTECH I-H	HKD	284,400.00	776,631.29	0.44
			5,243,660.89	2.98
Corée du Sud				
APR CORP KOREA	KRW	2,405.00	640,675.20	0.36
			640,675.20	0.36
France				
SEQUANS COMMUNICATIONS -ADR SPONS.-	USD	127,752.00	59,933.48	0.03
			59,933.48	0.03
Hong Kong				
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	HKD	17,420,000.00	7,557,077.30	4.28
CPMC HOLDINGS	HKD	1,149,000.00	951,595.44	0.54
HUAFA PROPERTY SERVICES GROU	HKD	27,700,000.00	877,252.74	0.50
			9,385,925.48	5.32
Iles Caïmans				
VINDA INTERNATIONAL HOLDING	HKD	66,000.00	184,963.43	0.11
			184,963.43	0.11
Indonésie				
BANK PAN INDONESIA TBK PT	IDR	7,359,300.00	480,139.21	0.27
MANDALA MULTIFINANCE TBK PT	IDR	6,452,800.00	1,143,493.69	0.65
			1,623,632.90	0.92
Italie				
GHL SYSTEMS	MYR	8,271,400.00	1,750,474.29	0.99
			1,750,474.29	0.99
Japon				
ALPS LOGISTICS CO LTD	JPY	300.00	9,953.50	0.01
ENEOS HOLDINGS	JPY	465,600.00	2,232,373.35	1.27
FANCL CORP	JPY	29,600.00	472,153.12	0.27
FUJIFILM HOLDINGS	JPY	120,500.00	2,629,446.23	1.49
FUJITSU GENERAL	JPY	76,900.00	930,909.03	0.53
GREE	JPY	106,800.00	330,184.68	0.19

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION	% DES (NOTE 2) ACTIFS NETS
<i>Japon (suite)</i>				
HOSIDEN	JPY	298,300.00	3,723,522.45	2.12
INFOCOM CORP	JPY	8,000.00	281,203.72	0.16
JAPAN HOTEL REIT	JPY	357.00	160,896.91	0.09
JAPAN POST HOLDINGS	JPY	305,200.00	2,823,603.25	1.60
KAGOME	JPY	4,200.00	79,614.06	0.05
KANSAI PAINT	JPY	131,000.00	1,968,020.04	1.12
MAMEZO DIGITAL HOLDINGS CO LTD	JPY	4,100.00	35,815.19	0.02
MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	101,500.00	1,511,593.27	0.86
MITSUBISHI ESTATE	JPY	210,400.00	3,075,422.11	1.75
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	517,800.00	5,174,945.49	2.94
NEC	JPY	38,500.00	2,957,815.96	1.68
PASONA GROUP	JPY	81,800.00	1,000,189.67	0.57
SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	56,800.00	1,858,171.93	1.06
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	96,200.00	2,634,313.93	1.50
TOKYO KIRABOSHI FINANCIAL GROUP	JPY	3,400.00	94,268.21	0.05
TOSHIBA TEC	JPY	181,000.00	3,611,565.32	2.05
TOYOTA MOTOR	JPY	191,500.00	3,654,459.32	2.08
			41,250,440.74	23.46
<i>Luxembourg</i>				
L'OCCITANE INTERNATIONAL	HKD	713,250.00	2,829,951.24	1.61
			2,829,951.24	1.61
<i>Malaisie</i>				
JOHOR PLANTATIONS GROUP BHD	MYR	651,600.00	108,256.33	0.06
			108,256.33	0.06
<i>Taiwan</i>				
ASMEDIA TECHNOLOGY INC REG.S	USD	51,131.00	3,295,188.40	1.87
GLOBALWAFERS CO LTD -GDR- REG.S	USD	92,745.00	1,436,498.25	0.82
			4,731,686.65	2.69
Total actions			83,948,559.84	47.68
Warrants				
<i>Australie</i>				
PARADIGM BIOPHARMACEUTI CW 30/11/2024 PA	AUD	169,302.00	527.49	0.00
			527.49	0.00
Total warrants			527.49	0.00
Total du portefeuille-titres			83,949,087.33	47.68
Avoirs en banque			49,360,736.36	28.04
Dépôts bancaires			45,000,000.00	25.56
Autres passifs nets			-2,260,507.34	-1.28
Total des actifs nets			176,049,316.35	100.00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
 (EN % DES ACTIFS NETS)**

Japon	23.46
Australie	9.15
Hong Kong	5.32
Chine	2.98
Taiwan	2.69
Luxembourg	1.61
Italie	0.99
Indonésie	0.92
Corée du Sud	0.36
Iles Caïmans	0.11
Malaisie	0.06
France	0.03
	47.68

**REPARTITION ECONOMIQUE
 (EN % DES ACTIFS NETS)**

Équipements électriques et électroniques	8.82
Services publics	4.28
Internet, logiciel et services techniques informatiques	4.20
Immobilier	3.84
Alimentation et boissons non alcoolisées	3.66
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.54
Construction de machines et appareils	2.94
Industrie automobile	2.08
Articles de bureau et ordinateurs	1.96
Banques et organismes de crédit	1.96
Holdings et sociétés financières	1.84
Services aux collectivités	1.61
Transport et fret	1.60
Photo et optique	1.49
Mines et aciéries	1.25
Produits chimiques	1.12
Biens de consommation divers	0.64
Commerce de détail et grands magasins	0.28
Pierres et métaux précieux	0.26
Acier inoxydable	0.25
Produits de consommation	0.06
Warrants	0.00
	47.68

1. GENERALITES

Pictet TR (la "SICAV") est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois constituée conformément aux dispositions de la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 (la "Loi de 2010") relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières ("UCITS"). La SICAV a été constituée le 8 janvier 2008 pour une durée indéterminée et ses statuts ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg le 19 février 2008. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois par acte notarié le 19 décembre 2018 et publiés dans le Recueil Electronique des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg le 21 janvier 2019.

La SICAV est inscrite au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B135664.

Pictet Asset Management (Europe) S.A., société anonyme ayant son siège social à Luxembourg, 6B, rue du Fort Niedergruenewald, L-2226 Luxembourg, a été désignée comme Société de Gestion de la SICAV à compter du 8 janvier 2008. Il s'agit d'une société de gestion au sens du chapitre 15 de la Loi de 2010.

Le capital de la SICAV sera à tout moment égal à la valeur nette d'inventaire ("VNI") et ne pourra être inférieur au capital minimum qui s'élève à 1,250,000 EUR.

Compartiments en activité

Au 30 juin 2024, la SICAV inclut les compartiments suivants :

Pictet TR - Corto Europe	libellé en euros (EUR)
Pictet TR - Mandarin	libellé en dollars US (USD)
Pictet TR - Diversified Alpha	libellé en euros (EUR)
Pictet TR - Agora	libellé en euros (EUR)
Pictet TR - Atlas	libellé en euros (EUR)
Pictet TR - Sirius	libellé en dollars US (USD)
Pictet TR - Atlas Titan	libellé en euros (EUR)
Pictet TR - Lotus	libellé en euros (EUR)

Evénements importants et changements significatifs

Aucun événement significatif durant la période clôturée au 30 juin 2024.

Classes d'actions

Les classes d'actions disponibles sont décrites dans les annexes du prospectus de la SICAV.

L'investissement initial minimum pour les actions émises dans une devise autre que la devise de consolidation du compartiment correspond au seuil minimum d'investissement initial applicable aux actions concernées converti dans la devise de la classe concernée le jour du calcul de la VNI.

Les investisseurs choisissent la Sous-Classe d'Actions dans laquelle ils souhaitent souscrire, étant entendu que, sauf restriction spécifique formulée dans l'Annexe 1 du prospectus en vigueur, tout investisseur remplissant les conditions d'accès à une Sous-Classe d'Actions donnée peut demander la conversion de ses Actions en Actions de cette Sous-Classe.

De la même manière, si un investisseur ne satisfait plus aux conditions d'accès applicables à la Sous-Classe d'Actions qu'il détient, le Conseil d'Administration de la SICAV se réserve le droit de demander à cet actionnaire de convertir ses Actions en Actions d'une autre Sous-Classe.

2. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

Généralités

Les états financiers sont préparés conformément aux méthodes comptables généralement acceptées et présentés suivant la réglementation en vigueur au Luxembourg eu égard aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM).

Frais de constitution

Les frais de constitution ont été amortis sur une période de 5 ans maximum.

Conversion de devises

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les revenus et les frais exprimés dans des devises autres que la devise de base du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de la transaction.

Les bénéfices/pertes net(te)s réalisé(e)s sur opérations de change sont enregistrés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Etats financiers consolidés de la SICAV

Les états financiers consolidés de la SICAV sont établis en EUR et correspondent à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment convertis en EUR au taux de change en vigueur à la date de clôture.

Evaluation des actifs de chaque compartiment

Les titres admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé sont évalués sur la base du dernier prix connu à moins que ce prix ne soit pas représentatif.

Les titres non admis à une cote officielle et non échangés sur un marché réglementé et les titres cotés, mais dont le dernier prix connu n'est pas représentatif, sont évalués sur la base du prix de vente probable, estimé avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou venus à échéance et non encore reçus correspond à la valeur nominale des actifs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être réalisée, auquel cas la valeur est déterminée en retranchant un montant jugé approprié par le Conseil d'Administration de la SICAV en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

Les intérêts des dépôts à vue sont inclus dans l'état des actifs nets sous le poste "dépôts bancaires".

Les instruments du marché monétaire sont évalués selon la méthode du coût amorti à leur valeur nominale majorée des intérêts courus, le cas échéant, ou selon une évaluation à la valeur de marché. Lorsque la valeur de marché est différente du coût amorti, les instruments du marché monétaire sont évalués à la valeur de marché.

Les titres libellés dans une devise autre que la devise de référence du compartiment sont convertis dans ladite devise de référence au taux de change applicable au 30 juin 2024.

La valeur des sociétés qui ne sont pas admises à la cote d'un marché officiel ou réglementé peut être déterminée au moyen d'une méthode d'évaluation proposée en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV sur la base des derniers états financiers annuels révisés disponibles, et/ou sur la base des récents événements susceptibles d'avoir un impact sur la valeur du titre en question et/ou sur toute autre évaluation disponible. Le choix de la méthode et des outils d'évaluation dépend de la pertinence estimée des données disponibles. La valeur peut être corrigée sur la base de tout état financier périodique non révisé disponible. Si le Conseil d'Administration de la SICAV considère que le prix ne reflète pas le prix de vente probable d'un tel titre, il estimera la valeur avec prudence et en toute bonne foi sur la base du prix de vente probable.

Evaluation des contrats de change à terme

Les bénéfices ou pertes net(te)s non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme en cours sont calculé(e)s le jour d'évaluation sur la base des taux de change à terme en vigueur ce même jour et sont comptabilisé(e)s dans l'état des actifs nets.

Evaluation des contrats à terme et des contrats d'options

La valeur des contrats à terme (contrats futures et Contracts For Difference ("CFD")) et des contrats d'options négociés sur un marché réglementé ou une bourse est déterminée sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par le marché réglementé ou la bourse qui constitue en règle générale le principal lieu de négociation de ces contrats. Si un contrat à terme ou contrat d'options ne peut pas être liquidé à la date d'évaluation des actifs nets concernés, les critères de détermination de la valeur de liquidation d'un tel contrat à terme ou contrat d'options sont fixés par le Conseil d'Administration de la SICAV de façon juste et équitable.

Les contrats à terme et contrats d'options qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé ou une bourse de valeurs sont évalués à leur valeur de liquidation déterminée conformément aux règles fixées de bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV, selon des critères standard pour chaque type de contrats.

Les flux futurs attendus, à percevoir et à verser par le compartiment en vertu des contrats de swaps, des contrats à terme et des contrats d'options sont évalués à leur valeur actualisée.

Lorsque les intérêts de la SICAV et/ou de ses actionnaires le justifient (y compris, entre autres, pour éviter des pratiques de market timing ou quand la détermination des valeurs sur la base des critères indiqués ci-dessus n'est pas possible ou est inadaptée), le Conseil d'Administration de la SICAV est autorisé à adopter tous autres principes appropriés pour calculer les justes valeurs des actifs du compartiment concerné.

En l'absence de mauvaise foi ou d'erreur manifeste, la valorisation déterminée par l'Agent administratif est considérée comme finale et ayant force obligatoire pour le compartiment et/ou la classe d'action et ses actionnaires.

Evaluation des Credit Default Swaps ("CDS")

Les CDS sont conclus sur la base d'un modèle standard de l'International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") avec des institutions financières de premier rang spécialisées dans ce type de transaction.

Les paramètres conduisant à l'évaluation des CDS sont : le taux de recouvrement, la probabilité de défaut ainsi que le spread de remplacement. Le spread de remplacement représente le taux le plus élevé auquel le CDS pourrait être renégocié.

L'évaluation du CDS reflète la valeur escomptée actuelle de la protection représentée par le CDS comparée à la courbe des taux zéro-coupon applicable à l'obligation sous-jacente.

Evaluation des contrats de swaps de taux d'intérêt ("IRS")

Les flux futurs attendus sur les IRS, à percevoir et à verser, sont évalués à leur valeur actualisée. Différentes courbes de swaps liquides sont utilisées comme données de marché.

Evaluation des Total Return Swaps ("TRS")

Les TRS sont évalués sur la base de la différence entre les cours de leur sous-jacent à la date d'évaluation et à la date d'acquisition.

Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur vente de titres

Les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres sont calculés sur la base du coût moyen des titres vendus. Cette information figure à l'Etat des opérations.

Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur dérivés

1. Les Contracts For Difference ("CFD") sont évalués à leur valeur de marché en fonction du cours de clôture des titres sous-jacents le jour d'évaluation. La valorisation d'un CFD correspond en tout temps à la différence entre le dernier cours connu du sous-jacent et la valorisation qui a été prise en compte lorsque les transactions ont été définies. Les bénéfices ou pertes nets réalisés correspondent à l'écart entre le prix coûtant et le prix de l'opération liquidative reçue.
2. Pour le calcul des positions nettes par devise sur instruments financiers, les positions sont converties au taux de change en vigueur à la fin de la période. Les bénéfices ou pertes nets réalisés correspondent à l'écart entre le prix coûtant et le prix de l'opération liquidative reçue.
3. Les contrats de change à terme représentent des obligations d'achat ou de vente de devises étrangères sur la base de taux de change futurs déterminés à un prix fixe lors de la conclusion des contrats. Les contrats de change à terme qui ne sont pas arrivés à échéance sont évalués sur la base du dernier taux "à terme" disponible aux dates d'évaluation ou à la date d'état des actifs nets et les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s sont comptabilisé(e)s.
4. Les contrats IRS/CDS/TRS sont évalués au dernier prix de clôture connu de leur sous-jacent. Les bénéfices ou pertes nets réalisés correspondent au montant fixé au cours des opérations liquidatives.

Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Pour les titres libellés en devises autres que la devise du compartiment, le coût d'acquisition est calculé sur base du cours de change en vigueur à la date d'acquisition.

Revenus

Les dividendes sont enregistrés nets de retenue à la source à la date de détachement. Les intérêts sont comptabilisés en termes nets selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Frais de transaction

Les frais de transaction représentent les coûts afférents aux achats et ventes d'investissements encourus par chaque compartiment.

Les frais de transaction comprennent les frais de courtage, les commissions bancaires, les impôts étrangers, les frais de dépôt et autres commissions. Ils figurent dans l'état des opérations et des variations des actifs nets et couvrent la période clôturée le 30 juin 2024.

3. TAXE D'ABONNEMENT

La SICAV est soumise au droit fiscal luxembourgeois.

Les revenus, bénéfiques et gains de la SICAV ne sont pas imposés au Luxembourg.

La SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux de 0.05% par an sur la base de sa valeur nette d'inventaire à la fin du trimestre concerné ; la taxe est calculée et payable trimestriellement. Cette taxe d'abonnement sera toutefois réduite à 0.01% pour les compartiments ou classes d'actions réservée(s) aux Investisseurs institutionnels, au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010. Une exemption de taxe d'abonnement s'applique à la part des actifs de tout compartiment investie dans d'autres fonds d'investissement luxembourgeois soumis à la taxe d'abonnement.

4. COMMISSIONS DE GESTION, COMMISSIONS DE SERVICE, FRAIS DE DEPOT ET JETONS DE PRESENCE

Les commissions de service annuelles et les commissions de gestion annuelle sont prélevées sur les VNI moyennes de chaque compartiment ainsi que sur les sous-classes d'actions au prorata de leurs actifs nets et sont payées trimestriellement ou mensuellement à la Société de Gestion, selon les modalités du contrat, en rémunération des services fournis à la SICAV. Les commissions de gestion permettent à la Société de Gestion de rémunérer les Gestionnaires, les Conseillers en investissement et les distributeurs, le cas échéant. Ces commissions de service permettront également à la Société de Gestion de rémunérer FundPartner Solutions (Europe) S.A pour les fonctions d'agent de transfert, de registre et d'agent payeur et BNP Paribas, succursale de Luxembourg, pour les fonctions d'agent administratif. En guise de paiement pour ses services dépositaires, la Banque dépositaire prélève une commission pour le dépôt des actifs et la conservation des titres.

Ces commissions ne peuvent excéder les montants spécifiés ci-après :

Pictet TR - Corto Europe

TYPE D' ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.30%	0.15%
J	1.40%	0.30%	0.15%
P	2.30%	0.30%	0.15%
ZX	0.00%	0.30%	0.15%
M	0.00%	0.30%	0.15%
HI	1.60%	0.35%	0.15%
HP	2.30%	0.35%	0.15%
HZX	0.00%	0.35%	0.15%

* Pourcentage maximum par an de la moyenne des actifs nets attribuables à ce type d'action au cours du trimestre en question.

Pictet TR - Mandarin

TYPE D' ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.30%	0.15%
P	2.30%	0.30%	0.15%
HI	1.60%	0.35%	0.15%
HP	2.30%	0.35%	0.15%

* Pourcentage maximum par an de la moyenne des actifs nets attribuables à ce type d'action au cours du trimestre en question.

Pictet TR - Diversified Alpha

TYPE D' ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.30%	0.15%
J	1.40%	0.30%	0.15%
P	2.30%	0.30%	0.15%
HI	1.60%	0.35%	0.15%
HJ	1.40%	0.35%	0.15%
HP	2.30%	0.35%	0.15%

* Pourcentage maximum par an de la moyenne des actifs nets attribuables à ce type d'action au cours du trimestre en question.

Pictet TR - Agora

TYPE D' ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.30%	0.15%
P	2.30%	0.30%	0.15%
HI	1.60%	0.35%	0.15%
HP	2.30%	0.35%	0.15%

* Pourcentage maximum par an de la moyenne des actifs nets attribuables à ce type d'action au cours du trimestre en question.

Pictet TR - Atlas

TYPE D' ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.30%	0.15%
P	2.30%	0.30%	0.15%
ZX	0.00%	0.30%	0.15%
HI	1.60%	0.35%	0.15%
HJ	1.40%	0.35%	0.15%
HP	2.30%	0.35%	0.15%
HR	2.70%	0.35%	0.15%
HZX	0.00%	0.35%	0.15%

* Pourcentage maximum par an de la moyenne des actifs nets attribuables à ce type d'action au cours du trimestre en question.

Pictet TR - Sirius

TYPE D' ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.30%	0.15%
P	2.30%	0.30%	0.15%
E	1.30%	0.30%	0.15%
ZX	0.00%	0.30%	0.15%
HI	1.60%	0.35%	0.15%
HP	2.30%	0.35%	0.15%
HE	1.30%	0.35%	0.15%
HZX	0.00%	0.35%	0.15%

* Pourcentage maximum par an de la moyenne des actifs nets attribuables à ce type d'action au cours du trimestre en question.

Pictet TR - Atlas Titan

TYPE D' ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.30%	0.15%
P	2.30%	0.30%	0.15%
E	1.60%	0.30%	0.15%
Z	0.00%	0.30%	0.15%
ZX	0.00%	0.30%	0.15%
HI	1.60%	0.35%	0.15%
HP	2.30%	0.35%	0.15%
HE	1.60%	0.35%	0.15%

* Pourcentage maximum par an de la moyenne des actifs nets attribuables à ce type d'action au cours du trimestre en question.

Pictet TR - Lotus

TYPE D' ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.30%	0.15%
P	2.30%	0.30%	0.15%
Z	0.00%	0.30%	0.15%
ZX	0.00%	0.30%	0.15%
E	1.60%	0.30%	0.15%
HI	1.60%	0.35%	0.15%
HP	2.30%	0.35%	0.15%
HE	1.60%	0.35%	0.15%

* Pourcentage maximum par an de la moyenne des actifs nets attribuables à ce type d'action au cours du trimestre en question.

Les Jetons de présence des Administrateurs externes payés pour la période clôturée le 30 juin 2024 figurent à l'état des opérations et des variations des actifs nets sous la rubrique "Honoraires, honoraires du réviseur et autres frais" et correspondent aux montants suivants :

COMPARTIMENTS	DEVISE	JETONS DE PRESENCE
Pictet TR - Corto Europe	EUR	-1,824.57
Pictet TR - Mandarin	USD	-2,015.51
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	-6,083.10
Pictet TR - Agora	EUR	-811.42
Pictet TR - Atlas	EUR	-7,990.01
Pictet TR - Sirius	USD	-188.90
Pictet TR - Atlas Titan	EUR	-603.87
Pictet TR - Lotus	EUR	-686.80

5. COMMISSIONS DE PERFORMANCE

Le Gestionnaire reçoit une commission de performance, provisionnée à chaque jour d'évaluation et payable annuellement. Celle-ci est basée sur la VNI par action et correspond à un pourcentage de la surperformance de la VNI par action, sauf pour les classes d'actions X, (la performance étant mesurée par rapport au high water mark) par rapport à l'indice décrit dans les tableaux ci-dessous pour chaque classe d'actions depuis le dernier Jour d'évaluation à la fin d'une période de calcul au cours de laquelle une commission de performance a été calculée.

	PICTET TR - CORTO EUROPE	PICTET TR - MANDARIN	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA
Taux de la commission de performance	20.00%	20.00%	20.00%
TYPE D'ACTIONS	INDICE		
Classes d'actions libellées en EUR, USD, CHF, JPY et GBP	Euro Short Term Rate (€STR)	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Euro Short Term Rate (€STR)
Classes d'actions hedgées libellées en EUR	N/A	Euro Short Term Rate (€STR)	N/A
Classes d'actions hedgées libellées en CHF	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)
Classes d'actions hedgées libellées en USD	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	N/A	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Classes d'actions hedgées libellées en GBP	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)
Classes d'actions hedgées libellées en JPY	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)

	PICTET TR - AGORA	PICTET TR - ATLAS	PICTET TR - SIRIUS
Taux de la commission de performance	20.00%	20.00% pour les actions J, Z, I, P, S et R et 15.00% pour les actions E	20.00%
TYPE D'ACTIONS	INDICE		
Classes d'actions libellées en EUR, USD, CHF, JPY et GBP	Euro Short Term Rate (€STR)	Euro Short Term Rate (€STR) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Classes d'actions hedgées libellées en EUR	N/A	N/A	Euro Short Term Rate (€STR)
Classes d'actions hedgées libellées en CHF	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)
Classes d'actions hedgées libellées en USD	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	N/A
Classes d'actions hedgées libellées en GBP	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)
Classes d'actions hedgées libellées en JPY	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)

	PICTET TR - ATLAS TITAN	PICTET TR - LOTUS
Taux de la commission de performance	20.00%	20.00% pour les actions I, P et Z et 15.00% pour les actions E
TYPE D' ACTIONS	INDICE	
Classes d'actions libellées en EUR, USD, CHF, JPY et GBP	Euro Short Term Rate (€STR)	Euro Short Term Rate (€STR)
Classes d'actions hedgées libellées en EUR	N/A	N/A
Classes d'actions hedgées libellées en CHF	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)
Classes d'actions hedgées libellées en USD	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Classes d'actions hedgées libellées en GBP	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)
Classes d'actions hedgées libellées en JPY	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)

La commission de performance est calculée sur la base de la VNI par action après déduction de tous les frais, engagements et commissions de gestion (hors commission de performance) et ajustée afin de prendre en compte l'ensemble des souscriptions et rachats.

Le high water mark correspond au plus élevé des deux éléments suivants :

- la dernière VNI par action la plus élevée pour laquelle une commission de performance a été payée, et ;
- la VNI par action initiale.

Le calcul de la commission de performance est détaillé dans le prospectus en vigueur.

La commission de performance pour la période clôturée au 30 juin 2024 s'élève à :

Pictet TR - Corto Europe

CODE ISIN	CLASSE D' ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	% DES ACTIFS NETS **
LU0496442640	I EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU2639016901	J EUR	EUR	74.83	0.00	0.21%
LU0496442723	P EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU2325330723	ZX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1569732461	M EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU0496443291	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU0497799840	HI GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU0972673163	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU0496442996	HI USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU0496443374	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU0496443028	HP USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU2325330640	HZX CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%

* Chaque jour de calcul, une provision annuelle est créée au titre de la commission de performance. Si la VNI par action diminue pendant l'exercice de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance sont réduites en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance n'est exigible.

** Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

Pictet TR - Mandarin

CODE ISIN	CLASSE D' ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	% DES ACTIFS NETS **
LU0496443457	I USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU0592589740	I EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU0496443531	P USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU0496443960	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU0496443705	HI EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%

Pictet TR - Mandarin (suite)

CODE ISIN	CLASSE D' ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	% DES ACTIFS NETS **
LU1022372699	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU0496443887	HP EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%

* Chaque jour de calcul, une provision annuelle est créée au titre de la commission de performance. Si la VNI par action diminue pendant l'exercice de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance sont réduites en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance n'est exigible.

** Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

Pictet TR - Diversified Alpha

CODE ISIN	CLASSE D' ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	% DES ACTIFS NETS **
LU1055714379	I EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1055715772	J EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1055714452	P EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1229532624	P dy EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1055715269	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1055715426	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU1055714882	HI USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU1055715939	HJ CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1163232066	HJ JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU1055715855	HJ USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU1055715343	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1055715186	HP GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU1055714965	HP USD	USD	0.00	0.00	0.00%

* Chaque jour de calcul, une provision annuelle est créée au titre de la commission de performance. Si la VNI par action diminue pendant l'exercice de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance sont réduites en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance n'est exigible.

** Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

Pictet TR - Agora

CODE ISIN	CLASSE D' ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	% DES ACTIFS NETS **
LU1071462532	I EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1071462888	I GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU1071462615	P EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1229532970	P dy EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1071463423	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1071463266	HI GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU1071463779	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU1071463001	HI USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU1071463696	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1071463183	HP USD	USD	0.00	0.00	0.00%

* Chaque jour de calcul, une provision annuelle est créée au titre de la commission de performance. Si la VNI par action diminue pendant l'exercice de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance sont réduites en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance n'est exigible.

** Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

Pictet TR - Atlas

CODE ISIN	CLASSE D' ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	% DES ACTIFS NETS **
LU1433232698	I EUR	EUR	739.40	0.00	0.00%
LU1647406336	I GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU1433232854	P EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU2325330301	ZX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1433233316	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%

Pictet TR - Atlas (suite)

CODE ISIN	CLASSE D' ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	% DES ACTIFS NETS **
LU1647407656	HI GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU1492558694	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU1433231963	HI USD	USD	4.59	6,728.52	0.01%
LU1574904196	HJ JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU2273253489	HJ USD	USD	1,438.11	109,086.14	0.14%
LU1433233407	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1433232003	HP USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU1811380507	HR USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU2325330210	HZX CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU2325330483	HZX GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%

* Chaque jour de calcul, une provision annuelle est créée au titre de la commission de performance. Si la VNI par action diminue pendant l'exercice de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance sont réduites en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance n'est exigible.

** Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

Pictet TR - Sirius

CODE ISIN	CLASSE D' ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	% DES ACTIFS NETS **
LU1799935975	I USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU2496444808	I EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1799936197	P USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU2496444717	P EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU2017473500	ZX USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU2799802124***	ZX CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU2799802397***	ZX SGD	SGD	0.00	0.00	0.00%
LU1799936601	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1799936437	HI EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1799936866	HI GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU1799937088	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU1799936783	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1799936510	HP EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU2017473849****	HE CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU2017474144	HE JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU2325330996	HZX GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%

* Chaque jour de calcul, une provision annuelle est créée au titre de la commission de performance. Si la VNI par action diminue pendant l'exercice de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance sont réduites en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance n'est exigible.

** Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

*** Pour la période allant du 29 avril 2024 (date de lancement) au 30 juin 2024.

**** Pour la période allant du 1^{er} janvier 2024 au 14 mars 2024 (date de la liquidation).

Pictet TR - Atlas Titan

CODE ISIN	CLASSE D' ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	% DES ACTIFS NETS **
LU2206555984	I EUR	EUR	2,650.52	217,977.94	0.63%
LU2206556016	P EUR	EUR	250.96	10,166.92	0.44%
LU2206557170	E EUR	EUR	0.00	190.69	0.77%
LU2206556958	Z EUR	EUR	0.00	21,221.85	1.16%
LU2799801829***	ZX CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU2799802041***	ZX GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU2206556792	HI CHF	CHF	597.34	224,996.01	0.53%
LU2206556529	HI JPY	JPY	0.00	7,307,468.45	0.51%
LU2206556446	HI USD	USD	3,952.88	128,082.44	0.72%

Pictet TR - Atlas Titan (suite)

CODE ISIN	CLASSE D' ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	% DES ACTIFS NETS **
LU2206556289	HP USD	USD	998.91	22,807.59	0.65%
LU2206557410	HE CHF	CHF	108.31	48,472.38	0.62%
LU2206557337	HE JPY	JPY	2,154,610.12	39,198,714.20	0.64%

* Chaque jour de calcul, une provision annuelle est créée au titre de la commission de performance. Si la VNI par action diminue pendant l'exercice de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance sont réduites en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance n'est exigible.

** Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

*** Pour la période allant du 30 avril 2024 (date de lancement) au 30 juin 2024.

Pictet TR - Lotus

CODE ISIN	CLASSE D' ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	% DES ACTIFS NETS **
LU2549859374	I EUR	EUR	42,640.16	95,109.53	0.99%
LU2549859531	I USD	USD	0.00	2,869.38	0.94%
LU2549859457	I GBP	GBP	0.00	97.92	0.93%
LU2549859887	P EUR	EUR	0.00	680.03	1.06%
LU2549859960	P USD	USD	0.00	103.73	0.96%
LU2549860034	Z EUR	EUR	0.00	301.45	0.80%
LU2549860117	ZX CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU2799801746***	ZX SGD	SGD	0.00	0.00	0.00%
LU2549858137	E EUR	EUR	11,897.06	153,603.36	0.74%
LU2549859028	HI USD	USD	2,248.44	91,252.57	0.95%
LU2549858640	HI CHF	CHF	805.81	461,000.10	0.90%
LU2549858723	HI JPY	JPY	813,914.04	90,250,010.48	0.87%
LU2549858996	HI GBP	GBP	0.00	99.83	0.92%
LU2549859705	HP USD	USD	0.00	961.47	0.99%
LU2549859614	HP CHF	CHF	0.00	91.52	0.88%
LU2549858301	HE JPY	JPY	1,127,162.46	21,137,232.85	0.83%

* Chaque jour de calcul, une provision annuelle est créée au titre de la commission de performance. Si la VNI par action diminue pendant l'exercice de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance sont réduites en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance n'est exigible.

** Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

*** Pour la période allant du 29 avril 2024 (date de lancement) au 30 juin 2024.

6. AUTRES FRAIS A PAYER

Au 30 juin 2024, les autres frais à payer regroupent principalement les commissions de service, de banque dépositaire et d'audit.

7. SOUSCRIPTIONS ET RACHATS**Souscriptions**

Le prix d'émission des actions de chaque compartiment (ou sous-classe d'actions) est égal à la VNI de chaque action (ou chaque sous-classe d'actions) au sein du compartiment en question, telle que calculée sur la base du forward pricing (à cours inconnu) le jour d'évaluation concerné.

Ce prix peut être majoré des commissions payées aux intermédiaires financiers, lesquelles ne dépasseront pas 5.00% de la VNI par action pour le compartiment en question et seront payées aux intermédiaires financiers et/ou aux distributeurs qui participent à la distribution des actions de la SICAV. Les frais d'entrée et de sortie appliqués par les intermédiaires varieront en fonction de la sous-classe d'actions, comme indiqué dans la section "Classes d'actions" du prospectus en vigueur. Le prix d'émission sera majoré afin de couvrir les charges, taxes et autres droits de timbre dus.

Le Conseil d'Administration de la SICAV sera habilité à apporter des corrections à la VNI, tel que décrit à la section "Mécanisme de Swing Pricing/Spread" du prospectus. Le swing pricing/spread peut être cumulé avec la "Commission de dilution" décrite ci-dessous.

Dans certaines circonstances, le Conseil d'Administration de la SICAV sera en droit de prélever une "Commission de dilution" sur le prix d'émission, dans la limite de 2.00% de la VNI par action. Dans tous les cas, la Commission de dilution prélevée lors d'un jour d'évaluation s'appliquera de la même façon à toutes les actions émises ce jour d'évaluation. La Commission de dilution est calculée au regard d'effets de marché spécifiques.

Rachats

Le prix de rachat des actions (ou sous-classe d'actions) de chaque compartiment est égal à la VNI de chaque action (ou chaque sous-classe d'actions) au sein du compartiment en question, telle que calculée sur la base du forward pricing (à cours inconnu) le jour d'évaluation concerné.

Une commission payée aux intermédiaires financiers et/ou aux distributeurs peut être déduite de ce montant. Cette commission peut atteindre 3.00% de la VNI par action. Les frais d'entrée et de sortie appliqués par les intermédiaires varieront en fonction de la sous-classe d'actions, comme indiqué dans la section "Classes d'actions" du prospectus en vigueur. Le prix de rachat sera réduit afin de couvrir les charges, taxes et autres droits de timbre éventuellement dus.

Le Conseil d'Administration de la SICAV est habilité à apporter des corrections à la VNI, tel que décrit à la section "Swing Pricing/Spread".

Dans certaines circonstances, le Conseil d'Administration de la SICAV est en droit de majorer le prix de rachat d'une "Commission de dilution", dans la limite de 2.00% de la VNI. Dans tous les cas, la Commission de dilution prélevée lors d'un jour d'évaluation s'appliquera de la même façon à toutes les actions rachetées ce jour d'évaluation.

8. SWING PRICING ET COMMISSION DE DILUTION

Swing Pricing

Un mécanisme de swing pricing a été mis en place afin de protéger les intérêts des actionnaires existants, au moment de la réception des demandes de souscription et/ou de rachat pour un Jour d'évaluation donné. En règle générale, les investisseurs entrants ou les actionnaires sortants supportent les coûts liés aux opérations de trading. Ces frais estimés sur la base d'un taux unique ou de la valeur effective peuvent être facturés distinctement ou en ajustant, à la hausse ou à la baisse, la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné ou de la Classe d'Actions concernée.

Le mécanisme de swing pricing peut être appliqué à tous les compartiments. L'étendue de l'ajustement de prix est définie par le Conseil d'Administration de la SICAV. Le montant de l'ajustement peut varier d'un compartiment à l'autre et ne pourra en règle générale pas excéder 2% de la VNI par action initiale. Toute exception à ce montant est mentionnée dans les annexes du Prospectus relatives aux compartiments, le cas échéant.

Pour chaque compartiment disposant d'un mécanisme de swing pricing, un seuil d'ajustement dilutif prédéfini a été fixé sous la forme d'un pourcentage de la valeur nette d'inventaire ("VNI") du compartiment. Ce seuil d'ajustement dilutif prédéfini peut être égal à 0% (on parle alors de "full swing") ou différent de 0% (auquel cas on parlera de "partial swing").

Si pour un Jour d'évaluation donné :

- les entrées nettes de capitaux dans un compartiment dépassent le seuil prédéfini, alors la VNI par action sera relevée. Les actionnaires souscrivant au compartiment supporteront ainsi les frais encourus par les opérations de trading déclenchées par leurs souscriptions en payant une VNI supérieure.
- les sorties nettes de capitaux dans un compartiment dépassent le seuil prédéfini, la VNI par action sera alors basculée vers le bas. Les actionnaires demandant le rachat de leurs actions du compartiment supporteront ainsi les frais encourus par les opérations de trading déclenchées par leurs rachats en recevant une VNI inférieure.

Les compartiments suivants ont utilisé le mécanisme de swing pricing au cours de la période clôturée le 30 juin 2024 :

COMPARTIMENT POUR LEQUEL LE MECANISME A ETE APPLIQUE AU COURS DE LA PERIODE	COMPARTIMENT POUR LEQUEL LE MECANISME N'A PAS ETE APPLIQUE AU COURS DE LA PERIODE
Pictet TR - Diversified Alpha	Pictet TR - Corto Europe
Pictet TR - Agora	Pictet TR - Mandarin
Pictet TR - Sirius	Pictet TR - Atlas
Pictet TR - Atlas Titan	
Pictet TR - Lotus	

Pour information

Les mouvements de portefeuille sont susceptibles d'engendrer des frais, ainsi qu'une différence entre le cours et l'évaluation des investissements ou cessions. Afin de protéger les Actionnaires existants de la SICAV, au moment de la réception des demandes de souscription et/ou de rachat pour un Jour d'évaluation donné, les Actionnaires entrants ou sortants supportent généralement ces effets négatifs. Ces frais estimés sur la base d'un taux unique ou de la valeur effective peuvent être facturés distinctement ou en ajustant, à la hausse ou à la baisse, la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné ou de la classe d'actions concernée.

Le Conseil d'Administration de la SICAV peut également décider d'appliquer uniquement cette correction à partir d'un certain niveau de demandes de souscription et/ou de rachat dans un compartiment donné ou une classe d'actions donnée. Ces procédures s'appliquent de manière équitable à tous les Actionnaires d'un même compartiment le même Jour d'évaluation. La méthode spécifique appliquée pour chaque classe d'actions est la suivante : pour toutes les Classes de tous les compartiments, sauf indication contraire dans l'Annexe 1 du prospectus en vigueur, la méthode de swing pricing sera appliquée et, par conséquent, la valeur nette d'inventaire fera l'objet d'un ajustement. L'effet de toute correction concernant la valeur nette d'inventaire qui aurait été obtenue en l'absence d'ajustement ne peut excéder 2% sauf indication contraire dans l'Annexe 1 du prospectus en vigueur.

Commission de dilution

Le prospectus autorise le recours au mécanisme de commission de dilution. Au cours de la période clôturée le 30 juin 2024, aucun mécanisme de commission de dilution n'a été mis en oeuvre.

9. TAUX DE CHANGE

Le taux de change suivant a été utilisé pour la conversion des actifs nets des compartiments en euros dans l'état consolidé au 30 juin 2024 :

1 EUR =	1.07175000	USD
---------	------------	-----

10. CONTRATS DE CHANGE A TERME

Les contrats de change à terme sur des paires de devises identiques listés ci-après sont cumulés. Seule la date d'échéance la plus éloignée est présentée.

Au 30 juin 2024, les contrats de change à terme suivants sont ouverts :

Pictet TR - Corto Europe

DEVEISE	ACHAT	DEVEISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	34,308,157.98	EUR	35,929,725.86	14/08/2024
DKK	10,850,672.53	EUR	1,455,596.41	14/08/2024
EUR	19,690,803.17	CHF	19,134,960.79	14/08/2024
EUR	11,031,591.62	DKK	82,227,909.59	14/08/2024
EUR	2,170,744.67	GBP	1,866,599.77	14/08/2024
EUR	11,029,175.46	NOK	128,559,654.69	14/08/2024
EUR	10,846,358.14	SEK	125,319,577.03	14/08/2024
EUR	62,683.47	USD	67,576.33	14/08/2024
GBP	1,364,057.05	EUR	1,607,070.83	14/08/2024
JPY	1,962,602,878.00	EUR	11,517,730.67	31/07/2024
NOK	6,226,905.91	EUR	544,472.57	14/08/2024
SEK	5,977,573.98	EUR	524,051.66	14/08/2024
USD	7,732,352.63	EUR	7,205,245.68	31/07/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 1,008,063.63 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Mandarin

DEVEISE	ACHAT	DEVEISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	14,764,457.31	USD	16,593,137.18	31/07/2024
EUR	130,091,746.03	USD	139,615,430.10	31/07/2024
JPY	1,522,066,412.00	USD	9,583,370.82	31/07/2024
USD	280,937.52	CHF	250,331.06	31/07/2024
USD	2,111,597.06	EUR	1,970,567.82	31/07/2024
USD	171,765.70	JPY	27,295,030.00	31/07/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de USD 154,274.03 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Diversified Alpha

DEVEISE	ACHAT	DEVEISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
AUD	2,864,076.85	EUR	1,762,822.32	06/09/2024
AUD	6,676,891.00	USD	4,368,000.34	06/09/2024
BRL	7,954,490.97	EUR	1,413,742.67	24/07/2024
BRL	54,381,616.48	USD	10,167,347.59	30/06/2025
CAD	4,541,000.00	EUR	3,061,594.02	06/09/2024
CAD	890,000.00	USD	650,177.01	06/09/2024
CHF	202,959,478.53	EUR	212,169,037.52	25/11/2024
CHF	14,485,376.95	USD	16,336,209.11	06/09/2024
CNY	255,641,613.74	USD	35,624,575.31	28/02/2025
DKK	17,510,928.48	EUR	2,349,493.32	17/09/2024
DKK	4,198,000.00	USD	606,481.84	06/09/2024
EUR	43,860,513.46	AUD	71,630,292.28	06/09/2024
EUR	1,413,716.52	BRL	7,945,160.35	24/07/2024
EUR	2,130,856.10	CAD	3,159,678.00	09/09/2024
EUR	94,807,918.26	CHF	91,799,088.56	17/09/2024
EUR	14,587,753.28	DKK	108,726,037.64	17/09/2024
EUR	17,966,532.97	GBP	15,396,983.13	17/09/2024
EUR	45,987,837.07	HKD	389,549,943.08	09/09/2024
EUR	3,468,966.69	IDR	60,446,744,628.00	20/08/2024
EUR	105,837,371.77	JPY	17,720,809,991.00	09/09/2024
EUR	6,891,012.20	MXN	133,631,730.98	09/09/2024
EUR	11,439,078.65	NOK	132,890,556.31	17/09/2024
EUR	208,819.13	NZD	370,000.00	06/09/2024
EUR	7,308,251.50	PLN	31,709,160.46	16/09/2024

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
EUR	11,412,632.76	SEK	131,149,018.97	17/09/2024
EUR	42,016.72	SGD	61,000.00	06/09/2024
EUR	2,840,336.52	TRY	108,885,152.70	06/09/2024
EUR	511,443,595.62	USD	557,465,036.35	09/05/2025
GBP	16,746,949.63	EUR	19,608,444.67	17/09/2024
GBP	13,767,760.05	USD	17,550,389.76	06/09/2024
HKD	5,409,000.00	EUR	641,929.06	06/09/2024
HKD	16,143,268.00	USD	2,071,305.71	06/09/2024
HUF	1,945,000,000.00	USD	5,357,938.57	22/07/2024
IDR	279,817,407,333.00	USD	17,743,722.44	29/07/2024
INR	201,213,179.11	USD	2,395,345.86	05/03/2025
JPY	104,717,882,036.00	EUR	614,722,546.21	06/09/2024
JPY	7,694,109,626.00	USD	50,396,590.55	12/09/2024
KRW	8,701,945,221.00	USD	6,332,479.26	05/08/2024
MXN	39,800,000.00	USD	2,335,969.18	03/07/2024
NGN	3,486,000,000.00	USD	2,736,423.56	24/01/2025
NOK	7,640,309.00	EUR	668,366.23	17/09/2024
NOK	7,776,000.00	USD	732,307.30	06/09/2024
PLN	21,837,756.67	EUR	5,034,572.50	16/09/2024
SEK	18,368,206.34	EUR	1,614,293.26	17/09/2024
SEK	2,679,000.00	USD	258,019.08	06/09/2024
SGD	24,073,000.00	EUR	16,573,864.18	24/09/2024
SGD	21,140,314.00	USD	15,771,811.43	06/09/2024
TRY	4,195,906,676.84	USD	105,550,623.43	05/05/2025
TWD	283,058,050.72	USD	8,839,234.14	17/06/2025
USD	10,190,168.19	AUD	15,395,313.73	06/09/2024
USD	7,715,519.41	BRL	41,616,416.07	30/06/2025
USD	9,202,484.11	CAD	12,580,117.10	06/09/2024
USD	1,932,672.64	CHF	1,720,568.69	06/09/2024
USD	7,339,549.53	CNH	52,407,247.00	09/09/2024
USD	23,885,570.76	CNY	170,857,560.31	28/02/2025
USD	154,927.72	DKK	1,056,956.58	06/09/2024
USD	196,380,973.48	EUR	182,479,536.55	14/11/2024
USD	1,721,630.78	GBP	1,351,000.00	06/09/2024
USD	7,891,797.27	HKD	61,500,000.00	13/08/2024
USD	5,245,671.19	HUF	1,946,000,000.00	22/07/2024
USD	17,391,272.57	IDR	276,639,877,564.00	29/07/2024
USD	2,395,301.54	INR	201,207,190.80	05/03/2025
USD	42,200,121.23	JPY	6,517,445,453.00	12/09/2024
USD	11,234,619.88	KRW	15,486,764,135.00	05/08/2024
USD	2,240,661.56	MXN	39,900,000.00	03/07/2024
USD	2,242,697.25	NGN	3,486,000,000.00	24/01/2025
USD	488,134.61	NOK	5,146,000.00	06/09/2024
USD	1,223,562.37	PEN	4,649,090.00	05/08/2024
USD	2,577,701.92	SEK	26,871,000.00	06/09/2024
USD	549,259.36	SGD	737,000.00	06/09/2024
USD	104,110,066.26	TRY	4,131,739,781.22	05/05/2025
USD	17,157,097.23	TWD	552,755,595.38	17/06/2025
USD	5,892,744.53	ZAR	107,725,743.62	26/08/2024
USD	20,720,165.39	EGP	996,000,000.00	17/07/2024
USD	4,554,696.55	VND	118,000,000,000.00	05/11/2024
USD	3,541,378.48	LKR	1,272,725,158.00	01/11/2024
USD	28,327,945.64	ZMW	724,863,720.00	23/12/2024
USD	14,854,017.19	DOP	900,400,000.00	03/02/2025
USD	14,955,063.08	KES	2,281,500,000.00	27/09/2024
USD	286,255.92	AOA	302,000,000.00	15/11/2024
USD	3,298,272.95	OMR	1,270,000.00	29/07/2024
USD	6,593,667.26	UYU	259,000,000.00	17/07/2024
USD	4,714,866.30	UZS	60,500,000,000.00	16/08/2024

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
USD	10,068,859.90	KZT	4,628,000,000.00	21/08/2024
ZAR	136,490,096.55	USD	7,421,823.36	26/08/2024
EGP	624,651,233.00	USD	12,815,972.53	27/11/2024
UGX	9,400,000,000.00	USD	2,494,692.14	02/07/2024
ZMW	264,363,720.00	USD	10,292,354.14	10/07/2024
UZS	14,000,000,000.00	USD	1,087,801.09	01/07/2024
KZT	1,279,000,000.00	USD	2,731,471.96	05/07/2024
DOP	760,400,000.00	USD	12,729,060.65	08/11/2024
LKR	661,000,000.00	USD	2,168,990.98	09/07/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 18,709,486.55 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Agora

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	19,858,979.34	EUR	20,804,919.28	17/09/2024
DKK	15,884,988.78	EUR	2,131,682.69	17/09/2024
EUR	14,339,987.17	CHF	13,754,898.04	17/09/2024
EUR	8,368,257.62	DKK	62,359,169.30	17/09/2024
EUR	957,760.38	GBP	812,166.45	17/09/2024
EUR	1,948,028.57	NOK	22,329,271.00	17/09/2024
EUR	3,586,332.07	SEK	40,218,771.00	17/09/2024
EUR	2,683,610.78	USD	2,898,940.05	17/09/2024
GBP	92,989.87	EUR	109,840.33	17/09/2024
JPY	660,498,999.00	EUR	3,876,204.23	31/07/2024
NOK	2,358,843.52	EUR	206,517.72	17/09/2024
SEK	33,072,830.15	EUR	2,933,545.76	17/09/2024
USD	4,466,906.23	EUR	4,159,224.03	17/09/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 151,113.80 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Atlas

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	88,959,346.54	EUR	93,186,768.85	31/07/2024
EUR	99,551.87	CHF	95,053.05	31/07/2024
EUR	55,135.71	GBP	46,701.60	31/07/2024
EUR	1,570,773.16	JPY	268,402,686.00	31/07/2024
EUR	46,375.31	USD	49,709.47	31/07/2024
GBP	533,893.89	EUR	629,581.41	31/07/2024
JPY	88,155,906,338.00	EUR	517,351,725.04	31/07/2024
USD	294,356,689.24	EUR	274,290,478.30	31/07/2024
USD	40,523,190.70	HKD	315,800,000.00	13/08/2024
USD	64,301,620.69	TWD	2,079,000,000.00	13/09/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 5,094,953.97 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Sirius

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
BRL	4,260,000.00	USD	790,473.32	17/07/2024
CHF	1,916,002.92	USD	2,153,313.09	31/07/2024
EUR	2,883,076.00	USD	3,091,540.40	31/07/2024
GBP	342,199.39	USD	433,213.82	31/07/2024
JPY	3,517,896,657.00	USD	22,157,769.19	31/07/2024
MXN	6,000,000.00	USD	352,156.16	03/07/2024
NGN	943,000,000.00	USD	676,059.56	24/01/2025

Pictet TR - Sirius (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
SGD	3,000,000.00	EUR	2,066,335.55	24/09/2024
TRY	299,329,969.05	USD	7,828,477.33	27/12/2024
USD	330,345.68	BRL	1,800,000.00	17/07/2024
USD	2,898,232.56	EUR	2,697,000.00	29/07/2024
USD	456,212.33	JPY	71,023,000.00	03/07/2024
USD	335,498.75	MXN	6,000,000.00	03/07/2024
USD	602,381.83	NGN	943,000,000.00	24/01/2025
USD	6,906,382.08	TRY	265,700,000.00	27/12/2024
USD	369,865.28	ZAR	6,900,000.00	03/07/2024
USD	3,015,253.55	EGP	145,000,000.00	17/07/2024
USD	617,585.97	VND	16,000,000,000.00	05/11/2024
USD	5,268,782.12	ZMW	140,500,000.00	20/12/2024
USD	2,026,163.50	DOP	122,800,000.00	03/02/2025
USD	2,358,773.46	KES	363,000,000.00	27/09/2024
USD	1,337,328.64	AOA	1,384,000,000.00	15/11/2024
USD	913,949.48	UYU	35,900,000.00	17/07/2024
USD	639,024.98	UZS	8,200,000,000.00	16/08/2024
USD	1,348,861.86	KZT	620,000,000.00	21/08/2024
ZAR	6,900,000.00	USD	368,622.96	03/07/2024
EGP	69,000,000.00	USD	1,431,250.98	03/07/2024
AOA	800,000,000.00	USD	884,849.81	14/08/2024
UGX	1,300,000,000.00	USD	345,010.62	02/07/2024
ZMW	39,700,000.00	USD	1,547,116.34	11/07/2024
UZS	5,800,000,000.00	USD	450,660.45	01/07/2024
KZT	170,000,000.00	USD	363,057.26	05/07/2024
DOP	103,800,000.00	USD	1,737,914.22	08/11/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de USD 1,553,139.99 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Atlas Titan

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	57,421,060.35	EUR	60,150,554.44	31/07/2024
EUR	124,886.63	CHF	119,303.30	31/07/2024
EUR	364.62	USD	392.18	31/07/2024
JPY	7,371,821,239.00	EUR	43,262,267.95	31/07/2024
USD	25,783,716.28	EUR	24,026,107.32	31/07/2024
USD	6,890,899.56	HKD	53,700,000.00	13/08/2024
USD	10,887,046.89	TWD	352,000,000.00	13/09/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 780,736.39 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Lotus

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
AUD	1,206,099.77	EUR	741,542.61	20/08/2024
CHF	55,584,792.11	EUR	58,224,758.89	31/07/2024
EUR	16,450,162.10	AUD	26,846,897.78	20/08/2024
EUR	17,836,606.27	HKD	150,962,344.54	20/08/2024
EUR	1,637,723.59	IDR	28,537,333,533.00	20/08/2024
EUR	44,436,524.03	JPY	7,442,016,890.00	20/08/2024
EUR	7,885,310.87	USD	8,585,276.43	20/08/2024

Pictet TR - Lotus (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
GBP	10,900.72	EUR	12,854.20	31/07/2024
JPY	13,404,885,995.00	EUR	78,733,668.32	20/08/2024
USD	13,472,890.82	EUR	12,553,371.48	20/08/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 574,087.96 et figure dans l'état des actifs nets.

11. CONTRATS A TERME**Contracts For Difference ("CFD")**

Les CFD présentés dans cette note sont agrégés en fonction de leurs émetteurs.

Au 30 juin 2024, la SICAV était engagée dans les CFD suivants :

Pictet TR - Corto Europe

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
A2A	1,438,041	EUR	2,674,037.24
Aena	20,544	EUR	3,862,272.00
Air Liquide	18,848	EUR	3,039,805.44
Akzo Nobel	-30,223	EUR	-1,716,061.94
Alten	-21,983	EUR	-2,253,257.50
Amadeus IT Group 'A'	18,636	EUR	1,158,041.04
Amplifon	-14,726	EUR	-0.28
Arcelormittal	-19,178	EUR	-409,833.86
Ashtead Group	-27,791	GBP	-1,731,344.73
Assa Abloy 'B'	-29,645	SEK	-782,523.53
Astrazeneca	42,159	GBP	6,143,971.27
Axfood	-55,166	SEK	-1,353,146.66
Bae Systems	-61,457	GBP	-956,811.22
Banca Farmafactoring	-63,838	EUR	-566,243.06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	-211,033	EUR	-1,973,580.62
Banco BPM SPA	98,513	EUR	592,457.18
BASF	-51,131	EUR	-2,310,354.24
Bayerische Motoren Werke	-8,681	EUR	-767,226.78
BHP Group	-73,209	GBP	-1,954,024.50
BNP Paribas	6,534	EUR	388,969.02
Bouygues	-62,035	EUR	-1,859,188.95
Bureau Veritas	30,694	EUR	793,746.84
Capgemini	5,058	EUR	939,270.60
Cie Financiere Richemont SA	7,921	CHF	1,153,543.68
Compagnie de Saint-Gobain	-13,426	EUR	-974,996.12
CRH	19,277	GBP	1,340,534.20
Daimler AG	-20,761	EUR	-1,340,537.77
Daimler Truck Holding G	-31,420	EUR	-1,167,881.40
Danone	74,349	EUR	4,243,840.92
Dassault Aviation	2,051	EUR	347,849.60
Dassault Systemes	-66,119	EUR	-2,334,000.70
Davide Campari	152,688	EUR	1,347,318.91
DeLonghi SPA	58,496	EUR	1,708,083.20
Deutsche Lufthansa Restricted Reg.	-236,362	EUR	-1,349,627.02
Diageo	-32,471	GBP	-953,429.91
Eiffage	-13,198	EUR	-1,131,860.48
Electrocomponents Plc	-112,001	GBP	-926,021.12
Engie	-114,823	EUR	-1,531,164.71
EU Airlines	-56,152	EUR	-2,832,868.40

Pictet TR - Corto Europe (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Eurofins Scientific	-12,402	EUR	-577,313.10
Euronext	15,502	EUR	1,340,923.00
Fabege	-258,669	SEK	-1,929,192.15
Fraport AG Frankfurt Airport	-27,122	EUR	-1,307,280.40
Fresenius Medical Care	-21,517	EUR	-769,447.92
Genmab A/S	-6,398	DKK	-1,497,094.86
Glanbia	73,749	EUR	1,342,231.80
Glencore Finance Europe	361,184	GBP	1,921,685.47
GN Store Nord	49,082	DKK	1,277,489.78
Groupe Eurotunnel S.A.	75,398	EUR	1,164,899.10
Haleon Plc	-351,224	GBP	-1,336,378.64
Hermes International	-541	EUR	-1,157,740.00
Husqvarna 'B'	-182,204	SEK	-1,363,560.15
ID Logistics Group	2,716	EUR	954,674.00
Industria De Diseno Textil	82,797	EUR	3,838,468.92
Infineon Technologies	-33,102	EUR	-1,135,564.12
Intesa Sanpaolo	1,226,671	EUR	4,257,775.04
Int'l Consolidated Airline	1,599,871	GBP	3,061,615.50
Ipsen	-13,542	EUR	-1,550,559.00
Italian Banks	-9,153	EUR	-1,358,305.20
K+S Reg.	-108,640	EUR	-1,366,148.02
Klepierre	-38,757	EUR	-968,149.86
Leonardo SPA	-44,856	EUR	-972,478.08
London Stock Exchange Group	47,701	GBP	5,288,546.32
Lottomatica Group	206,648	EUR	2,333,055.92
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	-4,007	EUR	-2,859,395.20
Merlin Properties Socimi	114,705	EUR	1,192,932.00
MS Aerospace & Defense Europe	-1,790	EUR	-963,610.70
MSPTAM1	21,935	EUR	2,309,316.80
Msstsemi	-8,700	EUR	-3,055,005.00
Nexans	-9,179	EUR	-944,519.10
NKT	-9,489	DKK	-775,539.30
Novo Nordisk 'B'	45,794	DKK	6,175,092.89
Orange	-102,783	EUR	-961,432.18
Pandora	-7,982	DKK	-1,124,926.36
Pernod-Ricard	-17,848	EUR	-2,261,341.60
Poste Italiane	-130,973	EUR	-1,557,923.84
Prysmian	73,241	EUR	4,234,794.62
Publicis Groupe	30,708	EUR	3,051,761.04
Puma AG Rudolf Dassler Sport	-13,499	EUR	-578,702.13
Randstad Holding	-38,326	EUR	-1,622,339.58
Relx	71,850	GBP	3,083,825.56
Remy Cointreau	-7,440	EUR	-579,576.00
Renault	32,389	EUR	1,549,489.76
Rexel	-75,079	EUR	-1,813,908.64
Rheinmetall AG	-2,019	EUR	-960,438.30
Rio Tinto Finance	34,281	GBP	2,102,913.03
Sage Group Plc	-15,020	GBP	-192,832.10
Salmar ASA	-11,784	NOK	-580,345.09
Schneider Electric	12,934	EUR	2,901,096.20
Seb S.A.	-8,046	EUR	-769,197.60
Siemens Reg.	-5,519	EUR	-958,760.68
Societe Generale	-20,286	CHF	-1,685,146.15
Société Générale 'A'	-52,567	EUR	-1,152,268.64
Sodexo	32,550	EUR	2,734,200.00
Spie S.A.	55,925	EUR	1,889,146.50
SSAB AB 'B'	-264,210	SEK	-1,339,905.52
Stellantis NV	-176,077	EUR	-3,252,142.19

Pictet TR - Corto Europe (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
STMicroelectronics	-41,270	EUR	-1,521,418.56
Telefonica	-1,037,558	EUR	-4,108,729.68
Tenaris	-120,059	EUR	-1,722,846.65
Thales	6,274	EUR	937,963.00
Ubisoft Entertainment	-65,870	EUR	-1,346,382.80
UCB SA	24,998	EUR	3,467,222.60
UK Homebuilders	15,729	GBP	1,733,093.33
Unicredit SPA	-56,720	EUR	-1,962,795.63
Unilever	67,605	GBP	3,464,571.84
Veolia Environnement	-54,499	EUR	-1,521,612.08
Vestas Wind Systems	-90,628	DKK	-1,959,619.59
Vivendi	30,002	EUR	292,699.51
Vodafone Group	1,438,631	GBP	1,183,686.96
Volkswagen International Finance	-5,573	EUR	-587,394.20
Vonovia	-18,466	EUR	-490,272.30
Wartsila	-106,910	EUR	-1,924,380.00
Webuild SPA	-99,474	EUR	0.00
William Demant Holding	-32,394	DKK	-1,309,234.61
Wise Plc 'A'	-137,127	GBP	-1,102,223.87
WPP Group	-175,103	GBP	-1,496,073.76
Zurich Financial Services	3,955	CHF	1,967,541.15

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 3,722,968.73 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Mandarin

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Asia Vital Components	-115,000	TWD	-2,711,806.50
Asm Pacific Technology Ltd	-195,000	HKD	-2,719,913.29
Beijing Kingsoft Office Software 'A'	-64,193	CNY	-2,009,879.84
Bosideng International Holdings	8,862,000	HKD	5,527,812.15
Burberry Group	-157,667	GBP	-1,749,488.27
Catcher Technology	-271,000	USD	-1,938,013.14
China Merchants Bank 'H'	-1,058,000	HKD	-4,803,905.73
China Petroleum & Chemical 'A'	-6,724,600	CNY	-5,849,039.51
China Resources Sanjiu Med 'A'	-649,900	CNY	-3,808,493.46
Cie Financiere Richemont SA	-32,648	CHF	-5,095,703.54
Coupang Inc	-320,687	USD	-6,718,392.65
Custom Basket	58,150	USD	6,185,997.00
Deckers Outdoor	-4,572	USD	-4,425,467.40
Eastern Air Logistics 'A'	558,400	CNY	1,563,906.71
Eclat Textile Company	-230,000	TWD	-3,750,446.12
Essilor International	-21,608	EUR	-4,659,466.93
First Financial Holding	-2,764,000	TWD	-2,394,108.24
Futu Holdings Ltd-Adr	-35,536	USD	-2,331,339.28
General Motors	-105,878	USD	-4,919,091.88
GS Japan Semis	-15,402,702	JPY	-19,598,277.60
Hang Seng Bank	-373,700	HKD	-4,805,619.47
Hon Hai Precision Industry	1,014,000	USD	6,688,844.92
Huali Industrial Group 'A'	270,200	CNY	2,262,804.05
Hyundai Motor	13,452	USD	2,882,920.40
Jiangsu Hengrui Medicine 'A'	-1,243,400	CNY	-6,581,443.59
Kia Motors Corporation	17,475	USD	1,641,494.71
Kweichow Moutai 'A'	-48,000	CNY	-9,693,660.67
Longi Green Energy Technology - A	-541,232	CNY	-1,044,317.37
Lululemon Athletica Inc	-22,739	USD	-6,792,139.30

Pictet TR - Mandarin (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	-10,985	EUR	-8,401,340.55
Mega Financial Holding	-3,990,000	TWD	-4,968,824.77
Meituan Dianping 'B'	944,900	HKD	13,445,980.47
New World Development	-1,595,000	HKD	-1,493,381.04
NYSE Fang+ Index	433	USD	4,896,931.23
Phuket 24 Global Long	99,097	USD	10,250,593.68
Phuket 24 Global Short	-103,363	USD	-9,642,734.27
Puma AG Rudolf Dassler Sport	-50,193	EUR	-2,306,164.72
Ryohin Keikaku	-88,400	JPY	-1,469,486.56
S F Holding Co Ltd 'A'	-1,839,100	CNY	-9,033,434.76
Seres Group Co Ltd 'A'	-136,100	CNY	-1,706,761.57
Shanghai Jin Jiang International Hotels Development 'A'	-114,100	CNY	-360,858.29
Shenzhou International Group	315,900	HKD	3,093,283.21
Sinotruk Hong Kong	-914,500	HKD	-2,377,783.54
Sol China EV Index	-11,488	CNH	-2,642,290.86
Sony	-24,100	JPY	-2,043,541.03
Tenaga Nasional BHD	871,400	USD	2,545,382.93
Topix Bank Index	4,419,234	JPY	9,638,468.88
Toyota Motor	-207,500	JPY	-4,243,907.88
Trina Solar Co Ltd - A	-174,320	CNY	-405,927.61
Vanguard International Semi	-201,000	TWD	-802,352.57
Winbond Electronics	-3,619,000	TWD	-2,866,956.67
Wistron	-663,000	USD	-2,166,300.79
Yuanta Financial Holding Co	4,777,000	TWD	4,719,355.54
Zhongji Innolight Co Ltd	277,060	CNY	5,257,461.79
Zijin Mining Group Co Ltd - A	912,300	CNY	2,206,025.14

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de USD 8,768,994.35 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Diversified Alpha

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
3I Group Plc	83,073	GBP	3,004,090.57
3M Co	-4,633	USD	-441,750.66
A2A	1,274,953	EUR	2,370,775.11
Aalberts Industries	-123,447	EUR	-4,681,110.24
ABB	182,506	CHF	9,460,255.97
Abbvie -When Issued	55,231	USD	8,839,021.35
Absa Group Ltd	169,590	ZAR	1,373,087.86
Accelleron Industries Ltd	109,448	CHF	4,000,383.78
Accenture 'A'	-2,427	USD	-687,078.21
Adastria Holdings Co	-26,100	JPY	-550,304.90
Adecco	31,255	CHF	967,783.71
Adidas	14,775	EUR	3,294,825.00
Adnoc Drilling Co PJSC	4,306,374	AED	4,485,179.53
Advanced Micro Devices	-8,657	USD	-1,310,242.10
Advantest	34,300	JPY	1,278,279.17
Adyen	1,674	EUR	1,863,496.80
Adyen Fundamental Hedge	-89,549	EUR	-3,061,008.71
Aecom	20,608	USD	1,694,788.08
Aena	18,257	EUR	3,432,316.00
Aeon	-97,200	JPY	-1,938,906.63
Aercap Holdings	-5,114	USD	-444,716.40
AES	-8,972	USD	-147,084.71
Aflac	-25,150	USD	-2,095,774.67
Ageas	4,609	EUR	196,712.12

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Agilent Technologies Inc	-4,124	USD	-498,804.87
Aguas Andinas	1,600,255	CLP	406,528.77
Aia Group	-642,400	HKD	-4,068,932.55
AIB Group	31,750	EUR	156,718.00
Air Canada	-12,354	CAD	-150,786.95
Air Liquide	49,367	EUR	7,961,909.76
Air Products Chemicals Inc	-10,531	USD	-2,535,595.57
Airbnb Inc-Class A	45,978	USD	6,504,916.39
Airbus Group	4,486	EUR	575,374.36
Aisin Seiki	-20,700	JPY	-629,518.73
Ajinomoto	-69,200	JPY	-2,264,230.57
Aker BP	-7,743	NOK	-184,694.79
Akzo Nobel	-43,026	EUR	-2,443,016.28
Albemarle Corp	-5,060	USD	-450,973.83
Alcoa Corp	-254,117	USD	-9,432,026.38
Aldar Properties PJSC	878,640	AED	1,397,235.24
Alef Education Holding	10,904,175	AED	3,407,078.60
Alibaba Group Holding ADR	-10,120	USD	-679,860.04
Align Technology Inc	13,571	USD	3,057,099.63
Alior Bank	109,465	PLN	2,600,381.28
Allegion Plc	19,300	USD	2,127,637.03
Allianz Reg.	5,623	EUR	1,459,168.50
Allreal Holding Reg.	-8,251	CHF	-1,317,692.54
Ally Financial Inc	-6,342	USD	-234,744.24
Alnylam Pharmaceuticals Inc	-12,498	USD	-2,833,696.29
Alphabet Inc-CI A	102,563	USD	17,431,164.39
Alphabet Inc-CI C	26,307	USD	4,502,197.28
Also Holding Reg.	5,054	CHF	1,453,671.15
Alten	-19,579	EUR	-2,006,847.50
Altria Group	116,930	USD	4,969,593.19
Alumina	8,768,602	USD	9,261,451.83
Amadeus IT Group 'A'	15,284	EUR	949,747.76
Amazon.com	90,039	USD	16,235,163.75
AmBev SA	-311,900	BRL	-597,817.72
American Electric Power	3,773	USD	308,845.61
American Express	3,559	USD	768,916.68
American Tower	16,188	USD	2,935,967.75
Amerisourcebergen	4,122	USD	866,514.21
Ametek Inc	1,284	USD	199,725.35
Amgen	-23,134	USD	-6,744,313.80
Amphenol Corp	46,006	USD	2,891,928.36
Amplifon	-41,286	EUR	-474,069.39
Ampol	43,596	AUD	878,548.50
AMS	476,948	CHF	616,335.38
Ana Holdings	-11,200	JPY	-192,912.25
Analog Devices	-8,138	USD	-1,733,221.25
Anglo American	-3,507	GBP	-103,491.35
Annaly Capital Management	-23,016	USD	-409,316.50
Ansys Inc	2,341	USD	702,245.39
Antofagasta	62,144	GBP	1,546,545.27
Aon	7,825	USD	2,143,469.56
AP Moller-Maersk 'B'	315	DKK	511,310.83
APA Group	-70,492	AUD	-350,966.53
Apellis Pharmaceuticals Inc	47,999	USD	1,717,976.80
APG SGA	12,065	CHF	2,461,733.55
Apollo Global Management	-15,143	USD	-1,668,237.94
Applied Materials	-3,529	USD	-777,055.01
Applovin 'A'	-1,979	USD	-153,666.79

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Arca Continental SAB de CV	-178,600	MXN	-1,635,040.58
Arcadium Lithium	-56,947	USD	-178,532.23
Arcelormittal	-117,017	EUR	-2,500,653.29
Arch Capital Group	3,388	USD	318,931.96
Archer-Daniels Midland	-18,825	USD	-1,061,787.97
Ares Management 'A'	-5,095	USD	-633,600.75
Argenx ADR	14,290	USD	5,733,866.67
Argenx SE	-1,156	EUR	-472,341.60
Arista Networks Inc	-377	USD	-123,285.24
Aritzia Inc	279,681	CAD	7,384,165.76
Arkema	-17,562	EUR	-1,425,156.30
Arthur J Gallagher & Co	2,488	USD	601,971.80
Aryzta	926,233	CHF	1,538,832.67
Asahi Glass Co Ltd	-27,300	JPY	-824,375.87
Ascom Holding Reg.	275,769	CHF	2,190,574.58
Ase Technology Holding Co Lt	238,000	TWD	1,153,407.55
Ashtead Group	-38,448	GBP	-2,395,262.56
Asia Vital Components	-76,000	TWD	-1,672,172.03
Asics Corporte	26,400	JPY	376,854.74
Asm International Nv	56	EUR	39,860.80
Asm Pacific Technology Ltd	-124,100	HKD	-1,615,097.52
Asmedia Technology Inc	-109,000	TWD	-7,022,317.20
ASML Holding	13,541	EUR	13,056,232.20
Aspen Technology Inc	-4,030	USD	-746,889.58
ASR Nederland	-6,578	EUR	-292,786.78
Assa Abloy 'B'	-72,427	SEK	-1,911,817.55
Associated British Foods	-13,271	GBP	-387,243.65
Assurant Inc	3,976	USD	616,757.64
Astellas Pharma	-136,700	JPY	-1,260,735.83
Astrazeneca	12,654	GBP	1,844,109.50
AT&T	-79,742	USD	-1,421,851.76
Atlas Copco 'A'	409,344	SEK	7,184,257.69
Atlassian Corp Plc-Class A	4,811	USD	794,000.17
Australia and New Zealand Banking Group	-12,362	AUD	-217,536.69
Auto Trader Group	588,333	GBP	5,559,620.21
Automatic Data Processing	8,684	USD	1,934,018.16
Autoneum Holding	-11,500	CHF	-1,552,359.68
Avantor	-93,530	USD	-1,850,091.91
Aviva	145,634	GBP	818,649.11
Axa	11,958	EUR	365,556.06
Axfood	-48,650	SEK	-1,193,318.07
Axon Enterprise Inc	-1,256	USD	-344,824.30
B&M European Value Retail	-1,158,357	GBP	-5,973,151.86
Bachem Holding Reg. 'B'	-25,039	CHF	-2,143,674.32
Bae Systems	-122,890	GBP	-1,913,248.81
Baker Hughes Co	19,515	USD	640,394.26
Ball Corp	-55,009	USD	-3,080,606.68
Baloise Holding	9,474	CHF	1,556,291.79
Banca Farmafactoring	-56,413	EUR	-500,383.31
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	-39,319	EUR	-367,711.29
Banco BPM SPA	35,503	EUR	213,515.04
Banco BTG Pactual SA-Unit	71,900	BRL	373,332.38
Banco de Chile	29,770,735	CLP	3,090,218.58
Banco del Bajio	127,800	MXN	361,994.95
Banco Macro ADR	-15,610	USD	-835,009.38
Banco Santander Chile	-61,218,273	CLP	-2,674,683.06
Bank Al-Jazira	-190,615	SAR	-782,229.06
Bank of America	-22,273	USD	-826,496.11

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Bank of Montreal	-53,793	CAD	-4,211,960.17
Banque Cantonale Vaudoise - Reg.	-15,718	CHF	-1,556,213.38
Barclays Bank	-119,537	GBP	-294,524.73
Barratt Developments	16,526	GBP	92,039.60
Barrick Gold	-226,899	USD	-3,531,304.24
BASF	-45,258	EUR	-2,044,982.73
Basilea Pharmaceutica Reg.	-6,925	CHF	-280,796.68
Basler KantonalBank	-16,327	CHF	-1,108,754.26
Bath & Body Works Inc	13,433	USD	489,441.24
Baxter International Inc	-12,786	USD	-399,059.20
Bayer Reg.	-118,174	EUR	-3,117,430.12
Bayerische Motoren Werke	-26,112	EUR	-2,307,778.56
BCE Inc	-15,417	CAD	-465,805.65
Beijing Kingsoft Office Software 'A'	-53,097	CNY	-1,551,168.23
Belimo Holding AG - Reg.	7,112	CHF	3,327,622.87
Bell Food Group Reg.	-2,100	CHF	-564,768.19
Beluga Group PJSC	46,664	RUB	0.00
Bentley Systems Inc 'B'	-14,587	USD	-671,811.82
Berner Kantonalbank Reg.	-11,086	CHF	-2,682,143.19
Bhp Billiton Limited	43,634	AUD	1,160,455.59
BHP Group	-64,860	GBP	-1,731,180.99
Bic Camera	58,000	JPY	515,737.38
Biomarin Pharmaceutical	-24,016	USD	-1,844,868.00
Bio-Rad Laboratories 'A'	-3,216	USD	-819,521.12
Bio-Techne	-5,388	USD	-360,205.46
BKW AG	1,094	CHF	162,785.11
Blackrock Inc	6,764	USD	4,968,912.98
Bluescope Steel	67,855	AUD	863,832.03
BNP Paribas	2,140	EUR	127,394.20
Boc Aviation	137,300	HKD	918,877.58
Boc Hong Kong Holdings	103,000	HKD	296,040.68
Boeing	-20,321	USD	-3,451,014.88
Booking Holdings	3,275	USD	12,105,353.39
Boot Barn Holdings Inc	-27,588	USD	-3,318,797.15
Booz Allen Hamilton Holdings	414	USD	59,449.13
Bosch	618	INR	235,694.64
Bosideng International Holdings	5,236,000	HKD	3,047,387.55
Bouygues	-81,577	EUR	-2,444,862.69
BP	-225,139	GBP	-1,261,851.19
Bradespar SA - Pref	502,600	USD	1,562,775.78
Braskem SA - Pref A	123,000	BRL	369,023.76
Bristol Myers Squibb	6,927	USD	268,419.23
Broadcom	-630	USD	-943,768.51
Brown & Brown Inc	26,588	USD	2,218,085.45
Brown-Forman 'B'	-14,346	USD	-578,123.39
BT Group	22,367	GBP	37,025.52
Bucher Industries Reg.	-3,997	CHF	-1,502,428.75
Builders Firstsource Inc	-1,799	USD	-232,329.92
Bunzl	-193,186	GBP	-6,858,404.90
Burberry Group	-209,311	GBP	-2,167,048.36
Bureau Veritas	92,371	EUR	2,388,714.06
Burlington Stores Inc	-5,461	USD	-1,222,897.13
C.H. Robinson Worldwide	2,556	USD	210,156.02
Cadence Design Sys Inc	18,203	USD	5,226,940.29
CAE Inc	-4,406	CAD	-76,340.02
Caesars Entertainment Corp	-5,851	USD	-216,952.41
Cairo Mezz Plc	37,231	EUR	13,701.01
Camden Property Trust	-7,523	USD	-765,882.47

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Cameco Corp	-46,621	CAD	-2,139,756.23
Canadian National Railway	1,232	CAD	135,805.20
Canadian Pacific Railway Ltd	-53,629	CAD	-3,939,850.98
Canadian Tire-Class 'A'	-2,056	CAD	-190,297.94
Canara Bank	145,875	INR	195,004.80
Canon	54,900	JPY	1,386,497.93
Capcom	67,500	JPY	1,187,502.80
Capgemini	-3,332	EUR	-618,752.40
Capitamall Trust	262,000	SGD	357,149.74
Carlsberg 'B'	17,798	DKK	1,994,248.53
Carmax	-12,878	USD	-881,243.32
Carrier Global	-71,407	USD	-4,202,802.48
Catalent Inc	-14,558	USD	-763,794.11
Catcher Technology	-214,000	USD	-1,427,932.60
Caterpillar	-3,147	USD	-978,087.89
CCH I LLC	7,523	USD	2,098,508.12
Cellnex Telecom SAU	-60,758	EUR	-1,845,220.46
Celsius Holdings Inc	-15,012	USD	-799,659.51
Cemex Sab-CPO	2,856,023	MXN	1,706,550.06
Centene	5,889	USD	364,302.03
Centerpoint Energy	-31,749	USD	-917,736.43
Centrica	1,172,808	GBP	1,866,035.26
Ceridian Hcm Holding Inc	-14,124	USD	-653,650.95
Ceske Energeticke Zavody	-16,159	CZK	-567,763.47
CF Industries Holdings	-9,758	USD	-674,842.97
Check Point Software Technologies	16,974	USD	2,613,212.03
Cheniere Energy Inc	43,879	USD	7,157,793.86
Cheung Kong Infrastructure Holdings	141,500	HKD	745,751.47
Chiba Bank	-39,800	JPY	-330,586.07
China International Travel A	-465,600	CNY	-3,736,207.72
China Merchants Bank 'H'	-689,500	HKD	-2,921,121.35
China Petroleum & Chemical 'A'	-4,363,600	CNY	-3,541,355.52
China Resources Sanjiu Med 'A'	-420,000	CNY	-2,296,478.93
China Steel	-2,160,000	USD	-1,435,064.30
Chipotle Mexican Grill	20,450	USD	1,195,421.05
Chocoladefabriken Lindt	587	CHF	6,393,884.02
Chord Energy	11,674	USD	1,826,448.63
Chugai Pharmaceutical	70,100	JPY	2,324,174.30
Cia Sud Americana De Vapores	32,586,529	CLP	1,924,942.13
Cie Financiere Richemo 'A' Reg.	-8,948	ZAR	-1,303,060.23
Cie Financiere Richemont SA	61,456	CHF	8,949,902.92
Cigna	8,742	USD	2,696,377.83
Cincinnati Financial	4,701	USD	518,020.15
Cisco Systems	-27,455	USD	-1,217,062.79
Citizens Financial Group	8,371	USD	281,415.56
CK Asset Holdings	-3,000	HKD	-10,486.88
CK Hutchison Holdings	-128,000	HKD	-572,111.47
Clariant Reg.	65,718	CHF	964,905.79
Clearwater Analytics Holdings 'A'	51,379	USD	887,836.79
CLP Holdings	27,000	HKD	203,606.77
CME Group	31,072	USD	5,699,794.91
CMS Energy Corp	-31,177	USD	-1,731,716.17
Coca-Cola	37,806	USD	2,245,254.87
Coca-Cola Femsa SAB de CV	138,250	MXN	1,106,637.72
Coca-Cola HBC Reg.	23,599	GBP	750,959.51
Cognizant Technology Solutions 'A'	88,180	USD	5,594,812.23
Coles Group	8,919	AUD	94,647.66
Colgate-Palmolive	-14,401	USD	-1,303,917.00

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Coloplast 'B'	-11,325	DKK	-1,270,473.82
Columbia Sportswear Co	-140,658	USD	-10,378,572.09
Comcast 'A'	198,535	USD	7,254,145.65
Comet Holding Reg.	24,923	CHF	9,368,284.10
Commerzbank	16,249	EUR	230,492.07
Commonwealth Bank of Australia	-23,746	AUD	-1,884,823.94
Compagnie de Saint-Gobain	4,083	EUR	296,507.46
Compass Group	93,093	GBP	2,371,656.31
Computershare	-21,973	AUD	-360,648.57
Confluent Inc - Class A	14,023	USD	386,376.66
Constellation Software Inc	225	CAD	604,768.34
Contemporary Amperex Techn-A	-20,900	CNY	-483,168.58
Continental	-19,746	EUR	-1,044,563.40
Corning	-141,511	USD	-5,129,649.96
Corpay Inc	-1,508	USD	-374,850.74
Corporacion Inmobiliaria Vesta SAB de CV	-353,500	MXN	-987,223.07
Corteva Inc	2,854	USD	143,638.68
Cosco Pacific	-17,968	HKD	-11,574.11
Cosmax	3,598	KRW	474,607.15
Costar Group Inc	-34,298	USD	-2,372,618.37
Coupang Inc	-281,291	USD	-5,498,527.13
Covestro	-39,678	EUR	-2,174,354.40
Crédit Agricole	-124,459	EUR	-1,585,607.66
CRH	89,184	GBP	6,201,909.12
CRH PLC	40,868	USD	2,859,139.40
Crocs Inc	70,896	USD	9,653,895.26
Croda International	-53,821	GBP	-2,506,166.28
Crown Castle International Corp	-4,864	USD	-443,398.93
Crown Holdings Inc	-8,495	USD	-589,636.63
CS Real Estate fund Living plus	82,471	CHF	7,443,413.45
CSL	-1,015	AUD	-186,713.70
CSX	46,043	USD	1,437,031.35
Cummins	4,924	USD	1,272,314.74
Custom Basket	2,894,479	JPY	17,235,075.76
Custom Basket	39,298	USD	3,900,649.63
Custom Long	1,686,482	JPY	14,107,096.96
Custom MedTech	-107,676	USD	-9,026,157.33
Custom MedTech Tools	-130,279	USD	-11,307,670.19
Custom Size Hedge V3	-2,533,521	JPY	-15,155,625.94
Cyberark Software Ltd	-5,956	USD	-1,519,467.71
Dai-ichi Life Holdings	64,000	JPY	1,595,529.50
Daiichi Sankyo	30,800	JPY	986,876.58
Daimler AG	-16,280	EUR	-1,051,199.60
Daimler Truck Holding G	-1,979	EUR	-73,559.43
Danaher	22,367	USD	5,214,271.02
Danone	65,711	EUR	3,750,783.88
Darden Restaurants	-1,927	USD	-272,072.44
Dart Group Plc	647,534	GBP	9,997,310.91
Dassault Aviation	1,663	EUR	282,044.80
Dassault Systemes	-41,050	EUR	-1,449,065.00
Datadog Inc - Class A	2,807	USD	339,668.60
Davide Campari	14,430	EUR	127,330.33
DBS Group Holdings	165,600	SGD	4,080,429.60
DCC	7,529	GBP	491,958.01
Deckers Outdoor	-3,031	USD	-2,737,444.79
Deere	-3,612	USD	-1,259,203.70
Dell Technologies	-4,092	USD	-526,547.90
Delonghi SPA	51,826	EUR	1,513,319.20

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Denso	49,300	JPY	714,328.23
Deutsche Bank Reg.	-11,928	EUR	-177,822.63
Deutsche Lufthansa Restricted Reg.	-239,668	EUR	-1,368,504.28
Deutsche Post AG Reg.	-82,255	EUR	-3,108,416.45
Dexcom Inc	9,031	USD	955,385.85
Diageo	-155,237	GBP	-4,558,147.22
Diamondback Energy Inc	-4,602	USD	-859,598.21
Dicks Sporting Goods Inc	-17,649	USD	-3,538,033.73
Dieteren	14,906	EUR	2,952,878.60
Digital Realty Trust	-28,530	USD	-4,047,573.13
Disco	6,700	JPY	2,372,180.76
Discovery Inc-W/I	449,445	USD	3,120,010.08
DKSH Holding	76,059	CHF	4,793,916.52
Docusign	2,920	USD	145,761.61
Dollar General Corp	6,793	USD	838,104.40
Dollar Tree	-29,022	USD	-2,891,232.98
Dollarama	7,953	CAD	677,378.35
Dominion Resources	-75,141	USD	-3,435,417.78
Dominos Pizza Inc	2,038	USD	981,833.94
DoorDash Inc	1,632	USD	165,583.09
Dormakaba Holding	-1,459	CHF	-698,405.07
Dover Corp	-1,582	USD	-266,360.54
Dow Chemical	-40,408	USD	-2,000,134.73
Dr Horton Inc	1,486	USD	195,401.89
Dr. Soliman Abdul Kader Fake	128,246	SAR	1,878,676.71
DSM-Firmenich	29,061	EUR	3,068,841.60
DSV	8,828	DKK	1,263,096.10
Dubai Electricity & Water Authority	-254,499	AED	-142,230.58
Dubai Taxi Co PJSC	934,959	AED	489,264.85
Dupont De Nemours	1,915	USD	143,819.32
E.On	243,358	EUR	2,982,352.31
East Japan Railway Co	7,400	JPY	114,368.36
Eastern Air Logistics 'A'	361,200	CNY	943,886.28
Eclat Textile Company	-158,000	TWD	-2,403,912.67
Edenred	2,792	EUR	110,032.72
Edwards Lifesciences Corp	5,127	USD	441,876.36
Eiffage	20,749	EUR	1,779,434.24
Eisai	-12,200	JPY	-466,482.64
Electrocomponents Plc	-93,588	GBP	-773,782.95
Electronic Arts	41,820	USD	5,436,697.55
Eli Lilly & Co	729	USD	615,835.80
Emaar Development Pjsc	1,730,893	AED	3,517,583.67
Emaar Properties PJSC	-823,656	AED	-1,715,710.24
Emcor group	4,056	USD	1,381,632.36
Emera Inc	-15,080	CAD	-469,402.33
Emirates NBD PJSC	423,854	AED	1,776,578.73
Emirates Telecommunications Group Company	-504,965	AED	-2,065,244.07
Emmi AG-Reg.	-2,582	CHF	-2,380,786.04
Empresa Brasileira de Aeronautica	168,100	USD	1,020,807.34
EMS - Chemie Holding Reg.	5,265	CHF	4,026,449.82
Enbridge Inc	52,882	CAD	1,754,980.71
Enel Spa	51,158	EUR	332,220.06
Energisa SA-Units	128,200	BRL	982,451.39
Engie	-102,072	EUR	-1,361,130.13
Enphase Energy Inc	-1,185	USD	-110,246.19
Enskilda Skandinaviska Bank	-9,626	SEK	-132,728.55
Entegris Inc	-10,727	USD	-1,355,200.19
EPAM Systems Inc	-596	USD	-104,607.94

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Epiroc AB-'A'	-149,744	SEK	-2,790,383.79
EQT	-53,596	USD	-1,849,293.29
EQT AB	-18,640	SEK	-514,365.46
Equatorial Energia SA	-178,700	BRL	-921,274.83
Equifax	-17,510	USD	-3,961,254.59
Equinix	3,136	USD	2,213,853.61
Equitable Holdings Inc	-46,175	USD	-1,760,401.68
Equity Lifestyle Properties	-15,557	USD	-945,395.30
Equity Residential	62,036	USD	4,013,600.41
Erie Indemnity Company 'A'	-212	USD	-71,685.38
Essex Property Trust Inc	-4,403	USD	-1,118,261.36
Essilor International	-7,380	EUR	-1,484,856.00
Essity Aktiebolag 'B'	81,344	SEK	1,945,089.13
Estee Lauder Companies 'A'	-21,640	USD	-2,148,351.76
EU Airlines	-48,561	EUR	-2,449,902.45
Eurazeo	-4,008	EUR	-297,994.80
Euro Stoxx 600 Industrial Goods&Serv 05/	-2,641	EUR	-2,221,635.61
Eurofins Scientific	-11,052	EUR	-514,470.60
Euronext	13,543	EUR	1,171,469.50
Everest Re Group	1,398	USD	497,005.80
Evergy Inc	11,680	USD	577,270.44
Eversource Energy	18,291	USD	967,840.09
Evonik Industries	147,224	EUR	2,804,617.20
Exact Sciences	-5,442	USD	-214,531.84
Expedia	-9,197	USD	-1,081,157.01
Expeditors International Wash Inc	27,350	USD	3,184,517.38
Experian Group	-35,430	GBP	-1,540,307.62
Extra Space Storage	-16,363	USD	-2,372,730.41
Exxon Mobil	38	USD	4,081.70
F5 Networks	11,514	USD	1,850,297.38
Fabege	-224,402	SEK	-1,673,623.73
Facebook Inc-A	-205	USD	-96,445.16
Factset Research Systems Inc	-2,126	USD	-809,873.59
Fair Isaac	-570	USD	-791,729.59
Fairfax Financial Holdings	1,226	CAD	1,301,053.89
Fancl Corp	200	JPY	3,190.22
Fast Retailing	-5,700	JPY	-1,341,007.66
Fastenal Co	7,072	USD	414,653.12
Fedex	-5,779	USD	-1,616,771.98
Ferrovial	-71,419	EUR	-2,589,652.94
Fidelity National info Service	-36,454	USD	-2,563,259.57
Fifth Third Bancorp	-5,377	USD	-183,071.36
Financial High X-Holding	1,725,359	JPY	11,884,864.16
Fincobank SPA	-15,127	EUR	-210,567.84
First Financial Holding	-1,820,000	TWD	-1,470,901.65
First Solar Inc	-1,682	USD	-353,835.99
Firststrand Ltd	-513,910	ZAR	-2,019,385.59
Fischer (Georg)-Reg	-11,339	CHF	-709,386.58
Fiserv Inc	2,921	USD	406,200.93
Flughafen Zuerich Reg.	-3,536	CHF	-729,560.46
FNF	-38,583	USD	-1,779,120.00
Fomento Economico Mexicano UBD	44,700	MXN	448,951.31
Foot Locker	-175,594	USD	-4,082,857.44
Forbo Holding Reg.	-157	CHF	-170,522.82
Fortescue Metals Group	217,207	AUD	2,897,807.75
Fortive	17,169	USD	1,187,051.93
Fortune Brands Home & Security	2,464	USD	149,299.89
Franco-Nevada	9,553	CAD	1,056,559.00

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Franklin Resources Inc	20,368	USD	424,749.05
Fraport AG Frankfurt Airport	-22,876	EUR	-1,102,623.20
Fresenius Medical Care	-19,059	EUR	-681,549.84
Fresenius Medical Care American Depositary Receipt	-87,505	USD	-1,558,638.17
Fresenius SE & Co KGAA	69,718	EUR	1,943,737.84
Fresnilo	184,702	GBP	1,224,302.93
Frontier Communications Parent	116,126	USD	2,836,649.11
Fujifilm Holdings	55,700	JPY	1,215,436.97
Futu Holdings Ltd-Adr	-22,967	USD	-1,405,878.27
Galaxy Entertainment Group 'L'	-285,000	HKD	-1,239,782.02
Galderma Group	56,719	CHF	4,355,887.28
Galderma Hedge Liquid	-64,632	CHF	-6,825,476.10
Galenica AG	67,663	CHF	5,167,554.80
Galp Energia	-48,734	EUR	-961,034.48
Gaming And Leisure Prop	18,726	USD	789,925.32
Garmin Ltd	29,610	USD	4,501,106.80
Gartner	2,049	USD	858,524.78
Gazprom	1,019,360	USD	0.00
Gea Group	10,991	EUR	427,549.90
Geberit	8,090	CHF	4,458,929.44
Gecina SA	3,120	EUR	268,164.00
General Electric	-1,352	USD	-200,538.78
General Mills	-30,180	USD	-1,781,373.27
General Motors	-101,022	USD	-4,379,269.52
Genmab A/S	1,897	DKK	443,886.98
Genting Singapore Ltd	1,136,300	SGD	676,695.00
Genuine Parts Co	18,436	USD	2,379,349.21
Gerresheimer AG	32,146	EUR	3,224,243.80
GFL Environmental Inc	-26,394	CAD	-958,898.31
Gift Holdings Inc	-21,400	JPY	-336,512.92
Gilead Sciences	40,457	USD	2,589,927.47
Givaudan	1,095	CHF	4,843,673.74
Glanbia	64,707	EUR	1,177,667.40
Glaxosmithkline	91,306	GBP	1,647,137.19
Glencore Finance Europe	320,991	GBP	1,707,837.94
Global Payments	-14,416	USD	-1,300,701.84
Global-E Online	-2,448	USD	-82,844.84
GlobalWafers	-200,000	TWD	-3,100,449.69
GN Store Nord	43,407	DKK	1,129,782.80
GoDaddy Inc - Class A	9,521	USD	1,241,127.97
Godrej Properties Ltd	29,456	INR	1,057,304.71
Gold Fields Limited	-37,256	ZAR	-520,513.92
Goldman Sachs Group	-2,867	USD	-1,209,985.01
Goodman Group	-71,463	AUD	-1,547,444.69
GPT Group	85,635	AUD	213,447.16
Grab Holdings 'A'	23,196	USD	76,833.03
Grail Inc	-5	USD	-71.70
Great-West Lifeco	5,134	CAD	139,714.26
Groupe Eurotunnel S.A.	65,929	EUR	1,018,603.05
Gruma S.A.B. 'B'	37,862	MXN	644,877.62
Grupo Aeroport Del Pacific - B	-119,630	MXN	-1,746,947.35
Grupo Aeroportuario del Sureste 'B'	64,390	MXN	1,809,725.86
Grupo Bimbo SAB 'A'	-166,500	MXN	-548,926.78
Grupo Financiero Banorte - O	287,642	MXN	2,092,427.51
Grupo Financiero Galicia ADR	-28,600	USD	-815,503.62
Grupo Mexico SAB de CV 'B'	280,800	MXN	1,410,057.33
Grupo SBF SA	261,200	BRL	526,528.86
GS Custom Chems	-22,053	USD	-2,008,073.02

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
GS Custom Cons Materials	-25,520	USD	-3,401,714.20
GS Custom Japan Hedge	-9,127,265	JPY	-6,641,512.77
GS Japan Active V1	21,573,229	JPY	12,976,344.48
GS Japan Active V2	1,542,932	JPY	928,166.47
GS Japan Construction	29,029,083	JPY	18,053,756.31
GS Japan Hedge	-96,753,258	JPY	-62,078,785.53
GS Japan Long	11,342,784	JPY	7,166,805.55
GS Japan Semis	-9,983,028	JPY	-11,851,949.38
GS Japan Short	-5,884,865	JPY	-3,514,499.57
GS Uk Small Caps	-13,939	GBP	-1,688,211.25
GS Us Real Estate	-70,460	USD	-5,565,863.36
GSCBP18X	-12,692	USD	-2,796,799.29
GSCBPSWR	-74,151	USD	-11,233,175.98
Gurit Holding AG-BR	-1,889	CHF	-103,369.82
GVC Holdings	14,967	GBP	111,213.19
H2O Retailing	-133,800	JPY	-1,848,656.94
Haier Smart Home Co Ltd 'H'	-344,000	HKD	-1,072,995.84
Haleon ADR	-318,596	USD	-2,455,426.15
Haleon Plc	-294,740	GBP	-1,121,461.62
Halliburton Co	17,971	USD	566,419.76
Hang Seng Bank	-242,500	HKD	-2,909,675.41
Harmony Gold Mining Co Ltd	-80,750	ZAR	-693,404.88
Hartford Financial Services Group	6,353	USD	595,969.79
Hca Holdings	-3,615	USD	-1,083,673.62
HCP Inc	93,560	USD	1,711,010.97
Heico	-7,588	USD	-1,583,160.89
Heidelbergcement	9,133	EUR	884,257.06
Heineken Holding	64,385	EUR	5,813,965.50
Helvetia Holding Reg.	-5,581	CHF	-704,108.30
Henderson Land Development	-102,000	HKD	-255,377.88
Henkel & Co KGAA	15,731	EUR	1,309,133.82
Hennes & Mauritz AB 'B'	174,056	SEK	2,570,968.14
Hermes International	531	EUR	1,136,340.00
Hexagon 'B'	-219,569	SEK	-2,314,663.51
HF Sinclair Corp	30,732	USD	1,529,503.04
High Beta Discretionary	-75,655	USD	-5,462,096.88
Hikma Pharmaceuticals	-11,704	GBP	-261,039.84
Hino Motors	1,504,600	JPY	3,648,008.10
Hitachi	-38,200	JPY	-797,893.53
Hiwin Technologies Corp	-38,000	TWD	-232,792.58
HKT Trust And HKT Stapled Securities	407,000	HKD	426,086.33
Hochschild Mining Plc	2,927,245	GBP	6,180,065.52
Holcim Ltd	-14,765	CHF	-1,220,693.95
Hologic	41,013	USD	2,841,348.50
Home Depot	5,524	USD	1,774,277.36
Hon Hai Precision Industry	931,000	USD	5,730,194.46
Honasa Consumer Ltd	167,271	INR	810,146.65
Honda Motor	263,100	JPY	2,624,869.71
Hormel Foods	-7,995	USD	-227,448.14
Hoshizaki Corp	18,600	JPY	550,442.36
Howmet Aerospace Inc	-9,859	USD	-714,116.33
Hoya	3,400	JPY	368,888.48
HP	18,271	USD	597,014.62
Huali Industrial Group 'A'	197,600	CNY	1,544,027.53
Hubbell	-2,034	USD	-693,619.16
Huber & Suhner Reg.	-3,672	CHF	-291,685.79
Hubspot Inc	4,706	USD	2,589,738.04
Hugo Boss	-105,621	EUR	-4,411,789.17

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Hulic	-127,700	JPY	-1,055,144.18
Humana	8,233	USD	2,870,315.33
Hunt (JB) Transport Services Inc	-11,647	USD	-1,738,763.70
Huntington Bancshares	32,431	USD	398,824.90
Huntington Ingalls Industrie	-3,040	USD	-698,710.71
Husqvarna 'B'	-161,551	SEK	-1,208,999.29
Hyatt Hotels Corp 'A'	-8,870	USD	-1,257,317.83
Hyundai Home Shopping Networ	8,832	KRW	306,520.34
Hyundai Motor	14,133	USD	2,826,094.36
IA Financial Inc	1,348	CAD	78,965.38
Iberdrola International	171,839	EUR	2,081,829.52
Ibiden	-25,400	JPY	-964,719.03
ID Logistics Group	2,366	EUR	831,649.00
Idemitsu Kosan	128,800	JPY	778,096.73
Idex Corporation	698	USD	131,035.78
Idexx Laboratories Inc	-565	USD	-256,839.75
Idorsia	-31,167	CHF	-65,567.04
IGM Financial Inc	11,060	CAD	284,842.79
IHI	-51,400	JPY	-1,432,567.08
Illinois Tool Works	-3,402	USD	-752,169.75
Illumina	48,171	USD	4,691,475.61
Imperial Brands	60,771	GBP	1,450,734.25
Imperial Oil	12,817	CAD	815,226.04
Implenia Reg.	-35,645	CHF	-1,189,955.61
Industria De Diseno Textil	175,404	EUR	8,131,729.44
Infineon Technologies	5,123	EUR	175,744.50
Inpex	177,400	JPY	2,435,624.47
Insulet	19,202	USD	3,615,548.04
Intact Financial	2,561	CAD	398,168.22
Intel	-105,571	USD	-3,050,649.75
Intercontinental Hotels Group	2,756	GBP	270,642.87
Interglobe Aviation	53,013	INR	2,508,121.71
International Flavors & Fragrances	-45,029	USD	-4,000,196.96
International Paper	-32,604	USD	-1,312,677.96
Interpublic Group of Cos Inc	-124	USD	-3,365.67
Interrroll Holding Reg.	350	CHF	963,086.02
Intershop Holding AG	-8,600	CHF	-1,055,521.52
Intesa Sanpaolo	1,137,821	EUR	3,949,376.70
Int'l Consolidated Airline	1,421,834	GBP	2,720,912.50
Intuit Inc	-1,133	USD	-694,769.24
Intuitive Surgical Inc	1,654	USD	686,523.82
Ipsen	-11,976	EUR	-1,371,252.00
Iqvia Holdings	657	USD	129,616.12
Iron Mountain Inc	-20,841	USD	-1,742,729.57
Isetan Mitsukoshi Holdings	-21,500	JPY	-376,620.42
Isuzu Motors	27,600	JPY	341,154.41
Italian Banks	-7,523	EUR	-1,116,413.20
Itau Unibanco Holding SA	-697,200	BRL	-3,795,807.45
Itausa SA	2,568,920	BRL	4,237,696.34
Itochu	46,100	JPY	2,100,149.82
Ivanhoe Mines 'A'	-16,088	CAD	-193,619.86
Jack Henry & Associates Inc	737	USD	114,165.37
Jacobs Solutions Inc	-3,456	USD	-450,513.42
Japan Airlines	-10,100	JPY	-148,715.76
Japan Exchange Group	-33,000	JPY	-718,183.17
Japan Post Holdings	651,900	JPY	6,031,149.92
Japan Real Estate Investment	128	JPY	377,165.65
Japan Tobacco	85,200	JPY	2,148,758.39

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Jarir Marketing Co	-362,708	SAR	-1,143,850.65
JBS SA	182,500	USD	989,303.59
Jiangsu Hengrui Medicine 'A'	-807,000	CNY	-3,985,569.00
Jiangxi Copper Co	-845,000	HKD	-1,573,342.42
Jindal Stainless	25,667	INR	236,219.96
Jindal Steel & Power Ltd	72,650	INR	849,000.70
JM Smucker	15,944	USD	1,622,144.87
Johnson Controls Internation	-26,571	USD	-1,647,935.01
JP Low PB and Cash Rich	1,797,311	JPY	15,933,672.11
JPMorgan Chase	-11,495	USD	-2,169,329.32
JPPCCJL1	26,578,316	JPY	21,405,138.31
JPPCCJS4	-33,187,926	JPY	-20,897,849.76
JPPCPM1	-79,155	USD	-3,646,093.11
Jsw Energy	28,822	USD	236,876.23
Julius Baer Groupe	104,267	CHF	5,435,027.67
Jumbo Sa	159,621	EUR	4,290,612.48
JUN24 PBCSH Long	2,522,789	JPY	14,744,575.88
JUN24 PBCSH Short	-2,527,046	JPY	-14,904,396.73
Juniper Hotels	255,813	INR	1,211,791.06
JX Holdings	307,300	JPY	1,473,385.59
K+S Reg.	-96,066	EUR	-1,208,029.97
Kambi Group Plc	199,970	SEK	1,864,037.53
Kansai Electric Power	4,500	JPY	70,527.15
Kansai Super Market Ltd	94,200	JPY	1,353,428.64
Kao	2,900	JPY	109,741.38
Kardex Reg.	-4,165	CHF	-986,054.73
Kaveri Seed	21,557	INR	225,385.89
Kawasaki Heavy Industries	47,800	JPY	1,694,055.23
Kawasaki Kisen Kaisha	-11,300	JPY	-153,374.36
Keisei Electric Railway	-13,200	JPY	-396,302.36
Kellogg Co	9,059	USD	487,541.98
Kenvue Inc	348,646	USD	5,914,051.11
Keppel	180,100	SGD	802,235.46
Kering	-602	EUR	-203,777.00
Kerry Grou Plc A	-39,783	EUR	-3,009,583.95
Kesko Oyj	-62,792	EUR	-1,029,160.88
Keurig Dr Pepper Inc	36,349	USD	1,132,779.66
Keycorp	38,724	USD	513,429.48
Keyence	500	JPY	204,609.35
Kia Motors Corporation	11,373	USD	996,790.41
Kimco Realty	-14,183	USD	-257,523.84
Kingfisher	-2,307,302	GBP	-6,770,734.65
Kintetsu	-8,900	JPY	-180,785.92
Kla-Tencor	-1,556	USD	-1,197,049.27
Klepierre	-32,070	EUR	-801,108.60
Knight-Swift Transportation	-27,166	USD	-1,265,338.67
Kobe Bussan	-10,600	JPY	-220,359.78
Kohler Kravis Roberts & Co Inc - A	-40,563	USD	-3,983,065.20
Kokusai Electric Corp	-19,900	JPY	-541,357.77
Komatsu	27,800	JPY	753,204.87
Komax Holding Reg.	-3,553	CHF	-481,087.39
Komercni Banka	-32,515	CZK	-1,015,870.61
Konami Holdings	18,000	JPY	1,209,036.80
Kone 'B'	-31,354	EUR	-1,445,105.86
Koninklijke KPN	1,889,495	EUR	6,764,392.10
Korea Kolmar	9,106	KRW	439,478.79
Kose	-19,200	JPY	-1,139,849.55
Kotobuki Spirits	-60,500	JPY	-655,351.72

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Kudelski 'BR'	-71,033	CHF	-103,261.72
Kuehne & Nagel Int'l	18,607	CHF	4,992,522.50
Kura Sushi Inc	-54,300	JPY	-1,274,021.66
Kusuri No Aoki Holdings Co L	31,600	JPY	557,210.28
Kweichow Moutai 'A'	-31,100	CNY	-5,860,213.81
Kyudenko	-47,700	JPY	-1,636,005.34
L3Harris Technologies Inc	7,465	USD	1,564,254.44
La Francaise Des Jeux Saem	19,307	EUR	613,962.60
Laboratory Corp America Holding	-7,144	USD	-1,356,543.45
Lam Research	596	USD	592,162.91
Lamb Weston Holdings Inc	-13,796	USD	-1,082,311.81
Landis+GYR Group	-17,500	CHF	-1,319,246.14
Largan Precision	-13,000	USD	-953,431.41
Las Vegas Sands Corp	-71,345	USD	-2,945,664.80
Lattice Semiconductor	-7,666	USD	-414,790.15
LEG Immobilien AG	22,506	EUR	1,716,307.56
Legal & General Group	-789,423	GBP	-2,113,569.86
Legrand S.A.	25,836	EUR	2,393,447.04
Leidos Holdings	9,845	USD	1,340,040.68
Lennar Corp	33,576	USD	4,695,157.57
Leonardo SPA	-75,739	EUR	-1,642,021.52
Leonteq	-12,013	CHF	-278,168.22
LG Energy Solution	-7,093	KRW	-1,569,796.77
Liberty Media Corp -Liberty- 'C'	42,778	USD	2,867,433.19
Lifco 'B'	-6,770	SEK	-173,574.45
Link Reit	65,000	HKD	235,760.55
Live Nation	-11,294	USD	-987,823.25
Lixil Group	-322,800	JPY	-3,170,860.84
LKQ	2,402	USD	93,211.27
Localiza Rent A Car	-60,460	USD	-426,564.97
Lockheed Martin Corp	10,164	USD	4,429,768.52
London Stock Exchange Group	139,860	GBP	15,506,091.88
Longi Green Energy Technology - A	-389,341	CNY	-700,947.79
Lonza Group	4,526	CHF	2,304,709.41
L'Oreal	-7,021	EUR	-2,878,961.05
Lottomatica Group	174,809	EUR	1,973,593.61
Lowe's Cos	8,978	USD	1,846,783.19
LPL Financial Holdings Inc	-10,494	USD	-2,734,755.49
LPP SA	99	PLN	392,691.19
Lululemon Athletica Inc	-14,953	USD	-4,167,446.79
Lundin Mining	26,228	CAD	272,375.61
Luzerner Kantonalbank Reg.	-21,985	CHF	-1,508,964.73
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	-17,144	EUR	-12,233,958.40
Lyondellbasell Industrial Reg.	12,134	USD	1,083,030.98
M&G Plc	53,766	GBP	129,365.62
Macquarie Group	-36,276	AUD	-4,626,953.18
Mahindra & Mahindra Ltd	43,720	INR	1,402,362.84
Makita	34,300	JPY	869,826.69
Manhattan Associates Inc	1,067	USD	245,586.71
Mankind Pharma Ltd	108,676	INR	2,589,140.82
Marcopolo SA Pref.	1,440,500	USD	1,536,579.03
Marriott International 'A'	-18,207	USD	-4,107,213.79
Marsh & McLennan	11,793	USD	2,318,657.30
Marubeni	94,200	JPY	1,625,808.21
Marvell Technology Group	5,668	USD	369,669.42
Masco Corp	41,238	USD	2,565,278.72
Match Group Inc	-18,382	USD	-521,059.16
McDonald's	5,993	USD	1,425,011.54

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
McDonalds Holdings Co Japan	10,700	JPY	393,488.00
Mckesson Corp	3,355	USD	1,828,275.45
Medacta Group	8,556	CHF	1,085,658.27
Medibank Private	519,708	AUD	1,207,945.44
Medtronic	30,825	USD	2,263,807.56
MEG Energy	62,219	CAD	1,241,792.05
Mega Financial Holding	-2,540,000	TWD	-2,951,352.00
Meituan Dianping 'B'	326,600	HKD	4,336,399.92
Melrose Industries	-124,740	GBP	-814,190.20
Merck & Co	-19,377	USD	-2,238,276.28
Merck KGaA	26,432	EUR	4,090,352.00
Merlin Properties Socimi	98,306	EUR	1,022,382.40
Metall Zug AG	-239	CHF	-306,489.81
MetLife	-6,564	USD	-429,883.05
Metro	21,538	CAD	1,113,064.69
Michelin (CGDE)	16,035	EUR	579,023.85
Microchip Technology	4,465	USD	381,196.64
Micron Technology	-3,091	USD	-379,341.48
Microsoft	22,572	USD	9,413,161.09
Mid-America Apartment Communities	-6,011	USD	-799,840.18
Minebea Mitsumi	-51,200	JPY	-978,551.84
Mineral Resources Ltd	-4,482	AUD	-150,591.62
Mirvac Group	272,350	AUD	317,356.99
Mitsubishi	27,800	JPY	507,619.12
Mitsubishi Chemical Holdings	-27,400	JPY	-141,941.40
Mitsubishi Electric	314,700	JPY	4,686,683.77
Mitsubishi Estate	70,800	JPY	1,034,885.39
Mitsubishi Heavy Industries	-451,700	JPY	-4,514,335.42
Mitsubishi Materials	-44,200	JPY	-756,571.43
Mitsubishi Shokuhin Co Ltd	32,200	JPY	1,019,781.12
Mitsubishi UFJ Financial Group	-31,200	JPY	-312,901.79
Mitsui Chemicals	-16,100	JPY	-414,636.28
Mitsui O.S.K. Lines	-70,600	JPY	-1,973,013.03
MLHKPIJ1	-2,550,564	JPY	-15,101,438.73
MLHKPTA4	-3,954	USD	-3,521,541.05
Mobimo Holding AG-Reg	-2,807	CHF	-741,790.66
Moderna Inc	2,933	USD	324,976.67
Monday.com	276	USD	62,001.18
Moneta Money Bank	528,872	CZK	2,158,100.98
MongoDB Inc	6,472	USD	1,509,438.88
Monogatari Corp	-30,500	JPY	-600,617.62
Montana Aerospace AG	-9,649	CHF	-187,559.60
Morgan Stanley	-3,718	USD	-337,161.11
Moscow Exchange Micex Right	-2,158,060	USD	0.00
Motor Oil (Hellas) SA	24,467	EUR	573,506.48
Motorola Solutions	3,605	USD	1,298,540.01
Movida Participacoes SA	393,400	BRL	399,152.69
MS Aerospace & Defense Europe	-1,546	EUR	-832,258.18
Msci Europe	-138,446	EUR	-28,338,913.23
MSCI Greece	-1,684,280	EUR	-8,994,055.20
MSCI Inc	5,311	USD	2,387,286.47
Mshewonk	-4,750	USD	-461,461.56
MSPIHCSV	-45,846	USD	-4,915,983.05
MSPIMDTE	-84,439	USD	-9,068,949.50
MSPIQQQE	-62,531	USD	-5,896,957.73
MSPIUVLL	10,879	USD	1,752,313.29
MSPTAM1	19,184	EUR	2,019,691.52
MSPTSB28	33,042	USD	29,985,524.82

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
MSPTWB28	-24,603	USD	-24,174,826.31
Msstsemi	-7,724	EUR	-2,712,282.60
MTU Aero Engines Holdings	-1,641	EUR	-391,870.80
Muenchener Rueckversicherung	11,423	EUR	5,334,541.00
Murata Manufacturing	-66,000	JPY	-1,271,750.80
Nac Kazatomprom Jsc-Gdr	78,837	USD	2,942,365.29
Nanya Technology Corporation	-212,000	USD	-424,985.87
Nari Technology Co Ltd 'A'	140,300	CNY	449,686.42
Nasdaq	6,658	USD	374,351.37
Naspers	22,886	ZAR	4,171,628.57
National Australia Bank	-16,050	AUD	-362,345.16
National Commercial Bank	136,308	SAR	1,244,171.76
National Grid	22,341	GBP	232,566.69
NEC	14,100	JPY	1,083,252.08
Nedbank Group Ltd	114,810	ZAR	1,504,251.74
Nestle	59,126	CHF	5,631,106.09
Netapp	21,989	USD	2,642,578.21
Netflix	-1,002	USD	-630,958.49
Neurocrine Biosciences Inc	6,702	USD	860,895.12
New World Development	-1,035,000	HKD	-904,184.00
Newmont Mining Corp	-55,489	USD	-2,167,785.80
Nexans	-8,180	EUR	-841,722.00
Next	20,292	GBP	2,162,629.14
Nextera Energy Inc	-17,906	USD	-1,183,040.69
Nibe Industrier AB-B SHS	-1,057,636	SEK	-4,187,679.46
Nidec	-27,600	JPY	-1,150,255.49
Nihon Chouzai	63,600	JPY	551,514.28
NIKE 'B'	-14,398	USD	-1,012,528.34
Nintendo	261,800	JPY	12,992,683.96
Nippon Express Holdings Inc	-10,200	JPY	-438,702.17
Nippon Steel Sumitomo Metal	41,800	JPY	824,596.28
Nippon Telegraph & Telephone	-1,203,300	JPY	-1,059,507.77
Nissan Motor	-186,400	JPY	-590,224.80
Nitori Holdings	7,700	JPY	758,826.62
Nitto Boseki Co Ltd	17,200	JPY	647,487.82
Nitto Denko	5,900	JPY	434,966.71
NKT	-8,366	DKK	-683,756.12
NMCX1902 EX6367	3,214,472	JPY	18,540,701.49
NMCX2084 EX2427	-3,085,979	JPY	-18,874,943.09
NN Group	1,314	EUR	57,093.30
Nokia	-605,774	EUR	-2,155,646.79
Nomura Real Estate Master Fund	-255	JPY	-211,068.10
Nongfu Spring Co	-606,800	HKD	-2,686,784.74
Nordea Bank ABP	63,303	EUR	703,612.86
Norfolk Southern Corp	10,707	USD	2,144,796.66
Northern Star Resources Ltd	-89,799	AUD	-727,434.56
Northland Power Inc	-12,811	CAD	-205,458.20
Novartis	101,314	CHF	10,117,197.83
Novo Nordisk 'B'	137,024	DKK	18,477,004.14
Novolipetsk Steel Pjsc	780,913	RUB	0.00
Novozyme	132,189	DKK	7,552,948.13
NRG Energy	-1,210	USD	-87,903.52
NTPC Ltd	441,496	INR	1,869,072.22
NTT Data Corporation	12,800	JPY	175,367.19
Nu Holdings Ltd 'A'	-71,342	USD	-858,034.41
Nutrien	-1,599	USD	-75,955.30
Nvidia	17,398	USD	2,005,457.36
NXP Semiconductors	3,036	USD	762,264.74

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
NYSE Fang+ Index	281	USD	2,965,165.49
Obic	6,500	JPY	781,952.85
Occidental Petroleum	-66,803	USD	-3,928,708.27
OCI NV	-13,853	EUR	-315,709.87
Old Dominion Freight Line	-3,636	USD	-599,130.02
Olympus	-143,200	JPY	-2,154,208.46
Omnicom Group	-161,004	USD	-13,475,212.32
Omron	-14,900	JPY	-477,849.70
OMV	-42,456	EUR	-1,726,260.96
On Semiconductor Corporation	-2,277	USD	-145,638.77
Oneok Inc	-10,615	USD	-807,700.72
Ono Pharmaceutical	77,900	JPY	992,492.24
OPAP	594,077	EUR	8,697,287.28
Oracle	-1,338	USD	-176,277.68
Orange	-91,369	EUR	-854,665.62
Oreilly Automotive Inc	1,513	USD	1,490,850.27
Organon & Co	-66,642	USD	-1,287,137.30
Oriental Land	-118,400	JPY	-3,078,094.93
Origin Energy Ltd	-157,943	AUD	-1,068,831.62
Osaka Titanium Technologies	50,300	JPY	807,592.96
Otis Worldwide	65,834	USD	5,912,928.25
Otsuka	12,200	JPY	218,734.50
Otsuka Holdings	92,700	JPY	3,640,213.52
Oversea-Chinese Banking Corp	586,800	SGD	5,829,620.65
Owens Corning	16,348	USD	2,649,847.96
P G & E	-75,186	USD	-1,224,863.60
Paccar	20,381	USD	1,957,564.86
Paddy Power Betfair Plc	77,816	GBP	13,276,032.78
Palantir Technologies Inc 'A'	-15,097	USD	-356,806.17
Palo Alto Networks Inc	-11,693	USD	-3,698,664.71
Pampa Energia SA	-59,618	USD	-2,462,041.21
Panasonic	-141,700	JPY	-1,082,465.54
Pandora	9,611	DKK	1,354,506.03
Parker Hannifin Corp	1,403	USD	662,142.69
Parkin Co PJSC	1,608,439	AED	1,131,797.14
Partners Group Holding	4,387	CHF	5,256,838.16
Paycom Software Inc	3,617	USD	482,739.14
Paypal Holdings Inc	18,416	USD	997,135.97
Pentair	3,482	USD	249,092.55
PepsiCo Inc	-19,757	USD	-3,040,375.10
Perkinelmer Inc	-13,023	USD	-1,274,170.09
Pernod-Ricard	-15,169	EUR	-1,921,912.30
Petroleo Brasileiro S.A.	190,308	USD	2,572,953.51
Pfizer	-133,693	USD	-3,490,301.03
Philip Morris CR AS	2,139	CZK	1,304,981.75
Philip Morris International	36,046	USD	3,408,016.04
Phillips 66	-10,411	USD	-1,371,328.08
Phoenix Group Holdings	-98,814	GBP	-607,790.31
Phoenix Mecano AG - Regunities	-1,016	CHF	-503,226.19
Phuket 24 Global Long	68,066	USD	6,569,393.09
Phuket 24 Global Short	-71,000	USD	-6,180,163.28
Pick N Pay Stores	301,630	ZAR	396,262.04
Pilbara Minerals Ltd	-158,680	AUD	-303,556.59
Ping An Insurance Group 'A'	-292,600	CNY	-1,554,040.63
Pinterest Inc- Class A	17,377	USD	714,536.41
Polaris Industries Inc	-24,448	USD	-1,786,352.11
Polestar Automotive -SDR-	-29,996	SEK	0.00
Polymetal Intl	33,152	USD	0.00

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Porsche Automobil Holding	-6,574	EUR	-277,488.54
Poste Italiane	-82,501	EUR	-981,349.40
Power Assets Holdings	260,500	HKD	1,315,326.37
Power Corp Of Canada	23,100	CAD	598,862.63
Power Grid India Shs	616,018	USD	2,281,189.22
PPG Industries	24,330	USD	2,857,852.75
Premier Energy	241,018	RON	1,016,912.72
Procter & Gamble Co	-25,553	USD	-3,932,074.41
Prosus	-204,077	EUR	-6,787,601.02
Prysmian	66,288	EUR	3,832,772.16
PSP Swiss Property Reg.	-13,248	CHF	-1,586,100.83
PTC	-7,738	USD	-1,311,651.47
Public Service Enterprise	-8,528	USD	-586,436.76
Public Storage	-6,068	USD	-1,628,607.62
Publicis Groupe	196,912	EUR	19,569,114.56
Pultegroup	14,398	USD	1,479,094.75
Puma AG Rudolf Dassler Sport	-45,418	EUR	-1,947,069.66
Pure Storage Inc 'A'	5,218	USD	312,617.48
Qantas Airways	-56,153	AUD	-204,695.32
Qbe Insurance Group	30,930	AUD	335,164.94
Qiagen Rg	-58,236	EUR	-2,244,997.80
Qorvo	-1,439	USD	-155,802.71
Quanta Computer	123,000	USD	1,103,737.10
Quest Diagnostics	18,729	USD	2,391,999.55
Quimica y Minera Chile	21,469	USD	816,292.75
Rakuten	-211,500	JPY	-1,018,109.74
Ramsay Health Care Ltd	-27,504	AUD	-813,397.21
Randstad Holding	-32,049	EUR	-1,356,634.17
Rasan Information Technology	21,689	SAR	357,100.49
Raspadskaya	462,460	RUB	0.00
Raytheon Technologies	-22,551	USD	-2,112,334.86
Realty Income Corp	-1	USD	-49.28
Reckitt Benckiser Group	66,749	GBP	3,371,105.95
Recruit Holdings	-28,500	JPY	-1,422,836.89
Regional SAB de CV	-50,400	MXN	-351,097.11
Reliance Steel & Aluminum	10,791	USD	2,875,586.28
Relx	525,034	GBP	22,534,631.43
Remy Cointreau	-6,333	EUR	-493,340.70
Renault	31,349	EUR	1,499,736.16
Renesas Electronics	25,400	JPY	443,316.98
Rentokil Initial 2005	-369,711	GBP	-2,011,095.28
Repligen	-3,009	USD	-353,920.75
Repsol	196,002	EUR	2,888,089.51
Resmed Inc	2,022	USD	361,139.48
Restaurant Brands International	1,674	CAD	110,036.21
Rexel	-138,874	EUR	-3,355,195.84
Rheinmetall AG	-1,805	EUR	-858,638.50
Rightmove Plc	-853,686	GBP	-5,406,963.28
Rio Tinto Finance	9,835	AUD	729,290.26
Rio Tinto Finance	153,455	GBP	9,413,451.16
Robinhood Markets Inc 'A'	-9,359	USD	-198,313.87
Roblox Corporation - Class A	15,560	USD	540,226.36
Roche Holding	52,514	CHF	13,604,945.74
ROHM	-44,100	JPY	-549,965.57
Roku Inc	8,815	USD	492,916.21
Rolls-Royce Holdings	99,280	GBP	534,895.36
Ross Stores	11,562	USD	1,567,706.87
Royal Bank of Canada	-3,706	CAD	-368,060.34

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Rumo SA	-299,000	BRL	-1,040,707.55
RWE AG	-19,187	EUR	-613,024.65
Ryohin Keikaku	-57,300	JPY	-888,739.50
S F Holding Co Ltd 'A'	-1,235,600	CNY	-5,662,809.66
Safran	46,481	EUR	9,175,349.40
Sage Group Plc	-1,990	GBP	-25,548.33
Sainsbury J.	211,141	GBP	635,029.25
Saizeriya	-12,000	JPY	-381,434.76
Salesforce.com	4,533	USD	1,087,412.45
Salik Co PJSC	1,792,803	AED	1,530,227.76
Salmar ASA	-15,284	NOK	-752,715.06
Samsung Electronics	128,994	USD	7,126,190.15
Sandoz Group AG	85,144	CHF	2,876,886.72
Sands China	-362,800	HKD	-705,863.57
Sanofi	-39,112	EUR	-3,517,733.28
SAP	-11,773	EUR	-2,231,218.96
Saputo Inc	-10,104	CAD	-211,649.71
Saudi Arabian Oil Co	297,461	SAR	2,049,286.75
Sawai Group Holdings	14,600	JPY	553,591.99
SBA Communications	17,514	USD	3,207,835.98
Sberbank	443,556	USD	0.00
Schindler Holding	29,402	CHF	6,838,739.43
Schindler Holding -Part.Cert.-	35,938	CHF	8,426,146.51
Schlumberger Ltd	12,630	USD	555,991.04
Schneider Electric	24,805	EUR	5,563,761.50
Schwab (Charles)	-28,834	USD	-1,982,530.87
Schweiter Technologies AG	-500	CHF	-206,894.76
Screen Holdings	-18,200	JPY	-1,530,727.37
SCSK	25,100	JPY	467,781.36
Seagate Technology	-15,746	USD	-1,517,228.30
Seb S.A.	-7,157	EUR	-684,209.20
Secom	-3,800	JPY	-209,328.57
Securitas 'B'	-702,692	SEK	-6,513,057.13
Sei Investments Company	22,315	USD	1,346,916.12
Sekisui House	88,300	JPY	1,824,882.82
Sembcorp Industries	78,100	SGD	258,630.64
Seres Group Co Ltd 'A'	-79,900	CNY	-934,906.13
Seven & I Holdings	-161,500	JPY	-1,836,060.80
Severn Trent	-36,223	GBP	-1,016,815.94
Severstal	15,594	USD	0.00
SFS Group	-13,079	CHF	-1,621,548.84
Shanghai Jin Jiang International Hotels Development 'A'	-75,900	CNY	-223,974.88
Shell Plc-New	196,292	EUR	6,594,429.74
Shenzhen International Group	205,000	HKD	1,872,968.35
Shimadzu	31,200	JPY	728,415.09
Shimano	-2,000	JPY	-288,222.21
Shin-Etsu Chemical	23,600	JPY	853,917.33
Shionogi & Co	44,300	JPY	1,612,925.51
Shiseido Company	-94,400	JPY	-2,512,197.96
Shopify	-3,249	CAD	-200,294.63
Shoprite Holdings Ltd	-103,423	ZAR	-1,501,022.46
Siegfried Holding Reg.	-814	CHF	-788,600.80
Siemens Energy Ag	17,505	EUR	425,546.55
Siemens Healthineers AG	-49,762	EUR	-2,677,195.60
Siemens Reg.	-14,213	EUR	-2,469,082.36
Sig Combibloc Group	66,159	CHF	1,130,071.70
Sika	25,412	CHF	6,786,736.31
Singapore Exchange	59,300	SGD	387,032.01

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Singapore Tech Engineering	139,600	SGD	416,156.97
Sinotruk Hong Kong	-608,500	HKD	-1,476,235.72
Sitc International Holdings	15,000	HKD	38,003.73
Sk Hynix	34,259	USD	5,492,070.61
Skyworks Solutions	-1,492	USD	-148,371.69
SMC	1,600	JPY	708,484.90
Smith & Nephew	-40,798	GBP	-471,858.43
Smith (A.O.)	20,825	USD	1,589,053.88
Smiths Group	49,913	GBP	1,003,734.92
SNAM	231,278	EUR	955,409.42
Snap Inc - A	49,216	USD	762,750.42
Snap-on	10,249	USD	2,499,637.15
Snowflake Inc-Class A	5,093	USD	641,953.23
Societe Generale	1,771	CHF	147,115.90
Société Générale 'A'	-46,446	EUR	-1,018,096.32
Sodexo	28,826	EUR	2,421,384.00
Softbank Group	-50,400	JPY	-3,037,417.84
Softwareone Holding	305,797	CHF	5,366,252.32
Sol China EV Index	-18,713	CNH	-4,015,929.64
Solar Industries India	2,023	INR	226,831.75
Sompo Holdings	94,000	JPY	1,872,893.36
Sonic Healthcare Ltd	89,504	AUD	1,466,821.54
Sonova Holding	12,040	CHF	3,470,540.47
Sony	-3,200	JPY	-253,176.16
Sosei Group	132,800	JPY	1,234,781.33
Southern	-66,627	USD	-4,822,259.28
Southwest Airlines	-8,220	USD	-219,430.09
Spar Group	88,887	ZAR	537,632.78
Spark New Zealand	-89,670	NZD	-212,085.85
Spie S.A.	49,443	EUR	1,670,184.54
Spinneys 1961 Holding	1,787,677	AED	694,807.85
Spirax-Sarco Engineering	2,948	GBP	294,852.15
Spotify Technology SA	-2,553	USD	-747,474.57
Square 'A'	7,579	USD	456,048.25
SS&C Technologies Holdings	49,726	USD	2,907,700.89
SSAB AB 'B'	-231,934	SEK	-1,176,222.11
SSE	36,136	GBP	762,698.26
St Galler Kantonalbank 'A' Reg.	-2,673	CHF	-1,200,428.33
Stadler Rail AG	-16,840	CHF	-446,770.16
Stanley Black & Decker	-21,950	USD	-1,636,188.94
Stantec Inc	2,848	CAD	222,414.13
Start Today	-9,500	JPY	-221,958.36
State Street	20,303	USD	1,401,840.01
Statoilhydro	-35,939	NOK	-957,250.06
Stellantis NV	-256,605	EUR	-4,739,494.35
Steris Plc	-13,573	USD	-2,780,327.90
STMicroelectronics	-85,112	EUR	-3,137,653.90
Stoxx 600 Chemicals	-3,253	EUR	-4,073,569.25
Stoxx 600 Food And Beverage	-2,977	EUR	-2,035,077.20
Stoxx 600 Healthcare	-4,868	EUR	-5,870,564.60
Stoxx 600 Retail	-17,960	EUR	-7,603,904.80
Stoxx 600 Telecommunications	-16,566	EUR	-3,398,017.92
Stoxx 600 Utilities Index	-5,470	EUR	-2,018,047.10
Stoxx Small Index 200	-93,723	EUR	-31,231,315.29
Straumann Holding Reg.	66,558	CHF	7,692,129.59
Stryker	469	USD	148,894.10
Subaru	91,900	JPY	1,817,725.69
Sugi Holdings	79,000	JPY	1,014,525.96

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Sulzer	-9,900	CHF	-1,276,756.14
Sumco	-72,300	JPY	-971,049.89
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	-11,500	JPY	-325,385.42
Sumitomo Mitsui Financial Group	16,400	JPY	1,020,233.56
Sumitomo Realty & Development	11,200	JPY	306,697.67
Sun Communities Inc	23,995	USD	2,694,246.14
Sun Hung Kai Properties	-164,500	HKD	-1,327,976.36
Suncor Energy Inc	2,692	CAD	95,726.57
Sundrug	9,900	JPY	232,797.01
Suntory Beverage & Food	20,100	JPY	665,368.73
Super Micro Computer Inc	-118	USD	-90,210.68
Surgutneftegas-Preference	-5,290,583	USD	0.00
Surgutneftegaz	7,118,700	USD	0.00
Suzuki Motor	96,200	JPY	1,032,856.40
Svenska Cellulosa 'B'	-91,857	SEK	-1,266,979.15
Swedish Orphan Biovitrum AB	158,050	SEK	3,949,161.23
Swiss Life Holding	579	CHF	397,162.57
Swiss Prime Site Reg.	-14,370	CHF	-1,271,298.48
Swiss Re	-22,308	CHF	-2,582,775.55
Swisscom Reg.	-20,662	CHF	-10,845,377.71
Symrise	8,821	EUR	1,008,240.30
Synchrony Financial	41,885	USD	1,844,229.68
Synopsys	-7,474	USD	-4,149,734.95
T Rowe Price Group Inc	4,959	USD	533,540.73
T&D Holdings	27,400	JPY	446,358.13
TAB Gıda Sanayi VE Ticaret 'A'	110,878	TRY	661,435.40
Taisei	-23,300	JPY	-804,274.55
Taiwan Semiconductor ADR	-387	USD	-62,761.34
Taiwan Semiconductor Manufacturing	583,100	USD	16,200,413.52
Takashimaya	86,100	JPY	1,352,166.19
Takeda Pharmaceutical	15,300	JPY	370,249.25
Takeda Pharmaceutical ADR	-153,054	USD	-1,847,929.80
Take-Two Interactive Software	-33,061	USD	-4,796,505.60
Targa Resources	-29,797	USD	-3,580,366.37
Target	1,078	USD	148,903.31
Tatneft	815,177	USD	0.00
Taylor Wimpey	99,661	GBP	167,091.01
TC Energy Corp	-27,575	CAD	-975,104.50
TDK	-13,800	JPY	-789,649.99
Te Connectivity	27,115	USD	3,805,840.40
Tecan Group AG Reg.	11,517	CHF	3,597,231.29
Teledyne Technologies Inc	-1,329	USD	-481,106.06
Telefonaktibolaget LM Ericsson	-48,710	SEK	-282,389.25
Telefonica	-2,735,611	EUR	-10,833,019.56
Telefonica Brasil S.A.	-335,600	BRL	-2,556,061.12
Telenor Asa	144,957	NOK	1,545,920.06
Telia Company	-2,140,485	SEK	-5,361,584.90
Telstra	-271,260	AUD	-611,890.08
Telus	-94,740	CAD	-1,337,878.29
Temenos Group	73,339	CHF	4,721,476.54
Tenaga Nasional BHD	544,000	USD	1,482,657.98
Tenaris	-22,782	EUR	-326,921.70
Teradyne Inc	-2,796	USD	-386,861.53
Terumo	28,100	JPY	432,416.27
Tesco	436,672	GBP	1,576,005.56
Teva Pharmaceutical Ind.	192,474	USD	2,918,313.50
Texas Instruments	-5,253	USD	-953,455.64
Texas Pacific Land	-1,214	USD	-831,727.33

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Textron	-10,734	USD	-859,921.85
TFI International Inc	-4,462	CAD	-604,365.12
Thales	10,905	EUR	1,630,297.50
The Buckle Inc	-190,958	USD	-6,581,748.10
The Foschini Group	81,818	ZAR	533,088.05
The Swatch Group	-7,076	CHF	-1,352,305.49
Thermo Fisher Scientific	6,882	USD	3,550,964.31
Tim SA	1,015,600	BRL	2,709,199.30
TIS	41,800	JPY	755,980.95
Titagarh Rail System Ltd	13,991	INR	291,160.36
TJX Companies	7,528	USD	773,345.28
TKO Group Holdings Inc	-4,481	USD	-451,507.53
T-Mobile US	-1,707	USD	-280,605.78
Toho Co Ltd	34,400	JPY	938,607.91
Tokio Marine Holdings	-25,300	JPY	-881,235.51
Tokyo Broadcasting System	-23,600	JPY	-554,950.45
Tokyo Electric Power Company	-144,900	JPY	-728,022.87
Tokyo Electron	-2,400	JPY	-485,842.08
Tokyu Corp	-38,600	JPY	-396,743.19
Topix Bank Index	2,881,594	JPY	5,864,086.25
Toray Industries	-162,000	JPY	-715,555.59
Toro	-6,461	USD	-563,721.11
Toromont Industries Ltd	14,728	CAD	1,216,462.20
Toshiba Tec	432,700	JPY	8,633,835.98
Towa Corporation	-17,300	JPY	-1,131,914.60
Toyo Suisan Kaisha	-29,500	JPY	-1,631,552.94
Toyota Industries	12,500	JPY	983,531.49
Toyota Motor	-273,500	JPY	-5,219,293.09
Toyota Tsusho	47,100	JPY	855,659.78
Tradeweb Markets Inc 'A'	5,092	USD	503,617.46
Trane Technologies	2,718	USD	834,179.37
Transunion	11,309	USD	782,528.99
Transurban Group	-225,979	AUD	-1,746,098.95
Treasury Wine Estates	-40,666	AUD	-315,232.45
Trial Holdings Inc	-38,700	JPY	-565,005.45
Trimble	17,175	USD	896,128.76
Trina Solar Co Ltd - A	-101,036	CNY	-219,525.02
Truist Financial	11,941	USD	432,850.80
Truworths International Ltd	405,470	ZAR	1,932,649.55
TSE Reit Index	745,423	JPY	7,454,242.97
Tsuruha Holdings	1,300	JPY	69,071.24
Tui AG	627,342	EUR	4,142,966.57
Twenty-First Century Fox 'A'	42,778	USD	1,371,849.65
Twenty-First Century Fox 'B'	20,317	USD	606,998.22
Twilio Inc - A	2,614	USD	138,559.68
Ubisoft Entertainment	-58,547	EUR	-1,196,700.68
U-Blox AG	-4,491	CHF	-439,283.73
UBS Group Reg.	278,767	CHF	7,656,286.95
UCB SA	70,871	EUR	9,829,807.70
UDR Inc	-21,996	USD	-844,539.67
Uipath Inc 'A'	-30,225	USD	-357,595.53
UK Homebuilders	13,802	GBP	1,520,767.64
Ulta Salon Cosmetics & Fragr	-8,234	USD	-2,964,547.32
Ultratech Cement Ltd	7,945	INR	1,037,270.84
Ulvac Inc	8,900	JPY	542,564.26
Unibail-Rodamco-Westfield	-4,100	EUR	-301,432.00
Unicredit SPA	-50,250	EUR	-1,738,901.27
Unilever	81,969	GBP	4,200,687.69

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Unilever Plc-Sponsored Adr	-48,747	USD	-2,501,140.69
Union Pacific Corp	18,492	USD	3,903,895.43
United Microelectron-Sp Adr	-123,172	USD	-1,006,752.25
United Overseas Bank	159,100	SGD	3,431,740.45
United Parcel Service 'B'	16,972	USD	2,167,126.84
United Therapeutics	1,527	USD	453,861.31
United Utilities Group	-99,659	GBP	-1,154,979.46
Unitedhealth Group	8,682	USD	4,125,398.01
Unity Software Inc	-13,807	USD	-209,472.18
Universal Music Group BV	-457,102	EUR	-12,698,293.56
US Biotech 3	-50,827	USD	-4,959,297.22
Vale	-86,647	USD	-903,052.94
Valiant Holding	-7,747	CHF	-818,903.06
Vanguard International Semi	-129,000	TWD	-480,469.04
Vat Group	16,780	CHF	8,875,688.69
Veeva Systems Inc 'A'	446	USD	76,158.12
Veolia Environnement	-85,230	EUR	-2,379,621.60
Veralto Corp	14,707	USD	1,310,079.11
Verisign	17,066	USD	2,831,196.45
Verisk Analytics	912	USD	229,372.15
Verizon Communications	-55,472	USD	-2,134,513.90
Vertex Pharmaceuticals	1,139	USD	498,131.17
Vertiv Holdings 'A'	-6,224	USD	-502,740.08
Vestas Wind Systems	-128,336	DKK	-2,774,967.32
Vetropack Holding-Registere	-5,347	CHF	-179,889.72
Viacomcbs Inc 'B'	19,117	USD	185,328.32
Viatris Inc	-365,790	USD	-3,628,036.13
Vicinity Centres	244,825	AUD	282,232.20
Visa	30,343	USD	7,430,956.11
Vistra Energy Corp	-1,211	USD	-97,151.18
Vivendi	1,711,534	EUR	16,697,725.71
Vodacom Group Ltd	-262,717	ZAR	-1,309,010.64
Vodafone Group	6,347,672	GBP	5,222,782.31
Volkswagen International Finance	-4,940	EUR	-520,676.00
Volvo 'B'	123,410	SEK	2,947,704.94
Volvo Car Ab-B	-272,613	SEK	-787,455.26
Vonovia	-16,035	EUR	-425,729.25
Vulcan Materials	-2,538	USD	-588,896.51
V-Zug Holding	-2,382	CHF	-124,164.26
Wabtec Corp	13,625	USD	2,009,266.39
Walgreens Boots Alliance	-57,991	USD	-654,444.73
Wal-Mart Stores	57,748	USD	3,648,348.11
Walt Disney	-54,091	USD	-5,011,145.69
Warehouses De Pauw Sca	1,580	EUR	39,974.00
Wartsila	-79,190	EUR	-1,425,420.00
Washington H. Soul Pattinson	-11,578	AUD	-236,783.37
Waters Corporation	-632	USD	-171,080.79
Webuild SPA	-44,567	EUR	0.00
WEG SA	97,600	BRL	691,714.87
West Pharmaceutical Services	-1,183	USD	-363,581.40
Western Digital Corporation	-23,601	USD	-1,668,530.69
Westlake Chemical	-3,918	USD	-529,418.95
Westpac Banking Corp	-36,476	AUD	-618,919.17
Weyerhaeuser	50,035	USD	1,325,396.44
Wh Group	550,000	HKD	337,850.76
Wheaton Precious Metals	4,050	CAD	198,088.37
Whitbread	124,653	GBP	4,373,918.43
William Demant Holding	32,513	DKK	1,314,044.12

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Williams Cos	-111,577	USD	-4,424,560.30
Willis Towers Watson	592	USD	144,797.65
Winbond Electronics	-2,341,000	TWD	-1,730,375.92
Wise Plc 'A'	-12,683	GBP	-101,945.68
Wistron	-433,000	USD	-1,320,078.12
Wizz Air Holdings	-168,227	GBP	-4,436,581.61
Wolters Kluwer -NV-	1,389	EUR	215,017.20
Woolworths	-161,096	AUD	-3,391,970.25
Workday 'A'	-9,161	USD	-1,910,924.33
WP Carey Inc	-2,509	USD	-128,873.76
WPP Group	-327,734	GBP	-2,800,147.55
WSP Global Inc	1,286	CAD	186,803.43
WW Grainger	677	USD	569,924.41
Xero	-2,965	AUD	-252,010.21
Xpeng Inc	-9,800	USD	-67,024.96
Yageo Corporation	-19,000	TWD	-398,916.86
Yahoo Japan	-400,600	JPY	-903,664.75
Yakult Honsha	-49,100	JPY	-819,227.13
Yamazaki Baking	-79,600	JPY	-1,524,574.29
Yandex 'A'	-800	USD	0.00
Yara International Asa	-6,394	NOK	-172,351.96
Yaskawa Electric	-10,200	JPY	-341,791.29
Yeti Holdings Inc	-48,586	USD	-1,729,466.67
Yokogawa Electric	35,400	JPY	798,750.82
YPF S.A. -Sponsored- ADR	70,043	USD	1,314,919.67
Ypsomed Holding	6,549	CHF	2,747,309.07
Yuanta Financial Holding Co	3,041,000	TWD	2,803,176.09
Zalando SE	486,661	EUR	10,672,475.73
Zebra Technologies 'A'	2,845	USD	820,066.10
Zensho Holdings	6,100	JPY	217,602.25
Zhongji Innolight Co Ltd	101,220	CNY	1,792,153.17
Zijin Mining Group Co Ltd - A	479,800	CNY	1,082,528.96
Zillow Group 'C'	-9,526	USD	-412,326.69
Zimmer Holdings Inc	8,072	USD	817,405.33
Zoetis	55,639	USD	8,999,838.62
Zomato	706,046	INR	1,584,465.86
Zur Rose Group AG	-533	CHF	-29,609.58
Zurich Financial Services	25,118	CHF	12,495,751.83

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 57,298,466.55 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Agora

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Adidas	14,975	EUR	3,339,425.00
Airbus Group	-8,265	EUR	-1,060,068.90
Akzo Nobel	-14,733	EUR	-836,539.74
Alphabet Inc-CI A	27,959	USD	4,751,790.86
Amazon.com	26,340	USD	4,749,433.17
Antofagasta	67,826	GBP	1,687,950.23
Arcelormittal	-89,885	EUR	-1,920,842.45
Arkema	-15,694	EUR	-1,273,568.10
ASML Holding	3,816	EUR	3,679,387.20
Atlas Copco 'A'	127,376	SEK	2,235,532.97
Bae Systems	-60,756	GBP	-945,897.51
Bayer Reg.	-105,667	EUR	-2,787,495.46

Pictet TR - Agora (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Bayerische Motoren Werke	-18,537	EUR	-1,638,300.06
Burberry Group	-88,581	GBP	-917,100.93
Carlsberg 'B'	17,144	DKK	1,920,968.48
Cie Financiere Richemont SA	-8,948	CHF	-1,303,106.80
CRH PLC	13,868	USD	970,210.07
Croda International	-48,124	GBP	-2,240,886.38
Diageo	-111,229	GBP	-3,265,962.09
DSV	8,340	DKK	1,193,273.84
Eiffage	18,961	EUR	1,626,095.36
Epiroc AB-'A'	-141,356	SEK	-2,634,078.76
Essilor International	9,135	EUR	1,837,962.00
Essity Aktiebolag 'B'	72,733	SEK	1,739,183.80
Euro Stoxx 600 Industrial Goods&Serv 05/	-2,362	EUR	-1,986,938.02
Evonik Industries	131,638	EUR	2,507,703.90
Galderma Group	50,716	CHF	3,894,870.84
Geberit	3,796	CHF	2,092,224.49
Givaudan	438	CHF	1,937,469.49
Heidelbergcement	10,298	EUR	997,052.36
Heineken Holding	39,573	EUR	3,573,441.90
Hennes & Mauritz AB 'B'	155,630	SEK	2,298,799.07
Hermes International	956	EUR	2,045,840.00
Holcim Ltd	-15,410	CHF	-1,274,019.22
Hugo Boss	-42,822	EUR	-1,788,674.94
Infineon Technologies	40,533	EUR	1,390,484.58
Kone 'B'	-35,339	EUR	-1,628,774.51
Kuehne & Nagel Int'l	-4,004	CHF	-1,074,330.09
LEG Immobilien AG	21,246	EUR	1,620,219.96
L'Oreal	-2,575	EUR	-1,055,878.75
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	-4,018	EUR	-2,867,244.80
Merck KGaA	7,756	EUR	1,200,241.00
MTU Aero Engines Holdings	7,873	EUR	1,880,072.40
Nokia	-541,659	EUR	-1,927,493.56
Novozyme	39,734	DKK	2,270,301.15
Pandora	15,755	DKK	2,220,397.73
Publicis Groupe	10,806	EUR	1,073,900.28
Repsol	79,871	EUR	1,176,899.20
RWE AG	36,822	EUR	1,176,462.90
Safran	22,724	EUR	4,485,717.60
Sanofi	-19,217	EUR	-1,728,376.98
Schindler Holding -Part.Cert.-	6,452	CHF	1,512,758.02
Schneider Electric	8,055	EUR	1,806,736.50
Shell Plc-New	72,490	EUR	2,435,301.55
Siemens Reg.	-3,793	EUR	-658,919.96
Sonova Holding	-7,076	CHF	-2,039,663.15
Statoilhydro	-51,156	NOK	-1,362,561.13
Stellantis NV	-57,744	EUR	-1,066,531.68
STMicroelectronics	-38,272	EUR	-1,410,897.28
Stoxx 600 Chemicals	-3,071	EUR	-3,845,659.75
Stoxx 600 Food And Beverage	-2,810	EUR	-1,920,916.00
Stoxx 600 Healthcare	-4,596	EUR	-5,542,546.20
Stoxx 600 Retail	-3,170	EUR	-1,342,114.60
Stoxx 600 Utilities Index	-4,891	EUR	-1,804,436.63
Swisscom Reg.	-4,277	CHF	-2,244,975.35
Symrise	8,327	EUR	951,776.10
Telenor Asa	136,848	NOK	1,459,440.18
Thales	6,049	EUR	904,325.50
The Swatch Group	-6,796	CHF	-1,298,794.25
Universal Music Group BV	-53,835	EUR	-1,495,536.30

Pictet TR - Agora (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Vivendi	109,774	EUR	1,070,955.14
Vodafone Group	2,430,834	GBP	2,000,058.74
Volvo 'B'	86,113	SEK	2,056,848.84
Vulcan Materials	-10,435	USD	-2,421,251.04
William Demant Holding	52,206	DKK	2,109,955.60
WPP Group	-136,328	GBP	-1,164,781.56
Zurich Financial Services	-3,642	CHF	-1,811,829.29

La plus-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 juin 2024 était de EUR 14,008.58 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Atlas

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
ABB	-214,853	CHF	-11,136,972.91
Adidas	27,828	EUR	6,205,644.00
Air Liquide	171,878	EUR	27,720,483.84
Airbus Group	156,453	EUR	20,066,661.78
Applied Materials	-10,632	USD	-2,341,073.65
Ashtead Group	-30,294	GBP	-1,887,278.50
ASML Holding	33,488	EUR	32,289,129.60
Assa Abloy 'B'	-354,547	SEK	-9,358,791.30
Atlas Copco 'A'	1,940,026	SEK	34,048,738.26
Boeing	-42,394	USD	-7,199,563.28
Bureau Veritas	123,335	EUR	3,189,443.10
Capgemini	-41,811	EUR	-7,764,302.70
Caterpillar	-30,274	USD	-9,409,162.03
Colgate-Palmolive	-13,516	USD	-1,223,785.99
Compass Group	500,100	GBP	12,740,649.88
Diageo	-10,737	GBP	-315,265.22
DSM-Firmenich	285,116	EUR	30,108,249.60
Dubai Taxi Co PJSC	5,292,798	AED	2,769,725.74
E.On	601,112	EUR	7,366,627.58
Essilor International	-12,738	EUR	-2,562,885.60
Exxon Mobil	-44,976	USD	-4,831,012.01
Heineken Holding	198,429	EUR	17,918,138.70
Hexagon 'B'	-1,173,206	SEK	-12,367,761.93
Legrand S.A.	137,500	EUR	12,738,000.00
London Stock Exchange Group	408,520	GBP	45,292,068.16
L'Oreal	-22,224	EUR	-9,112,951.20
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	-11,046	EUR	-7,882,425.60
Marriott International 'A'	-9,356	USD	-2,110,566.94
Muenchener Rueckversicherung	61,525	EUR	28,732,175.00
Nintendo	317,800	JPY	15,771,867.67
Novo Nordisk 'B'	210,756	DKK	28,419,397.20
Novozyme	470,821	DKK	26,901,531.76
Parkin Co PJSC	3,608,921	AED	2,539,459.98
PepsiCo Inc	-29,786	USD	-4,583,722.86
Procter & Gamble Co	-42,917	USD	-6,604,032.32
Salik Co PJSC	10,667,408	AED	9,105,051.62
Samsung Electronics	700,053	USD	38,673,975.52
Shell Plc-New	646,579	EUR	21,721,821.51
Sk Hynix	23,364	USD	3,745,489.87
Sony	124,700	JPY	9,865,958.40
Sumitomo Realty & Development	45,500	JPY	1,245,959.29
Sundrug	66,900	JPY	1,573,143.42
Taiwan Semiconductor ADR	-2,065	USD	-334,889.34

Pictet TR - Atlas (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,265,000	USD	62,929,062.97
Tsuruha Holdings	11,400	JPY	605,701.68
Universal Music Group BV	-133,364	EUR	-3,704,851.92
Veolia Environnement	-141,695	EUR	-3,956,124.40
Vestas Wind Systems	-120,504	DKK	-2,605,618.54
Vivendi	962,757	EUR	9,392,657.28
Zurich Financial Services	-5,152	CHF	-2,563,027.05

La plus-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 juin 2024 était de EUR 26,672,123.17 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Atlas Titan

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
ABB	-38,762	CHF	-2,009,240.48
Adidas	5,078	EUR	1,132,394.00
Air Liquide	30,505	EUR	4,919,846.40
Airbus Group	28,364	EUR	3,637,966.64
Applied Materials	-1,920	USD	-422,767.25
Ashtead Group	-5,509	GBP	-343,203.84
ASML Holding	6,091	EUR	5,872,942.20
Assa Abloy 'B'	-64,049	SEK	-1,690,667.88
Atlas Copco 'A'	349,503	SEK	6,134,008.60
Boeing	-7,686	USD	-1,305,275.35
Bureau Veritas	21,461	EUR	554,981.46
Capgemini	-7,593	EUR	-1,410,020.10
Caterpillar	-5,489	USD	-1,705,981.71
Colgate-Palmolive	-2,399	USD	-217,213.87
Compass Group	90,233	GBP	2,298,794.36
Diageo	-1,879	GBP	-55,172.15
DSM-Firmenich	51,690	EUR	5,458,464.00
Dubai Taxi Co PJSC	777,097	AED	406,655.53
E.On	109,079	EUR	1,336,763.17
Essilor International	-2,292	EUR	-461,150.40
Exxon Mobil	-8,129	USD	-873,161.17
Heineken Holding	35,943	EUR	3,245,652.90
Hexagon 'B'	-211,716	SEK	-2,231,878.37
Legrand S.A.	24,828	EUR	2,300,065.92
London Stock Exchange Group	72,861	GBP	8,078,002.00
L'Oreal	-4,041	EUR	-1,657,012.05
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	-2,006	EUR	-1,431,481.60
Marriott International 'A'	-1,700	USD	-383,493.35
Muenchener Rueckversicherung	10,967	EUR	5,121,589.00
Nintendo	57,400	JPY	2,848,663.34
Novo Nordisk 'B'	38,293	DKK	5,163,620.37
Novozyme	85,615	DKK	4,891,826.51
Parkin Co PJSC	541,895	AED	381,310.83
PepsiCo Inc	-5,414	USD	-833,152.34
Procter & Gamble Co	-7,699	USD	-1,184,715.72
Safran	18,957	EUR	3,742,111.80
Salik Co PJSC	1,530,162	AED	1,306,053.35
Samsung Electronics	124,588	USD	6,882,783.51
Shell Plc-New	115,278	EUR	3,872,764.41
Sk Hynix	4,254	USD	681,960.02
Sony	22,500	JPY	1,780,144.86
Sumitomo Realty & Development	8,200	JPY	224,546.51
Sundrug	11,100	JPY	261,014.82

Pictet TR - Atlas Titan (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Taiwan Semiconductor ADR	-373	USD	-60,490.91
Taiwan Semiconductor Manufacturing	412,000	USD	11,446,699.31
Tsuruha Holdings	1,600	JPY	85,010.76
Universal Music Group BV	-23,991	EUR	-666,469.98
Veolia Environnement	-25,575	EUR	-714,054.00
Vestas Wind Systems	-21,939	DKK	-474,379.81
Vivendi	173,189	EUR	1,689,631.90
Zurich Financial Services	-909	CHF	-452,211.10

La plus-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 juin 2024 était de EUR 4,102,484.15 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Lotus

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Alcoa Corp	-117,870	USD	-4,374,964.88
Alumina	4,042,792	USD	4,270,021.99
Anglo American	3,305	GBP	97,530.34
Asmedia Technology Inc	-51,000	TWD	-3,285,671.36
Cosco Pacific	-8,320	HKD	-5,359.34
Custom Basket	1,354,928	JPY	8,067,872.23
Custom Long	789,295	JPY	6,602,300.59
Custom Size Hedge V3	-1,187,413	JPY	-7,103,152.99
Financial High X-Holding	795,751	JPY	5,481,405.64
GlobalWafers	-93,000	TWD	-1,441,709.09
GS Custom Japan Hedge	-3,466,282	JPY	-2,522,262.27
GS Japan Active V1	10,139,329	JPY	6,098,828.59
GS Japan Active V2	725,172	JPY	436,234.61
GS Japan Construction	13,356,176	JPY	8,306,467.93
GS Japan Hedge	-44,943,468	JPY	-28,840,714.36
GS Japan Long	5,242,142	JPY	3,312,186.18
GS Japan Short	-2,863,930	JPY	-1,710,367.32
Haier Smart Home Co Ltd 'H'	-150,800	HKD	-470,371.43
Hino Motors	717,100	JPY	1,738,659.20
Hyundai Home Shopping Networ	3,928	KRW	136,323.81
JP Low PB and Cash Rich	828,132	JPY	7,341,625.21
JPPCCJL1	11,981,284	JPY	9,649,258.47
JPPCCJS4	-14,681,780	JPY	-9,244,857.08
JUN24 PBCSH Long	1,158,221	JPY	6,769,284.87
JUN24 PBCSH Short	-1,160,176	JPY	-6,842,662.69
Lixil Group	-149,700	JPY	-1,470,501.45
Mitsubishi Electric	118,600	JPY	1,766,255.78
MLHKPIJ1	-1,195,401	JPY	-7,077,758.08
MLHKPTA4	-2,058	USD	-1,832,911.35
MSPTSB28	15,215	USD	13,807,570.98
MSPTWB28	-11,329	USD	-11,131,837.87
NMCX1902 EX6367	1,490,681	JPY	8,598,075.03
NMCX2084 EX2427	-1,421,444	JPY	-8,694,056.12
TSE Reit Index	343,837	JPY	3,438,375.98

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 juin 2024 était de EUR 152,534.13 et figure dans l'état des actifs nets.

Contrats futures

La SICAV était engagée dans les Contrats futures suivants au 30 juin 2024 :

Pictet TR - Corto Europe

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 347.00 Stoxx 600 Oil&Gas	20/09/2024	EUR	6,384,800.00
Achat de 19.00 Stoxx 600 Telecommunicatons (SXKP)	20/09/2024	EUR	195,985.00
Achat de 31.00 Stoxx 600 Utilities Index	20/09/2024	EUR	570,710.00
Vente de 51.00 CAC 40 Index	19/07/2024	EUR	-3,821,175.00
Vente de 18.00 Euro Stoxx 600 Indus Goods & Services	20/09/2024	EUR	-763,380.00
Vente de 54.00 Euro Stoxx Banks	20/09/2024	EUR	-371,385.00
Vente de 23.00 Euro Stoxx Food And Beverage	20/09/2024	EUR	-790,280.00
Vente de 31.00 Euro Stoxx Utilities	20/09/2024	EUR	-565,595.00
Vente de 37.00 Stoxx 600 (SXXP)	20/09/2024	EUR	-951,270.00
Vente de 12.00 Stoxx 600 Auto EUX (SXAP)	20/09/2024	EUR	-378,180.00
Vente de 7.00 Stoxx 600 Basic Ressources	20/09/2024	EUR	-203,840.00
Vente de 48.00 Stoxx 600 Chemicals	20/09/2024	EUR	-3,026,160.00
Vente de 58.00 Stoxx 600 Construction Materials	20/09/2024	EUR	-1,943,870.00
Vente de 41.00 Stoxx 600 Financial Services SXFP	20/09/2024	EUR	-1,555,335.00
Vente de 32.00 Stoxx 600 Healthcare	20/09/2024	EUR	-1,943,360.00
Vente de 165.00 Stoxx 600 Insurance	20/09/2024	EUR	-3,106,125.00
Vente de 25.00 Stoxx 600 Media	20/09/2024	EUR	-582,250.00
Vente de 92.00 Stoxx 600 Real Estate (SX86P)	20/09/2024	EUR	-582,820.00
Vente de 115.00 Stoxx 600 Retail (SXRPP)	20/09/2024	EUR	-2,451,800.00
Vente de 17.00 Stoxx 600 Technology (SX8P)	20/09/2024	EUR	-762,875.00
Vente de 16.00 Stoxx 600 Travel Leisure SXTTP	20/09/2024	EUR	-187,840.00
Vente de 29.00 Stoxx Europe 600 PR+HO EUR PR	20/09/2024	EUR	-1,512,640.00

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 283,335.24 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Mandarin

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Vente de 1,054.00 Hang Seng Technologies	30/07/2024	HKD	-24,090,717.32
Vente de 902.00 KOSDAQ 150 Index	12/09/2024	KRW	-8,952,505.48
Vente de 142.00 KOSPI 200 Index	12/09/2024	KRW	-9,963,984.58

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de USD 199,253.93 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Diversified Alpha

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 307.00 Euro FX Currency (CME)	16/09/2024	USD	38,498,530.44
Achat de 37.00 Euro-Bund	06/09/2024	EUR	4,869,940.00
Achat de 308.00 Stoxx 600 Oil&Gas	20/09/2024	EUR	5,667,200.00
Achat de 17.00 Stoxx 600 Telecommunicatons (SXKP)	20/09/2024	EUR	175,355.00
Achat de 27.00 Stoxx 600 Utilities Index	20/09/2024	EUR	497,070.00
Achat de 87.00 US 2YR Note (CBT)	30/09/2024	USD	16,577,589.22
Achat de 115.00 US 5YR Note (CBT)	30/09/2024	USD	11,435,954.63
Vente de 113.00 CAC 40 Index	19/07/2024	EUR	-8,466,525.00
Vente de 39.00 CHF/USD Currency	16/09/2024	USD	-5,109,482.16
Vente de 15.00 DAX Index	20/09/2024	EUR	-6,901,125.00
Vente de 950.00 Euro Stoxx 50	20/09/2024	EUR	-46,797,000.00
Vente de 15.00 Euro Stoxx 600 Indus Goods & Services	20/09/2024	EUR	-636,150.00
Vente de 44.00 Euro Stoxx Banks	20/09/2024	EUR	-302,610.00
Vente de 20.00 Euro Stoxx Food And Beverage	20/09/2024	EUR	-687,200.00

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Vente de 28.00 Euro Stoxx Utilities	20/09/2024	EUR	-510,860.00
Vente de 228.00 FTSE 100 Index	20/09/2024	GBP	-22,083,340.21
Vente de 86.00 FTSE Taiwan RIC Capped TWD Index	30/07/2024	USD	-6,190,716.12
Vente de 10.00 Hang Seng Index	30/07/2024	HKD	-1,053,468.14
Vente de 684.00 Hang Seng Technologies	30/07/2024	HKD	-14,587,193.46
Vente de 21.00 Japan 10Y Government Bond (TSE)	12/09/2024	JPY	-17,401,568.54
Vente de 725.00 KOSDAQ 150 Index	12/09/2024	KRW	-6,714,019.10
Vente de 117.00 KOSPI 200 Index	12/09/2024	KRW	-7,660,146.43
Vente de 76.00 Mex Bolsa Index	20/09/2024	MXN	-2,068,981.42
Vente de 127.00 MSCI Daily TR Net Brazil USD	20/09/2024	USD	-6,179,659.44
Vente de 180.00 MSCI Emerging Markets Index	20/09/2024	USD	-9,138,138.56
Vente de 85.00 MSCI Mexico NR	20/09/2024	USD	-2,676,300.44
Vente de 33.00 Nasdaq E-Mini	20/09/2024	USD	-12,271,504.55
Vente de 69.00 Nikkei 225 (OSE)	12/09/2024	JPY	-15,841,027.10
Vente de 602.00 S&P 500 E-Mini	20/09/2024	USD	-155,070,818.75
Vente de 709.00 SMI Swiss Market Index	20/09/2024	CHF	-88,513,649.35
Vente de 30.00 Stoxx 600 (SXXP)	20/09/2024	EUR	-771,300.00
Vente de 10.00 Stoxx 600 Auto EUX (SXAP)	20/09/2024	EUR	-315,150.00
Vente de 4.00 Stoxx 600 Basic Ressources	20/09/2024	EUR	-116,480.00
Vente de 43.00 Stoxx 600 Chemicals	20/09/2024	EUR	-2,710,935.00
Vente de 50.00 Stoxx 600 Construction Materials	20/09/2024	EUR	-1,675,750.00
Vente de 36.00 Stoxx 600 Financial Services SXFP	20/09/2024	EUR	-1,365,660.00
Vente de 29.00 Stoxx 600 Healthcare	20/09/2024	EUR	-1,761,170.00
Vente de 145.00 Stoxx 600 Insurance	20/09/2024	EUR	-2,729,625.00
Vente de 22.00 Stoxx 600 Media	20/09/2024	EUR	-512,380.00
Vente de 81.00 Stoxx 600 Real Estate (SX86P)	20/09/2024	EUR	-513,135.00
Vente de 102.00 Stoxx 600 Retail (SXRPP)	20/09/2024	EUR	-2,174,640.00
Vente de 14.00 Stoxx 600 Technology (SX8P)	20/09/2024	EUR	-628,250.00
Vente de 14.00 Stoxx 600 Travel Leisure SXTTP	20/09/2024	EUR	-164,360.00
Vente de 26.00 Stoxx Europe 600 PR+HO EUR PR	20/09/2024	EUR	-1,356,160.00
Vente de 26.00 Ultra Long Term US Treasury Bond	19/09/2024	USD	-3,040,762.77
Vente de 100.00 US Long Bond (CBT)	19/09/2024	USD	-11,039,188.24
Vente de 539.00 WIG20 Warsaw Index	20/09/2024	PLN	-6,375,174.66

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 349,018.77 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Atlas

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 1,638.00 Euro FX Currency (CME)	16/09/2024	USD	205,409,097.27
Achat de 180.00 Euro-Bund	06/09/2024	EUR	23,691,600.00
Achat de 223.00 US 2YR Note (CBT)	30/09/2024	USD	42,491,981.58
Vente de 189.00 CHF/USD Currency	16/09/2024	USD	-24,761,336.60
Vente de 78.00 DAX Index	20/09/2024	EUR	-35,885,850.00
Vente de 1,818.00 Euro Stoxx 50	20/09/2024	EUR	-89,554,680.00
Vente de 456.00 FTSE Taiwan RIC Capped TWD Index	30/07/2024	USD	-32,825,192.44
Vente de 61.00 Hang Seng Index	30/07/2024	HKD	-6,426,155.65
Vente de 145.00 KOSPI 200 Index	12/09/2024	KRW	-9,493,343.87
Vente de 54.00 Nasdaq E-Mini	20/09/2024	USD	-20,080,643.80
Vente de 179.00 S&P 500 E-Mini	20/09/2024	USD	-46,109,097.27

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 926,768.57 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Sirius

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Vente de 1.00 Japan 10Y Government Bond (TSE)	12/09/2024	JPY	-888,101.48
Vente de 8.00 US 2YR Note (CBT)	30/09/2024	USD	-1,633,750.00
Vente de 10.00 US Long Bond (CBT)	19/09/2024	USD	-1,183,125.00

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de USD 35,122.40 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Atlas Titan

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 298.00 Euro FX Currency (CME)	16/09/2024	USD	37,369,909.03
Achat de 32.00 Euro-Bund	06/09/2024	EUR	4,211,840.00
Achat de 39.00 US 2YR Note (CBT)	30/09/2024	USD	7,431,333.10
Vente de 34.00 CHF/USD Currency	16/09/2024	USD	-4,454,420.34
Vente de 14.00 DAX Index	20/09/2024	EUR	-6,441,050.00
Vente de 331.00 Euro Stoxx 50	20/09/2024	EUR	-16,305,060.00
Vente de 82.00 FTSE Taiwan RIC Capped TWD Index	30/07/2024	USD	-5,902,775.84
Vente de 11.00 Hang Seng Index	30/07/2024	HKD	-1,158,814.95
Vente de 26.00 KOSPI 200 Index	12/09/2024	KRW	-1,702,254.77
Vente de 10.00 Nasdaq E-Mini	20/09/2024	USD	-3,718,637.74
Vente de 33.00 S&P 500 E-Mini	20/09/2024	USD	-8,500,559.84

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 166,203.31 et figure dans l'état des actifs nets.

12. CONTRATS DE SWAPS**Swaps de taux d'intérêt**

Au 30 juin 2024, la SICAV était engagée dans les contrats de swaps de taux d'intérêt suivants :

Pictet TR - Diversified Alpha

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
TWD	183,600,000	1.63%	Taiwan Interbank Money Center	09/06/2022	21/09/2032
CLP	1,890,000,000	5.76%	CLP TSA Camara	03/10/2023	20/12/2033
PLN	532,000,000	IBOR	5.38%	06/12/2023	20/09/2024
TWD	53,900,000	1.50%	Taiwan Interbank Money Center	13/12/2023	20/03/2034
TWD	108,900,000	1.30%	Taiwan Interbank Money Center	14/12/2023	20/03/2034
TWD	110,300,000	1.40%	Taiwan Interbank Money Center	18/12/2023	20/03/2034
CNY	79,300,000	CHINA FIXING REPO CNRR007	2.09%	16/01/2024	20/03/2026
PLN	107,000,000	IBOR	4.42%	16/01/2024	17/01/2026
HUF	3,200,000,000	4.79%	Hungarian Bubor Curves	16/01/2024	17/01/2026
TWD	109,000,000	1.57%	TAIWAN INTERBANK MONEY CENTER (TAIBOR)	06/02/2024	20/03/2034
PLN	5,900,000	IBOR	4.94%	13/03/2024	18/09/2034
PLN	2,938,620	IBOR	4.94%	13/03/2024	18/09/2034
CNY	32,700,000	2.09%	CHINA FIXING REPO CNRR007	19/03/2024	20/06/2029
BRL	13,300,000	BRAZIL CETIP INTERBK DEPOSIT (BZDIOVRA)	10.99%	17/04/2024	04/01/2027
BRL	13,300,000	BRAZIL CETIP INTERBK DEPOSIT (BZDIOVRA)	10.81%	02/05/2024	04/01/2027
MXN	27,700,000	MEXICO INTERBK TIIE (MXIBTIIE)	9.15%	03/05/2024	12/09/2029
MXN	27,700,000	MEXICO INTERBK TIIE (MXIBTIIE)	9.10%	03/05/2024	12/09/2029
TRY	170,121,600	SOFR (SECURED OVERNIGHT FINANCING RATE)	36.30%	09/05/2024	18/12/2025

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DEVISE	NOMINAL		TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
BRL	6,600,000	BRAZIL CETIP INTERBK DEPOSIT (BZDIOVRA)		10.92%	09/05/2024	04/01/2027
TRY	56,812,800	SOFR (SECURED OVERNIGHT FINANCING RATE)		35.50%	14/05/2024	18/12/2025
TRY	51,632,000	SOFR (SECURED OVERNIGHT FINANCING RATE)		41.50%	15/05/2024	18/09/2025
PLN	36,100,000		IBOR	5.42%	16/05/2024	19/06/2026
CNY	91,200,000	CHINA FIXING REPO CNRR007		1.89%	17/05/2024	18/09/2026
CNY	37,600,000		2.10%	CHINA FIXING REPO CNRR007	17/05/2024	18/09/2029
TWD	119,400,000		1.90%	TAIWAN INTERBANK MONEY CENTER (TAIBOR)	24/05/2024	19/06/2034
MXN	35,300,000		9.53%	MXN SWAP (TIIE) 28 DAY	07/06/2024	06/09/2034
TRY	350,611,000		45.75%	TURKISH LIRA OVERNIGHT REFERENCE RATE (TLREF)	24/01/2024	25/10/2024
TRY	369,036,000		45.30%	TURKISH LIRA OVERNIGHT REFERENCE RATE (TLREF)	23/01/2024	25/10/2024
TRY	33,300,000	TURKISH LIRA OVERNIGHT REFERENCE RATE (TLREF)		34.25%	21/03/2024	20/06/2027
TRY	63,200,000	TURKISH LIRA OVERNIGHT REFERENCE RATE (TLREF)		34.25%	19/04/2024	20/06/2027
TRY	84,800,000		47.79%	TURKISH LIRA OVERNIGHT REFERENCE RATE (TLREF)	05/03/2024	06/03/2025
PLN	11,900,000		IBOR	5.02%	14/06/2024	18/09/2029
CLP	707,900,000		5.20%	CLP TSA Camara	14/06/2024	23/09/2034
ZAR	130,048,000		IBOR	11.32%	14/06/2024	19/09/2034
MXN	284,500,000	MEXICO INTERBK TIIE (MXIBTIIE)		9.98%	14/06/2024	15/09/2027
THB	686,000,000	THAILAND OVERNIGHT REPO AVERAGE		2.33%	18/06/2024	18/09/2026
TRY	50,275,800	SOFR (SECURED OVERNIGHT FINANCING RATE)		43.40%	17/06/2024	18/09/2025
HUF	759,200,000	Hungarian Bubor Curves		6.90%	14/06/2024	19/09/2034
MXN	89,364,000		9.50%	MEXICO INTERBK TIIE (MXIBTIIE)	14/06/2024	06/09/2034
CLP	1,762,500,000		5.15%	CLP TSA Camara	21/06/2024	23/09/2031
BRL	17,800,000	BRAZIL CETIP INTERBK DEPOSIT (BZDIOVRA)		11.23%	21/06/2024	02/01/2026
CLP	3,401,100,000			5.26%	24/06/2024	23/09/2027
CLP	3,386,400,000			5.19%	21/06/2024	23/09/2027
CLP	1,206,600,000		5.34%	CLP TSA Camara	21/06/2024	23/09/2034
CLP	1,213,900,000		5.39%	CLP TSA Camara	24/06/2024	23/09/2034

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 juin 2024 était de EUR 4,092,032.82 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Sirius

DEVISE	NOMINAL		TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
PLN	37,000,000		7.84%	Johannesburg Interbank Agreed Rate	16/01/2024	17/01/2026
HUF	1,120,000,000	LONDON INTERBANK OFFERED RATE		23.50%	25/01/2024	29/01/2026
TWD	28,000,000	LONDON INTERBANK OFFERED RATE		15.01%	06/02/2024	20/03/2034
PLN	50,000,000		IBOR	5.55%	15/11/2023	20/09/2024
HUF	1,100,000,000		4.79%	Hungarian Bubor Curves	16/01/2024	17/01/2026
PLN	9,900,000		IBOR	5.42%	16/05/2024	19/06/2026

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 juin 2024 était de USD 18,970.86 et figure dans l'état des actifs nets.

Total Return Swaps

Au 30 juin 2024, la SICAV était engagée dans les contrats de Total Return Swaps suivants :

Pictet TR - Diversified Alpha

SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Total Return Equity Swap	CHF	73,204,256.84	SMIMC	SSARON -0.75%	07/10/2024
Total Return Equity Swap	USD	2,140,875.00	ANGOLA 8.25%	SOFRRATE -0.75%	05/07/2024
Total Return Equity Swap	USD	3,532,950.00	COLOMBIA 4.50%	SOFRRATE -0.40%	05/07/2024
Total Return Equity Swap	USD	3,284,800.00	COLOMBIA 8.00%	SOFRRATE -0.40%	05/07/2024
Total Return Equity Swap	USD	760,229.18	ARGENTINA 0.75%	SOFRRATE -0.65%	05/07/2024
Total Return Equity Swap	USD	2,583,925.36	DOMINICAN REPUBLIC 5.875%	SOFRRATE -0.35%	05/07/2024
Total Return Equity Swap	USD	2,345,602.78	KENYA 8.00%	SOFRRATE -0.45%	05/07/2024
Total Return Equity Swap	EUR	41,211,684.12	N/A	N/A	22/07/2024
Total Return Equity Swap	JPY	7,684,810,463.00	JP BUYBACK LONG	MUTKCALM 0.25%	13/05/2026
Total Return Equity Swap	JPY	7,602,836,088.00	JP BUYBACK LONG	MUTKCALM -0.60%	13/05/2026

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de Total Return Swaps au 30 juin 2024 était de EUR 290,323.04 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Sirius

SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Total Return Equity Swap	USD	686,962.50	COLOMBIA 4.50%	SOFRRATE -0.40%	05/07/2024
Total Return Equity Swap	USD	500,114.59	DOMINICAN REPUBLIC 5.875%	SOFRRATE -0.35%	05/07/2024
Total Return Equity Swap	USD	821,200.00	COLOMBIA 8.00%	SOFRRATE -0.40%	05/07/2024
Total Return Equity Swap	USD	116,958.33	ARGENTINA 0.75%	SOFRRATE -0.65%	05/07/2024

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de Total Return Swaps au 30 juin 2024 était de USD 1,425.55 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Lotus

SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Total Return Equity Swap	EUR	17,807,720.71	N/A	N/A	22/07/2024
Total Return Equity Swap	JPY	3,576,463,062.00	JP BUYBACK LONG	MUTKCALM 0.25%	13/05/2026
Total Return Equity Swap	JPY	3,538,310,537.00	JP BUYBACK LONG	MUTKCALM -0.60%	13/05/2026

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de Total Return Swaps au 30 juin 2024 était de EUR 201,195.44 et figure dans l'état des actifs nets.

13. CREDIT DEFAULT SWAPS ("CDS")

Un CDS est un contrat financier bilatéral en vertu duquel une contrepartie (l'acheteur de la protection) paie une prime en échange de laquelle le vendeur de la protection s'engage à payer un certain montant dans l'hypothèse où l'émetteur de référence est confronté à un événement de crédit, tel que stipulé dans le contrat.

L'acheteur de la protection acquiert le droit de vendre une obligation spécifique, émise par l'émetteur de référence, à sa valeur nominale (ou à une autre valeur de référence ou prix d'exercice) lorsqu'un risque de crédit se produit. Le risque de crédit recouvre communément la faillite, l'insolvabilité, la mise en redressement judiciaire/liquidation judiciaire, le report de dettes ou le défaut de paiement de dettes échues.

La SICAV était engagée dans les contrats de Credit Default Swaps suivants au 30 juin 2024 :

Pictet TR - Diversified Alpha

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A DATE D'ECHEANCE RECEVOIR	
Buyer	Brazil	USD	1,910,000	1.00%	-	20/06/2029
Buyer	Brazil	USD	2,970,000	1.00%	-	20/06/2029
Buyer	Vietnam	USD	2,600,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	CDX North America High Yield S39 5Y	USD	1,600,000	5.00%	-	20/12/2027
Buyer	iTraxx Europe Xover S33 5Y	EUR	3,000,000	5.00%	-	20/06/2025
Buyer	iTraxx Europe Xover S32 5Y	EUR	3,000,000	5.00%	-	20/12/2024
Buyer	iTraxx Europe Xover Gen 5Y	EUR	3,000,000	5.00%	-	20/12/2025
Buyer	iTraxx Europe Sr Financials S32 5Y	EUR	6,400,000	1.00%	-	20/12/2024
Buyer	CDX North America High Yield S40 5Y	USD	3,200,000	5.00%	-	20/06/2028
Buyer	CDX North America High Yield S40 5Y	USD	1,600,000	5.00%	-	20/06/2028
Buyer	CDX North America High Yield S40 5Y	USD	3,100,000	5.00%	-	20/06/2028
Buyer	Markit CDX NA High Yield	USD	3,100,000	5.00%	-	20/06/2025
Buyer	iTraxx Europe Xover S35 5Y	EUR	6,200,000	5.00%	-	20/06/2026
Buyer	Israel	USD	600,000	1.00%	-	20/12/2024
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	2,900,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	1,600,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	3,100,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	1,800,000	5.00%	-	20/12/2028

La moins-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 1,717,095.10 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Sirius

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A DATE D'ECHEANCE RECEVOIR	
Buyer	Israel	USD	300,000	1.00%	-	20/12/2024
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	1,000,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	1,000,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	2,000,000	5.00%	-	20/12/2028

La moins-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 juin 2024 était de USD 253,224.97 et figure dans l'état des actifs nets.

14. CONTRATS D'OPTIONS

La SICAV était engagée dans les contrats d'options suivants au 30 juin 2024 :

Pictet TR - Corto Europe

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
CALL Adidas AG	134	225	19/07/2024	EUR	73,834.00	73,834.00
CALL Euro Stoxx 50	119	4950	19/07/2024	EUR	66,878.00	66,878.00
CALL Euro Stoxx Banks (SX7E)	833	140	19/07/2024	EUR	97,877.50	97,877.50
CALL Novartis AG Reg.	487	95	16/08/2024	CHF	153,728.26	153,728.26
CALL Novo Nordis	324	1000	16/08/2024	DKK	164,227.72	164,227.72
CALL Vivendi SE	3,806	12	20/12/2024	EUR	60,896.00	60,896.00
CALL Vivendi SE	8,109	11	20/09/2024	EUR	121,635.00	121,635.00
CALL VSTOXX Mini	981	20	17/07/2024	EUR	53,955.00	53,955.00
CALL VSTOXX Mini	256	20	18/09/2024	EUR	37,760.00	37,760.00
PUT Euro Stoxx 50	199	4900	19/07/2024	EUR	165,767.00	165,767.00

Pictet TR - Corto Europe (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
PUT Euro Stoxx 50	410	4800	19/07/2024	EUR	201,310.00	201,310.00
PUT Euro Stoxx 50	279	4850	19/07/2024	EUR	179,118.00	179,118.00
PUT Stoxx 600 Telecommunications (SXKP)	1,087	200	16/08/2024	EUR	97,830.00	97,830.00

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 1,474,816.48 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Pictet TR - Diversified Alpha

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
CALL Adidas AG	119	225	19/07/2024	EUR	65,569.00	65,569.00
CALL Advanced Micro Devices	303	170	19/07/2024	USD	93,296.01	93,296.01
CALL Airbus SE	408	165	19/07/2024	EUR	408.00	408.00
CALL Amazon.com Inc	99	200	16/08/2024	USD	74,821.55	74,821.55
CALL AUD/USD SPOT C.R.	6,266,891	0.66	09/07/2024	AUD	39,129.02	39,129.02
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-6,266,891	0.68	09/07/2024	AUD	-2,448.49	-2,448.49
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-64,410	0.69	15/08/2024	AUD	-6,361.33	-6,361.33
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-8,155,203	0.67	03/07/2024	AUD	-8,044.42	-8,044.42
CALL AUD/USD SPOT C.R.	6,524,163	0.67	12/07/2024	AUD	16,733.21	16,733.21
CALL CNH/USD SPOT C.R.	8,848,191	7.2	04/07/2024	USD	107,730.38	107,730.38
CALL EUR/AUD SPOT C.R.	-48,857	1.67	04/09/2024	EUR	-3,898.94	-3,898.94
CALL EUR/BRL SPOT C.R.	-1,262,258	5.72	22/07/2024	EUR	-56,041.73	-56,041.73
CALL EUR/HUF SPOT C.R.	-2,024,522	400	05/08/2024	EUR	-10,519.42	-10,519.42
CALL EUR/NZD SPOT C.R.	-65,143	1.82	04/09/2024	EUR	-10,107.78	-10,107.78
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-1,948,868	4.35	12/09/2024	EUR	-17,693.77	-17,693.77
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-64,963	4.4	12/09/2024	EUR	-14,789.54	-14,789.54
CALL EUR/USD SPOT C.R.	574,000	1	03/07/2024	EUR	450,703.08	450,703.08
CALL EUR/USD SPOT C.R.	574,000	1	01/07/2024	EUR	492,734.23	492,734.23
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-172,000	1	03/07/2024	EUR	-135,053.88	-135,053.88
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-172,000	1	01/07/2024	EUR	-147,648.58	-147,648.58
CALL EUR/USD SPOT C.R.	580,000	1	31/10/2024	EUR	42,493.12	42,493.12
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-132,000	1	03/07/2024	EUR	-103,646.00	-103,646.00
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-132,000	1	01/07/2024	EUR	-113,311.70	-113,311.70
CALL EUR/USD SPOT C.R.	6,490,395	1.08	03/07/2024	EUR	2,596.16	2,596.16
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-12,980,790	1.09	03/07/2024	EUR	-129.81	-129.81
CALL EUR/USD SPOT C.R.	6,490,395	1.11	03/07/2024	EUR	0.00	0.00
CALL EUR/USD SPOT C.R.	6,514,305	1.1	16/07/2024	EUR	1,947.78	1,947.78
CALL EUR/USD SPOT C.R.	6,514,305	1.09	16/07/2024	EUR	3,732.70	3,732.70
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-146,000	1	03/07/2024	EUR	-114,638.76	-114,638.76
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-146,000	1	01/07/2024	EUR	-125,329.61	-125,329.61
CALL EUR/USD SPOT C.R.	3,288,484	1.11	13/12/2024	EUR	13,716.27	13,716.27
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-3,914,041	1.08	04/07/2024	EUR	-3,894.47	-3,894.47
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-1,969,516	1.09	25/07/2024	EUR	-3,105.93	-3,105.93
CALL Euro Stoxx 50	184	4950	19/07/2024	EUR	103,408.00	103,408.00
CALL Euro Stoxx Banks (SX7E)	745	140	19/07/2024	EUR	87,537.50	87,537.50
CALL Freeport-McMoran Inc	723	60	19/07/2024	USD	6,071.38	6,071.38
CALL Givaudan Reg.	340	4500	19/07/2024	CHF	29,161.52	29,161.52
CALL JM Smucker	351	115	19/07/2024	USD	11,462.56	11,462.56
CALL Nestle SA Reg.	1,019	96	19/07/2024	CHF	22,220.03	22,220.03
CALL Nikkei 225 (OSE)	35	40000	09/08/2024	JPY	123,838.68	123,838.68
CALL Nikkei 225 (OSE)	46	40500	09/08/2024	JPY	112,063.86	112,063.86
CALL Novartis AG Reg.	428	95	16/08/2024	CHF	135,104.10	135,104.10
CALL Novartis AG Reg.	850	95	19/07/2024	CHF	208,296.56	208,296.56
CALL Novo Nordis	285	1000	16/08/2024	DKK	144,459.57	144,459.57
CALL Symrise AG	1,189	118	19/07/2024	EUR	117,711.00	117,711.00
CALL US 5YR Note	152	107.25	26/07/2024	USD	33,240.03	33,240.03
CALL US 5YR Note	-152	108.5	26/07/2024	USD	-7,756.08	-7,756.08

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
CALL US Long Bond	-13	122	26/07/2024	USD	-4,169.58	-4,169.58
CALL USD/CHF SPOT C.R.	9,665,390	0.93	14/11/2024	USD	25,278.37	25,278.37
CALL USD/CHF SPOT C.R.	-9,665,390	0.96	14/11/2024	USD	-6,790.80	-6,790.80
CALL USD/CHF SPOT C.R.	-3,272,249	0.9	04/07/2024	USD	-6,585.72	-6,585.72
CALL USD/CHF SPOT C.R.	6,544,498	0.9	12/07/2024	USD	20,804.39	20,804.39
CALL USD/CHF SPOT C.R.	6,528,491	0.89	23/09/2024	USD	62,424.99	62,424.99
CALL USD/CHF SPOT C.R.	-9,792,737	0.91	23/09/2024	USD	-29,741.41	-29,741.41
CALL USD/CNH SPOT C.R.	28,466,804	7.5	09/08/2024	USD	79.68	79.68
CALL USD/CNH SPOT C.R.	24,635,647	7.35	04/02/2025	USD	185,729.91	185,729.91
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-18,476,735	7.35	31/10/2024	USD	-74,699.97	-74,699.97
CALL USD/CNH SPOT C.R.	822,397	7.35	18/02/2025	USD	196,475.96	196,475.96
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-575,678	7.6	18/02/2025	USD	-53,352.87	-53,352.87
CALL USD/CNH SPOT C.R.	106,443	7.2	21/08/2024	USD	81,150.44	81,150.44
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-5,898,795	7.35	04/07/2024	USD	-550.39	-550.39
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-5,898,795	7.28	04/07/2024	USD	-17,942.68	-17,942.68
CALL USD/CNH SPOT C.R.	4,567,010	7.28	09/08/2024	USD	17,795.04	17,795.04
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-5,708,763	7.41	09/08/2024	USD	-745.72	-745.72
CALL USD/CNH SPOT C.R.	6,841,396	7.3	25/07/2024	USD	15,160.55	15,160.55
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-6,841,396	7.5	25/07/2024	USD	-663.88	-663.88
CALL USD/CNH SPOT C.R.	6,836,750	7.24	31/10/2024	USD	60,026.89	60,026.89
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-13,673,500	7.31	31/10/2024	USD	-76,102.10	-76,102.10
CALL USD/CNH SPOT C.R.	6,836,750	7.37	31/10/2024	USD	24,017.13	24,017.13
CALL USD/CNH SPOT C.R.	298,346	7.39	12/07/2024	USD	5,889.81	5,889.81
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-149,173	7.53	12/07/2024	USD	-358.40	-358.40
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-89,504	7.6	12/07/2024	USD	-143.39	-143.39
CALL USD/CNH SPOT C.R.	6,124,720	7.25	19/12/2024	USD	16,321.16	16,321.16
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-45,935	7	19/12/2024	USD	-7,654.46	-7,654.46
CALL USD/CNH SPOT C.R.	6,139,612	7.3	06/02/2025	USD	22,478.97	22,478.97
CALL USD/CNH SPOT C.R.	6,126,890	7.21	11/07/2024	USD	27,914.72	27,914.72
CALL USD/CNH SPOT C.R.	4,748,085	7.1	26/02/2025	USD	97,757.16	97,757.16
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-4,748,085	7.28	26/02/2025	USD	-45,166.06	-45,166.06
CALL USD/CNH SPOT C.R.	7,123,278	7.28	01/08/2024	USD	11,126.07	11,126.07
CALL USD/CNH SPOT C.R.	4,741,704	7.35	30/08/2024	USD	8,932.59	8,932.59
CALL USD/HUF SPOT C.R.	-2,702,171	368	12/08/2024	USD	-38,804.86	-38,804.86
CALL USD/HUF SPOT C.R.	-67,431	357	15/08/2024	USD	-50,744.60	-50,744.60
CALL USD/IDR SPOT C.R.	-31,033	16450	25/07/2024	USD	-9,575.51	-9,575.51
CALL USD/JPY SPOT C.R.	3,045,935	152	10/09/2024	USD	2,452,154.59	2,452,154.59
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-1,485,509	160	10/09/2024	USD	-628,557.08	-628,557.08
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-3,099,728	1405	03/07/2024	USD	-751.98	-751.98
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-46,496	1420	01/08/2024	USD	-4,022.89	-4,022.89
CALL USD/MXN SPOT C.R.	1,707,133	19.45	11/09/2024	USD	11,680.35	11,680.35
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-463,898	42	05/12/2024	USD	-98,279.72	-98,279.72
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-466,524	42	03/01/2025	USD	-129,611.62	-129,611.62
CALL USD/TRY SPOT C.R.	2,007,428	33.35	16/07/2024	USD	19,859.82	19,859.82
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-134,415	44	21/01/2025	USD	-31,862.65	-31,862.65
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-134,415	45	21/01/2025	USD	-27,834.66	-27,834.66
CALL USD/TRY SPOT C.R.	466,524	42	03/01/2025	USD	129,611.62	129,611.62
CALL USD/TRY SPOT C.R.	463,898	42	05/12/2024	USD	98,279.72	98,279.72
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-2,007,428	33.35	16/07/2024	USD	-19,859.82	-19,859.82
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-75,486	45.1	02/05/2025	USD	-28,306.81	-28,306.81
CALL USD/TWD SPOT C.R.	5,967,703	32.1	11/07/2024	USD	65,916.18	65,916.18
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-5,967,703	32.5	11/07/2024	USD	-3,886.60	-3,886.60
CALL USD/TWD SPOT C.R.	6,206,585	31.9	12/12/2024	USD	120,292.21	120,292.21
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-12,413,170	33.1	12/12/2024	USD	-79,986.33	-79,986.33
CALL USD/TWD SPOT C.R.	6,206,585	34.1	12/12/2024	USD	16,435.07	16,435.07
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-34,189	19.4	16/07/2024	USD	-1,610.00	-1,610.00
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-20,510	19	16/08/2024	USD	-4,337.44	-4,337.44
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-51,398	18.85	22/08/2024	USD	-26,128.99	-26,128.99

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
CALL Vale SA -Sponsored- ADR	1,516	14	19/07/2024	USD	1,414.51	1,414.51
CALL Vivendi SE	2,928	12	20/12/2024	EUR	46,848.00	46,848.00
CALL Vivendi SE	7,118	11	20/09/2024	EUR	106,770.00	106,770.00
CALL Vivendi SE	17,810	10	19/07/2024	EUR	213,720.00	213,720.00
CALL Vivendi SE	8,905	10.5	16/08/2024	EUR	124,670.00	124,670.00
CALL Vivendi SE	15,435	11	16/08/2024	EUR	108,045.00	108,045.00
CALL Vivendi SE	-17,810	12	19/07/2024	EUR	-17,810.00	-17,810.00
CALL Vivendi SE	-24,340	13	16/08/2024	EUR	-24,340.00	-24,340.00
CALL VSTOXX Mini	778	20	17/07/2024	EUR	42,790.00	42,790.00
CALL VSTOXX Mini	227	20	18/09/2024	EUR	33,482.50	33,482.50
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-3,133,446	0.64	09/07/2024	AUD	-144.49	-144.49
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-64,410	0.65	15/08/2024	AUD	-4,847.73	-4,847.73
PUT Bank of America Corp	974	37	19/07/2024	USD	14,540.70	14,540.70
PUT CAC 40 Index	136	7600	19/07/2024	EUR	305,632.80	305,632.80
PUT CAC 40 Index	-136	7000	19/07/2024	EUR	-62,247.20	-62,247.20
PUT CNH/USD SPOT C.R.	-29,494	7.1	04/07/2024	USD	-23.83	-23.83
PUT DAX Index	81	18000	19/07/2024	EUR	63,990.00	63,990.00
PUT DAX Index	34	18150	19/07/2024	EUR	34,629.00	34,629.00
PUT Embraer SA -Sponsored- ADR	-758	25	16/08/2024	USD	-91,943.08	-91,943.08
PUT EUR/AUD SPOT C.R.	4,831,867	1.6	25/10/2024	EUR	58,460.76	58,460.76
PUT EUR/AUD SPOT C.R.	-48,857	1.61	04/09/2024	EUR	-22,770.00	-22,770.00
PUT EUR/AUD SPOT C.R.	6,524,522	1.61	19/08/2024	EUR	59,353.58	59,353.58
PUT EUR/AUD SPOT C.R.	-13,049,043	1.58	19/08/2024	EUR	-49,416.73	-49,416.73
PUT EUR/AUD SPOT C.R.	6,524,522	1.56	19/08/2024	EUR	9,264.82	9,264.82
PUT EUR/AUD SPOT C.R.	-3,322,781	1.59	30/08/2024	EUR	-16,404.57	-16,404.57
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	-3,786,776	5.43	22/07/2024	EUR	-94.67	-94.67
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	5,049,034	5.51	22/07/2024	EUR	1,065.35	1,065.35
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	3,814,893	5.63	16/07/2024	EUR	1,869.30	1,869.30
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	-7,629,786	5.54	16/07/2024	EUR	-495.94	-495.94
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	5,398,724	387	05/08/2024	EUR	7,326.07	7,326.07
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	3,422,602	391	20/09/2024	EUR	19,313.74	19,313.74
PUT EUR/NZD SPOT C.R.	-65,143	1.74	04/09/2024	EUR	-18,702.69	-18,702.69
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	324,811	4.22	12/09/2024	EUR	47,946.33	47,946.33
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-324,811	4.14	12/09/2024	EUR	-8,519.47	-8,519.47
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	5,076,584	4.25	24/07/2024	EUR	5,680.70	5,680.70
PUT EUR/USD SPOT C.R.	4,817,319	1.07	10/07/2024	EUR	13,796.80	13,796.80
PUT EUR/USD SPOT C.R.	13,399,038	1.07	01/07/2024	USD	38,693.74	38,693.74
PUT EUR/USD SPOT C.R.	13,374,125	1.07	03/07/2024	USD	55,917.38	55,917.38
PUT EUR/USD SPOT C.R.	6,501,464	1.08	11/07/2024	EUR	22,436.55	22,436.55
PUT EUR/USD SPOT C.R.	4,876,120	1.07	11/07/2024	EUR	9,893.65	9,893.65
PUT EUR/USD SPOT C.R.	3,288,484	1.07	13/12/2024	EUR	14,554.83	14,554.83
PUT EUR/USD SPOT C.R.	6,526,467	1.06	16/07/2024	EUR	11,408.26	11,408.26
PUT EUR/USD SPOT C.R.	28,800,000	1.07	09/07/2024	EUR	62,524.80	62,524.80
PUT EUR/USD SPOT C.R.	28,814,775	1.07	28/06/2024	EUR	28,814.78	28,814.78
PUT EUR/USD SPOT C.R.	28,810,000	1.07	01/07/2024	EUR	30,106.45	30,106.45
PUT EUR/USD SPOT C.R.	2,609,361	1.07	09/07/2024	EUR	9,764.23	9,764.23
PUT EUR/USD SPOT C.R.	4,923,790	1.08	25/07/2024	EUR	40,739.44	40,739.44
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-7,385,686	1.06	25/07/2024	EUR	-22,962.10	-22,962.10
PUT EUR/USD SPOT C.R.	28,800,000	1.07	12/08/2024	EUR	34,128.00	34,128.00
PUT Euro Stoxx 50	225	4900	19/07/2024	EUR	187,425.00	187,425.00
PUT Euro Stoxx 50	300	4800	19/07/2024	EUR	147,300.00	147,300.00
PUT Euro Stoxx 50	1,101	4850	19/07/2024	EUR	706,842.00	706,842.00
PUT Nasdaq 100 Stock Index	8	18000	19/07/2024	USD	9,479.82	9,479.82
PUT Nasdaq 100 Stock Index	5	19400	19/07/2024	USD	62,094.70	62,094.70
PUT NIFTYM	384	23000	29/08/2024	USD	108,168.51	108,168.51
PUT OMX Index	170	2550	19/07/2024	SEK	44,559.47	44,559.47
PUT Russell 2000 Index	38	2080	19/07/2024	USD	188,519.71	188,519.71
PUT S&P 500 Index	90	4550	16/08/2024	USD	28,551.43	28,551.43

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
PUT S&P 500 Index	14	5200	19/07/2024	USD	7,707.02	7,707.02
PUT S&P 500 Index	52	5400	19/07/2024	USD	115,474.70	115,474.70
PUT S&P 500 Index	20	5400	28/06/2024	USD	93.31	93.31
PUT S&P 500 Index	31	5465	19/07/2024	USD	130,160.94	130,160.94
PUT SMI	34	11900	19/07/2024	CHF	31,279.79	31,279.79
PUT Stoxx 600 Telecommunications (SXKP)	933	200	16/08/2024	EUR	83,970.00	83,970.00
PUT Taiwan Semiconductor -Sponsored-ADR	220	167.5	19/07/2024	USD	90,935.39	90,935.39
PUT US Long Bond	-13	117	26/07/2024	USD	-11,561.12	-11,561.12
PUT USD/BRL SPOT C.R.	3,769,478	5	05/07/2024	USD	0.00	0.00
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-7,538,955	4.92	05/07/2024	USD	-14.07	-14.07
PUT USD/BRL SPOT C.R.	3,835,684	5.19	05/07/2024	USD	32.21	32.21
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-3,835,684	5.09	05/07/2024	USD	-17.90	-17.90
PUT USD/BRL SPOT C.R.	1,274,247	5.2	18/10/2024	USD	4,866.33	4,866.33
PUT USD/BRL SPOT C.R.	1,019,549	5.1	12/06/2025	USD	1,717.09	1,717.09
PUT USD/BRL SPOT C.R.	1,277,240	5.2	26/06/2025	USD	7,513.88	7,513.88
PUT USD/CHF SPOT C.R.	-48,327	0.88	14/11/2024	USD	-18,486.19	-18,486.19
PUT USD/CHF SPOT C.R.	-48,327	0.86	14/11/2024	USD	-9,991.82	-9,991.82
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-164,479	6.9	18/02/2025	USD	-24,119.13	-24,119.13
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-106,443	7	21/08/2024	USD	-1,603.38	-1,603.38
PUT USD/HUF SPOT C.R.	6,755,427	358.5	12/08/2024	USD	23,101.13	23,101.13
PUT USD/HUF SPOT C.R.	-6,755,427	350	12/08/2024	USD	-3,630.63	-3,630.63
PUT USD/HUF SPOT C.R.	6,772,057	351	26/07/2024	USD	2,502.20	2,502.20
PUT USD/HUF SPOT C.R.	-10,158,086	345	26/07/2024	USD	-890.94	-890.94
PUT USD/HUF SPOT C.R.	2,726,702	363	18/07/2024	USD	9,395.58	9,395.58
PUT USD/HUF SPOT C.R.	-4,090,054	355	18/07/2024	USD	-2,354.62	-2,354.62
PUT USD/HUF SPOT C.R.	-6,848,939	364	03/07/2024	USD	-5,789.73	-5,789.73
PUT USD/HUF SPOT C.R.	5,136,704	364	11/07/2024	USD	15,926.54	15,926.54
PUT USD/IDR SPOT C.R.	-9,247,126	15910	25/07/2024	USD	-2,320.95	-2,320.95
PUT USD/IDR SPOT C.R.	4,623,563	16080	25/07/2024	USD	4,378.75	4,378.75
PUT USD/IDR SPOT C.R.	4,654,933	16300	25/07/2024	USD	18,654.48	18,654.48
PUT USD/IDR SPOT C.R.	-7,758,222	16150	25/07/2024	USD	-6,666.97	-6,666.97
PUT USD/INR SPOT C.R.	311,081	81.7	03/03/2025	USD	30,200.18	30,200.18
PUT USD/KRW SPOT C.R.	6,199,459	1380	01/08/2024	USD	16,763.27	16,763.27
PUT USD/KRW SPOT C.R.	6,199,457	1380	03/07/2024	USD	21,575.90	21,575.90
PUT USD/KRW SPOT C.R.	-6,199,457	1365	03/07/2024	USD	-873.45	-873.45
PUT USD/MXN SPOT C.R.	3,421,692	17.38	22/07/2024	USD	2,598.80	2,598.80
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-6,843,385	17.05	22/07/2024	USD	-868.39	-868.39
PUT USD/MXN SPOT C.R.	1,707,133	18	11/09/2024	USD	20,308.79	20,308.79
PUT USD/TRY SPOT C.R.	6,546,368	34.75	08/10/2024	USD	93,154.80	93,154.80
PUT USD/TRY SPOT C.R.	5,303,026	36	18/09/2024	USD	196,267.63	196,267.63
PUT USD/TRY SPOT C.R.	3,987,230	36.5	21/10/2024	USD	40,525.22	40,525.22
PUT USD/TRY SPOT C.R.	6,661,698	37	29/11/2024	USD	160,210.19	160,210.19
PUT USD/TRY SPOT C.R.	1,325,423	31.75	05/12/2024	USD	29,078.30	29,078.30
PUT USD/TRY SPOT C.R.	3,313,557	35.25	04/12/2024	USD	31,708.74	31,708.74
PUT USD/TRY SPOT C.R.	3,313,557	35.1	28/11/2024	USD	33,857.49	33,857.49
PUT USD/TRY SPOT C.R.	-5,303,302	34	21/10/2024	USD	-39,348.60	-39,348.60
PUT USD/TRY SPOT C.R.	2,651,651	29	21/10/2024	USD	173.19	173.19
PUT USD/TRY SPOT C.R.	3,314,564	29	06/09/2024	USD	55.67	55.67
PUT USD/TRY SPOT C.R.	2,651,651	37	21/10/2024	USD	109,349.21	109,349.21
PUT USD/TRY SPOT C.R.	3,314,564	36	06/09/2024	USD	132,533.08	132,533.08
PUT USD/TRY SPOT C.R.	-6,629,127	33	06/09/2024	USD	-22,712.53	-22,712.53
PUT USD/TRY SPOT C.R.	1,066,340	35	03/01/2025	USD	180,782.81	180,782.81
PUT USD/TRY SPOT C.R.	2,688,313	41.5	21/01/2025	USD	18,137.80	18,137.80
PUT USD/TRY SPOT C.R.	2,688,313	42.5	21/01/2025	USD	59,292.13	59,292.13
PUT USD/TRY SPOT C.R.	2,688,312	38	21/10/2024	USD	157,373.17	157,373.17
PUT USD/TRY SPOT C.R.	-2,688,312	36	21/10/2024	USD	-58,567.20	-58,567.20
PUT USD/TRY SPOT C.R.	-2,688,312	35	21/10/2024	USD	-40,532.24	-40,532.24

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
PUT USD/TRY SPOT C.R.	976,846	40	11/09/2024	USD	125,264.15	125,264.15
PUT USD/TRY SPOT C.R.	-1,953,691	37.7	11/09/2024	USD	-145,130.03	-145,130.03
PUT USD/TRY SPOT C.R.	979,834	40	04/10/2024	USD	105,700.48	105,700.48
PUT USD/TRY SPOT C.R.	-1,959,668	36.75	04/10/2024	USD	-82,367.31	-82,367.31
PUT USD/TRY SPOT C.R.	1,322,813	43	27/03/2025	USD	98,440.49	98,440.49
PUT USD/TRY SPOT C.R.	-2,645,624	40	27/03/2025	USD	-64,966.20	-64,966.20
PUT USD/TRY SPOT C.R.	2,444,928	38.5	21/11/2024	USD	24,283.89	24,283.89
PUT USD/TRY SPOT C.R.	2,718,010	38	13/11/2024	USD	132,442.59	132,442.59
PUT USD/TRY SPOT C.R.	2,718,010	32.75	13/11/2024	USD	6,157.53	6,157.53
PUT USD/TRY SPOT C.R.	-5,436,019	35.25	13/11/2024	USD	-61,833.93	-61,833.93
PUT USD/TRY SPOT C.R.	1,959,668	36.75	04/10/2024	USD	82,367.31	82,367.31
PUT USD/TRY SPOT C.R.	-979,834	40	04/10/2024	USD	-105,700.48	-105,700.48
PUT USD/TRY SPOT C.R.	502,598	36	25/04/2025	USD	69,627.47	69,627.47
PUT USD/TRY SPOT C.R.	1,017,771	35.7	08/10/2024	USD	26,091.22	26,091.22
PUT USD/TRY SPOT C.R.	-2,035,543	34.5	08/10/2024	USD	-18,572.96	-18,572.96
PUT USD/TRY SPOT C.R.	-2,039,495	33	20/09/2024	USD	-6,386.33	-6,386.33
PUT USD/TRY SPOT C.R.	1,529,620	39	20/06/2025	USD	32,043.88	32,043.88
PUT USD/TRY SPOT C.R.	-2,294,431	36	20/06/2025	USD	-11,579.73	-11,579.73
PUT USD/TRY SPOT C.R.	2,554,625	33.4	09/08/2024	USD	16,804.39	16,804.39
PUT USD/TRY SPOT C.R.	-6,386,565	32.45	09/08/2024	USD	-7,544.10	-7,544.10
PUT USD/TRY SPOT C.R.	3,831,939	31.8	09/08/2024	USD	1,219.21	1,219.21
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-2,387,081	31.8	11/07/2024	USD	-98.00	-98.00
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-6,278,442	29.99	13/06/2025	USD	-46,595.50	-46,595.50
PUT USD/TWD SPOT C.R.	6,278,442	29.99	13/09/2024	USD	1,411.80	1,411.80
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	5,125,418	18.1	01/08/2024	USD	58,372.61	58,372.61
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-6,833,892	17.75	01/08/2024	USD	-35,471.84	-35,471.84
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	5,128,401	18.2	16/07/2024	USD	55,310.65	55,310.65
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-5,128,401	17.8	16/07/2024	USD	-17,609.07	-17,609.07
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	2,051,100	17.9	10/12/2024	USD	24,104.12	24,104.12
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	1,365,706	17.8	11/12/2024	USD	22,730.54	22,730.54
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-3,418,351	17.75	16/08/2024	USD	-24,919.60	-24,919.60
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	3,418,351	17.95	16/08/2024	USD	36,918.51	36,918.51
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-3,469,990	17.75	03/07/2024	USD	-1,110.52	-1,110.52
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	5,204,988	17.75	12/07/2024	USD	10,859.22	10,859.22
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-6,848,833	17.62	03/07/2024	USD	-741.27	-741.27
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	5,136,625	17.62	12/07/2024	USD	6,240.16	6,240.16
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	342,660	17.15	22/08/2024	USD	30,445.66	30,445.66
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-171,330	16.85	22/08/2024	USD	-7,703.49	-7,703.49
PUT Vista Energy SAB de CV	-73	40	19/07/2024	USD	-3,065.08	-3,065.08

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 8,719,085.96 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Pictet TR - Agora

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
CALL Givaudan Reg.	321	4500	19/07/2024	CHF	27,531.90	27,531.90
CALL Nestle SA Reg.	964	96	19/07/2024	CHF	21,020.72	21,020.72
CALL Novartis AG Reg.	803	95	19/07/2024	CHF	196,778.98	196,778.98
CALL Symrise AG	1,124	118	19/07/2024	EUR	111,276.00	111,276.00
PUT DAX Index	32	18150	19/07/2024	EUR	32,592.00	32,592.00
PUT Euro Stoxx 50	657	4850	19/07/2024	EUR	421,794.00	421,794.00

Pictet TR - Agora (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
PUT OMX Index	161	2550	19/07/2024	SEK	42,200.44	42,200.44
PUT S&P 500 Index	29	5465	19/07/2024	USD	121,763.46	121,763.46
PUT SMI	30	11900	19/07/2024	CHF	27,599.81	27,599.81

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 1,002,557.31 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Pictet TR - Atlas

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
CALL Airbus SE	2,115	165	19/07/2024	EUR	2,115.00	2,115.00
CALL Amazon.com Inc	484	200	16/08/2024	USD	365,794.26	365,794.26
CALL Euro Stoxx 50	418	4950	19/07/2024	EUR	234,916.00	234,916.00
CALL Nikkei 225 (OSE)	188	40000	09/08/2024	JPY	665,190.66	665,190.66
PUT DAX Index	401	18000	19/07/2024	EUR	316,790.00	316,790.00
PUT Euro Stoxx 50	613	4850	19/07/2024	EUR	393,546.00	393,546.00
PUT Nasdaq 100 Stock Index	26	19400	19/07/2024	USD	322,892.47	322,892.47
PUT S&P 500 Index	14	5200	19/07/2024	USD	7,707.02	7,707.02
PUT S&P 500 Index	270	5400	19/07/2024	USD	599,580.13	599,580.13
PUT Taiwan Semiconductor -Sponsored-ADR	1,174	167.5	19/07/2024	USD	485,264.29	485,264.29

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 3,393,795.83 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Pictet TR - Sirius

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
CALL EUR/USD SPOT C.R.	81,000	1	03/07/2024	EUR	68,164.33	68,164.33
CALL EUR/USD SPOT C.R.	81,000	1	01/07/2024	EUR	74,521.11	74,521.11
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-24,000	1	03/07/2024	EUR	-20,196.84	-20,196.84
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-24,000	1	01/07/2024	EUR	-22,080.33	-22,080.33
CALL EUR/USD SPOT C.R.	70,000	1	31/10/2024	EUR	5,496.45	5,496.45
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-19,000	1	03/07/2024	EUR	-15,989.16	-15,989.16
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-19,000	1	01/07/2024	EUR	-17,480.26	-17,480.26
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-21,000	1	03/07/2024	EUR	-17,672.23	-17,672.23
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-21,000	1	01/07/2024	EUR	-19,320.29	-19,320.29
PUT EUR/USD SPOT C.R.	1,853,214	1.07	01/07/2024	USD	5,735.70	5,735.70
PUT EUR/USD SPOT C.R.	1,849,701	1.07	03/07/2024	USD	8,288.51	8,288.51
PUT EUR/USD SPOT C.R.	3,800,000	1.07	09/07/2024	EUR	8,841.72	8,841.72
PUT EUR/USD SPOT C.R.	3,850,000	1.07	01/07/2024	EUR	5,562.17	5,562.17
PUT EUR/USD SPOT C.R.	3,900,000	1.07	12/08/2024	EUR	4,953.09	4,953.09

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 juin 2024 était de USD 68,823.97 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Pictet TR - Atlas Titan

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
CALL Airbus SE	349	165	19/07/2024	EUR	349.00	349.00
CALL Amazon.com Inc	87	200	16/08/2024	USD	65,752.27	65,752.27
CALL Euro Stoxx 50	76	4950	19/07/2024	EUR	42,712.00	42,712.00
CALL Nikkei 225 (OSE)	34	40000	09/08/2024	JPY	120,300.43	120,300.43
PUT DAX Index	72	18000	19/07/2024	EUR	56,880.00	56,880.00
PUT Euro Stoxx 50	112	4850	19/07/2024	EUR	71,904.00	71,904.00
PUT Nasdaq 100 Stock Index	5	19400	19/07/2024	USD	62,094.70	62,094.70

Pictet TR - Atlas Titan (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
PUT S&P 500 Index	3	5200	19/07/2024	USD	1,651.50	1,651.50
PUT S&P 500 Index	49	5400	19/07/2024	USD	108,812.69	108,812.69
PUT Taiwan Semiconductor -Sponsored-ADR	214	167.5	19/07/2024	USD	88,455.33	88,455.33

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 618,911.92 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Pictet TR - Lotus

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
PUT S&P 500 Index	40	4550	16/08/2024	USD	12,689.53	12,689.53

La valeur d'évaluation sur ce contrat au 30 juin 2024 était de EUR 12,689.53 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

15. PRETS DE TITRES

Au cours de la période clôturée au 30 juin 2024, la SICAV n'a pas procédé à des opérations de prêts de titres.

Les compartiments de la SICAV perçoivent une rémunération sur ces opérations de prêts de titres. Cette rémunération est présentée dans l'état des opérations et des variations des actifs nets à la section "Intérêts sur prêts de titres". Des commissions s'élevant à 20% des intérêts reçus sont perçues par BNP Paribas - Paris au titre des services qu'elle fournit à la SICAV dans le cadre des contrats de prêts de titres.

Dans le cadre de ces opérations de prêts de titres, les compartiments de la SICAV reçoivent des garanties (i) en numéraire et/ou sous la forme (ii) d'obligations émises ou garanties par un gouvernement ou une autorité gouvernementale régionale ou locale d'un Etat membre de l'OCDE ("Organisation de coopération et de développement économiques"), ou émises ou garanties par des entités locales, régionales ou internationales d'institutions ou d'organisations supranationales présentant une notation d'au moins AA et/ou (iii) d'obligations émises ou garanties par des émetteurs de premier plan offrant une liquidité adéquate) et/ou (iv) d'obligations d'entreprises non financières présentant une notation d'au moins AA et/ou (v) d'actions figurant dans des indices de grandes capitalisations, dont la valeur au moment de la conclusion du contrat de prêt de titres est de 105% de la valeur de marché totale des titres prêtés.

Au 30 juin 2024, aucun prêt de titres n'était en cours.

16. DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

En date du 22 avril 2024, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'actions suivantes :

Pictet TR - Agora - P dy EUR	EUR	1.02	par action
------------------------------	-----	------	------------

17. GARANTIE SUR DERIVES NEGOCIES DE GRE A GRE

Au 30 juin 2024, les compartiments de la SICAV avaient reçu les montants suivants de leurs contreparties en tant que garantie au titre de positions ouvertes sur des dérivés négociés de gré à gré :

COMPARTIMENTS	DEVISE	GARANTIES REÇUES	CONTREPARTIE
Pictet TR - Corto Europe	EUR	1,120,000.00	BNP Paribas, Paris
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	10,000.00	Barclays Bank PLC, Londres
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	310,000.00	Citibank NA, London
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	39,640,491.80	HSBC Bank PLC, Londres
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	260,000.00	JP Morgan Securities PLC, Londres
Pictet TR - Diversified Alpha	USD	610,000.00	JP Morgan Chase Bank, Londres
Pictet TR - Agora	EUR	660,000.00	BNP Paribas, Paris
Pictet TR - Atlas	EUR	340,000.00	BNP Paribas, Londres
Pictet TR - Atlas Titan	EUR	1,770,000.00	BNP Paribas, Paris
Pictet TR - Lotus	EUR	210,000.00	BNP Paribas, Londres
Pictet TR - Lotus	EUR	1,240,000.00	BNP Paribas, Paris

18. CONFLIT RUSSO-UKRAINIEN

L'éclatement du conflit russo-ukrainien en février 2022 a eu des répercussions sur la performance des marchés financiers, qui ont été encore exacerbées par les sanctions, la dislocation des marchés et une piètre liquidité, notamment pour les valeurs russes et ukrainiennes, ce qui a rendu impossible la négociation ou l'évaluation de la majorité des titres russes (titres onshore, c'est-à-dire en RUB et UAH) ou le rapatriement des produits de vente en devise forte depuis un compte "S".

Dans ce contexte :

- Le Conseil d'Administration de la SICAV a attribué une valeur nulle aux titres russes en devise locale et en devise forte.
- Le Conseil d'Administration a attribué une valeur nulle aux comptes courants et de dépôt en RUB.

Cette décision pourra être modifiée en fonction de l'évolution de la situation.

Au 30 juin 2024, seul le compartiment Pictet TR - Diversified Alpha reste exposé aux actifs russes, auxquels le Conseil d'Administration de la SICAV attribue une valorisation nulle.

La Société de Gestion continue de surveiller les expositions existantes à la Russie, ainsi que les effets du conflit entre l'Ukraine et la Russie.

Dans le cadre notamment des réunions régulières du Comité d'évaluation et du Comité des risques, les décisions prises tiennent compte de la situation actuelle et de son évolution. Ces décisions sont soumises à un examen régulier. Les principaux éléments pris en compte sont, entre autres :

- Les expositions directes et indirectes, ainsi que les effets de contagion susceptibles d'avoir un impact négatif sur les compartiments ;
- Les marchés et l'évaluation des actifs ;
- la prise en compte par l'équipe Portfolio Compliance des restrictions aux mouvements de capitaux et des sanctions prises en raison du conflit entre l'Ukraine et la Russie.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a bon espoir qu'elle puisse poursuivre ses activités et suit de près la crise actuelle.

19. EVENEMENTS POST-CLOTURE

Un nouveau prospectus est entré en vigueur en août 2024.

Conformément à la Directive de la Asset Management Association Switzerland ("AMAS") du 16 mai 2008 (état au 5 août 2021), la "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux", la SICAV est tenue de publier un TER pour la dernière période de douze mois.

Le TER se définit comme le rapport entre le total des frais d'exploitation (se composent principalement des commissions de conseil en investissement et de gestion, des commissions de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires, des commissions de service, des commissions de performance, des impôts et taxes) et la VNI moyenne (calculée sur base de la moyenne journalière du total des actifs nets pour la période concernée) du compartiment/de la classe d'actions concerné(e) exprimée dans sa devise de référence.

En outre, pour les nouvelles classes d'actions lancées au cours de l'année, les frais opérationnels ont été annualisés comme énoncé au point 8 de la Directive (état au 5 août 2021). Les montants ont été annualisés tandis que certains coûts fixes n'ont pas fait l'objet d'une répartition égale sur la période.

Pour la période allant du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024, le TER était le suivant :

CLASSE	TER ANNUALISE INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCE	TER ANNUALISE EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCE
Pictet TR - Corto Europe		
I EUR	1.45%	1.45%
J EUR	1.09%	1.09%
P EUR	1.95%	1.95%
ZX EUR	0.23%	0.23%
M EUR	0.22%	0.22%
HI CHF	1.49%	1.49%
HI GBP	1.51%	1.51%
HI JPY	1.47%	1.47%
HI USD	1.47%	1.47%
HP CHF	2.01%	2.01%
HP USD	2.01%	2.01%
HZX CHF	0.28%	0.28%
Pictet TR - Mandarin		
I USD	1.46%	1.46%
I EUR	1.46%	1.46%
P USD	1.96%	1.96%
HI CHF	1.51%	1.51%
HI EUR	1.51%	1.51%
HI JPY	1.50%	1.50%
HP EUR	2.02%	2.02%
Pictet TR - Diversified Alpha		
I EUR	1.54%	1.54%
J EUR	1.22%	1.22%
P EUR	2.19%	2.19%
P dy EUR	2.19%	2.19%
HI CHF	1.59%	1.59%
HI JPY	1.59%	1.59%
HI USD	1.59%	1.59%
HJ CHF	1.27%	1.27%
HJ JPY	1.17%	1.17%
HJ USD	1.27%	1.27%
HP CHF	2.23%	2.23%
HP GBP	2.23%	2.23%
HP USD	2.21%	2.21%
Pictet TR - Agora		
I EUR	1.48%	1.48%
I GBP	1.48%	1.48%
P EUR	1.98%	1.98%
P dy EUR	1.94%	1.94%
HI CHF	1.52%	1.52%

CLASSE	TER ANNUALISE INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCE	TER ANNUALISE EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCE
Pictet TR - Agora (suite)		
HI GBP	1.52%	1.52%
HI JPY	1.48%	1.48%
HI USD	1.52%	1.52%
HP CHF	2.04%	2.04%
HP USD	2.03%	2.03%
Pictet TR - Atlas		
I EUR	1.44%	1.44%
I GBP	1.43%	1.43%
P EUR	1.95%	1.95%
ZX EUR	0.21%	0.21%
HI CHF	1.49%	1.49%
HI GBP	1.50%	1.50%
HI JPY	1.50%	1.50%
HI USD	1.50%	1.49%
HJ JPY	1.16%	1.16%
HJ USD	1.29%	1.16%
HP CHF	2.00%	2.00%
HP USD	2.00%	2.00%
HR USD	2.13%	2.13%
HZX CHF	0.27%	0.27%
HZX GBP	0.26%	0.26%
Pictet TR - Sirius		
I USD	1.58%	1.58%
I EUR	1.56%	1.56%
P USD	2.10%	2.10%
P EUR	2.10%	2.10%
ZX USD	0.36%	0.36%
ZX CHF	0.26%	0.26%
ZX SGD	0.26%	0.26%
HI CHF	1.62%	1.62%
HI EUR	1.64%	1.64%
HI GBP	1.63%	1.63%
HI JPY	1.63%	1.63%
HP CHF	2.13%	2.13%
HP EUR	2.15%	2.15%
HE JPY	1.32%	1.32%
HZX GBP	0.40%	0.40%
Pictet TR - Atlas Titan		
I EUR	2.11%	1.49%
P EUR	2.53%	2.00%
E EUR	1.97%	1.16%
Z EUR	1.48%	0.25%
ZX CHF	0.23%	0.23%
ZX GBP	0.23%	0.23%
HI CHF	2.08%	1.54%
HI JPY	1.88%	1.53%
HI USD	2.27%	1.54%
HP USD	3.16%	2.06%
HE CHF	1.82%	1.22%
HE JPY	1.84%	1.22%
Pictet TR - Lotus		
I EUR	2.22%	2.22%
I USD	2.48%	2.48%
I GBP	2.44%	2.44%
P EUR	3.31%	3.31%
P USD	2.12%	2.12%
Z EUR	1.59%	1.59%
ZX CHF	0.26%	0.26%

CLASSE	TER ANNUALISE INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCE	TER ANNUALISE EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCE
Pictet TR - Lotus (suite)		
ZX SGD	0.24%	0.24%
E EUR	1.86%	1.17%
HI USD	2.58%	1.54%
HI CHF	2.51%	1.54%
HI JPY	2.36%	1.54%
HI GBP	2.48%	1.53%
HP USD	3.06%	3.06%
HP CHF	2.93%	2.93%
HE JPY	2.02%	2.02%

La performance par classe d'actions a été calculée par comparaison entre l'actif net par action au 30 juin 2024 et l'actif net par action au 31 décembre 2023, conformément aux Directives de l'AMAS.

Pour les classes d'actions ayant effectué une distribution de dividende, le montant du dividende a été réintégré dans l'actif net au 30 juin 2024 afin de calculer une performance incluant le dividende.

La performance a été calculée à la clôture de chaque exercice/période conformément à la "Directive pour le calcul et la publication de données de performance d'organismes de placement collectif" du 16 mai 2008 (état au 5 août 2021) de l'AMAS.

Les chiffres de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais afférents à l'émission et au rachat d'Actions.

Au 30 juin 2024, les performances étaient les suivantes :

CODE ISIN	CLASSE	PERFORMANCE POUR LA PERIODE CLOTUREE AU 30 JUN 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2021
Pictet TR - Corto Europe					
LU0496442640	I EUR	2.70%	1.44%	-3.14%	5.82%
LU2639016901	J EUR	2.70%	1.55%*	0.00%	0.00%
LU0496442723	P EUR	2.44%	0.93%	-3.62%	5.40%
LU2325330723	ZX EUR	3.34%	2.64%	-2.03%	5.94%*
LU1569732461	M EUR	3.33%	2.64%	-2.03%	6.79%
LU0496443291	HI CHF	1.45%	-0.77%	-3.53%	5.42%
LU0497799840	HI GBP	3.30%	2.83%	-1.61%	6.32%
LU0972673163	HI JPY	0.63%	-2.22%	-3.27%	6.19%
LU0496442996	HI USD	3.41%	3.41%	-1.36%	6.47%
LU0496443374	HP CHF	1.19%	-1.27%	-4.00%	5.00%
LU0496443028	HP USD	3.16%	2.83%	-1.88%	6.11%
LU2325330640	HZX CHF	2.03%	0.41%	-2.44%	16.57%*
Pictet TR - Mandarin					
LU0496443457	I USD	9.25%	3.35%	-9.68%	-5.58%
LU0592589740	I EUR	12.60%	-0.14%	-3.76%	1.46%
LU0496443531	P USD	8.98%	2.84%	-10.14%	-6.12%
LU0496443960	HI CHF	7.11%	-0.82%	-12.01%	-6.65%
LU0496443705	HI EUR	8.36%	1.21%	-11.67%	-6.93%
LU1022372699	HI JPY	6.20%	-2.27%	-11.63%	-5.93%
LU0496443887	HP EUR	8.09%	0.67%	-12.10%	-7.19%
Pictet TR - Diversified Alpha					
LU1055714379	I EUR	5.72%	5.40%	-6.52%	-2.54%
LU1055715772	J EUR	5.89%	5.69%	-6.30%	-2.31%
LU1055714452	P EUR	5.38%	4.72%	-7.12%	-3.19%
LU1229532624	P dy EUR	5.38%	4.72%	-7.12%	-3.17%
LU1055715269	HI CHF	4.40%	3.10%	-6.94%	-2.90%
LU1055715426	HI JPY	3.53%	1.69%	-6.77%	-2.29%
LU1055714882	HI USD	6.43%	7.38%	-4.87%	-1.87%
LU1055715939	HJ CHF	4.56%	3.40%	-6.72%	-2.65%
LU1163232066	HJ JPY	3.74%	2.03%	-6.46%	-1.91%
LU1055715855	HJ USD	6.59%	7.67%	-4.65%	-1.64%
LU1055715343	HP CHF	4.06%	2.42%	-7.53%	-3.49%
LU1055715186	HP GBP	6.02%	6.10%	-5.75%	-2.66%
LU1055714965	HP USD	6.09%	6.74%	-5.50%	-2.50%
Pictet TR - Agora					
LU1071462532	I EUR	-1.21%	-0.04%	0.07%	-8.25%
LU1071462888	I GBP	-3.34%	-2.38%	5.74%	-13.95%
LU1071462615	P EUR	-1.45%	-0.54%	-0.43%	-8.69%

* La performance des classes d'actions lancées au cours de l'année/période a été calculée en comparant l'actif net par action à la date de lancement de la classe d'actions avec l'actif net par action à la fin de l'année/période.

CODE ISIN	CLASSE	PERFORMANCE POUR LA PERIODE CLOTUREE AU 30 JUN 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2021
Pictet TR - Agora (suite)					
LU1229532970	P dy EUR	-2.27%	-0.53%	-0.43%	-8.64%
LU1071463423	HI CHF	-2.44%	-2.25%	-0.23%	-8.55%
LU1071463266	HI GBP	-0.60%	1.33%	1.53%	-7.75%
LU1071463779	HI JPY	-3.28%	-3.70%	0.10%	-7.81%
LU1071463001	HI USD	-0.51%	1.92%	2.11%	-7.54%
LU1071463696	HP CHF	-2.67%	-2.73%	-0.74%	-9.05%
LU1071463183	HP USD	-0.75%	1.38%	1.56%	-7.99%
Pictet TR - Atlas					
LU1433232698	I EUR	6.32%	4.25%	-5.16%	6.60%
LU1647406336	I GBP	4.06%	1.82%	0.21%	0.05%
LU1433232854	P EUR	6.05%	3.73%	-5.64%	6.17%
LU2325330301	ZX EUR	6.97%	5.49%	-4.08%	4.92%*
LU1433233316	HI CHF	5.05%	1.99%	-5.55%	6.21%
LU1647407656	HI GBP	6.92%	5.65%	-3.76%	7.07%
LU1492558694	HI JPY	4.18%	0.58%	-5.32%	6.89%
LU1433231963	HI USD	7.04%	6.25%	-3.40%	7.26%
LU1574904196	HJ JPY	4.34%	0.85%	-5.10%	7.16%
LU2273253489	HJ USD	7.05%	6.53%	-3.15%	7.31%
LU1433233407	HP CHF	4.76%	1.47%	-6.04%	5.78%
LU1433232003	HP USD	6.76%	5.70%	-3.89%	6.85%
LU1811380507	HR USD	6.70%	5.54%	-4.03%	6.70%
LU2325330210	HZX CHF	5.61%	3.19%	-4.34%	15.47%*
LU2325330483	HZX GBP	7.55%	6.88%	-2.80%	-9.12%*
Pictet TR - Sirius					
LU1799935975	I USD	3.28%	3.99%	1.92%	1.15%
LU2496444808	I EUR	6.45%	0.49%	-5.10%*	0.00%
LU1799936197	P USD	3.02%	3.46%	1.64%	0.75%
LU2496444717	P EUR	6.18%	-0.05%	-5.31%*	0.00%
LU2017473500	ZX USD	3.93%	5.22%	3.43%	2.57%
LU2799802124	ZX CHF	0.20%*	0.00%	0.00%	0.00%
LU2799802397	ZX SGD	1.32%*	0.00%	0.00%	0.00%
LU1799936601	HI CHF	1.29%	-0.35%	-0.06%	0.10%
LU1799936437	HI EUR	2.47%	1.76%	0.11%	0.35%
LU1799936866	HI GBP	3.15%	3.30%	1.88%	0.96%
LU1799937088	HI JPY	0.46%	-1.69%	-0.02%	0.81%
LU1799936783	HP CHF	0.99%	-0.82%	-0.49%	-0.19%
LU1799936510	HP EUR	2.21%	1.30%	-0.26%	0.00%
LU2017474144	HE JPY	0.63%	-1.48%	0.43%	0.98%
LU2325330996	HZX GBP	3.82%	4.41%	3.27%	3.14%*
Pictet TR - Atlas Titan					
LU2206555984	I EUR	10.94%	6.86%	-8.93%	15.17%
LU2206556016	P EUR	10.93%	6.33%	-9.38%	14.71%
LU2206557170	E EUR	10.97%	7.16%	-8.71%	15.40%
LU2206556958	Z EUR	10.99%	8.13%	-7.88%	16.22%
LU2799801829	ZX CHF	1.88%*	0.00%	0.00%	0.00%
LU2799802041	ZX GBP	1.83%*	0.00%	0.00%	0.00%
LU2206556792	HI CHF	9.77%	4.54%	-9.33%	14.61%
LU2206556529	HI JPY	8.86%	3.02%	-8.99%	15.80%
LU2206556446	HI USD	11.60%	8.96%	-7.16%	15.80%
LU2206556289	HP USD	11.58%	8.41%	-7.64%	15.52%
LU2206557410	HE CHF	9.79%	4.85%	-9.13%	14.91%
LU2206557337	HE JPY	8.87%	3.39%	-8.80%	15.89%

* La performance des classes d'actions lancées au cours de l'année/période a été calculée en comparant l'actif net par action à la date de lancement de la classe d'actions avec l'actif net par action à la fin de l'année/période.

CODE ISIN	CLASSE	PERFORMANCE POUR LA PERIODE CLOTUREE AU 30 JUIN 2024	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2021
Pictet TR - Lotus					
LU2549859374	I EUR	5.84%	3.30%	0.87%*	0.00%
LU2549859531	I USD	2.64%	7.15%	1.08%*	0.00%
LU2549859457	I GBP	3.55%	1.03%	2.69%*	0.00%
LU2549859887	P EUR	5.50%	3.01%	0.87%*	0.00%
LU2549859960	P USD	2.39%	6.51%	1.08%*	0.00%
LU2549860034	Z EUR	6.35%	4.42%	0.94%*	0.00%
LU2549860117	ZX CHF	11.33%	-1.45%	0.99%*	0.00%
LU2799801746	ZX SGD	1.42%*	0.00%	0.00%	0.00%
LU2549858137	E EUR	6.23%	3.74%	0.95%*	0.00%
LU2549859028	HI USD	6.53%	5.24%	1.02%*	0.00%
LU2549858640	HI CHF	4.56%	1.23%	0.90%*	0.00%
LU2549858723	HI JPY	3.74%	-0.15%	0.85%*	0.00%
LU2549858996	HI GBP	6.42%	4.78%	0.97%*	0.00%
LU2549859705	HP USD	6.20%	4.94%	1.01%*	0.00%
LU2549859614	HP CHF	4.40%	0.87%	0.86%*	0.00%
LU2549858301	HE JPY	3.88%	0.22%	0.92%*	0.00%

* La performance des classes d'actions lancées au cours de l'année/période a été calculée en comparant l'actif net par action à la date de lancement de la classe d'actions avec l'actif net par action à la fin de l'année/période.

1. REGLEMENTATION RELATIVE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES

Au cours de la période clôturée au 30 juin 2024, la SICAV a procédé à des opérations de prêts de titres. Ces opérations sont soumises aux exigences du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation.

La SICAV perçoit une rémunération sur ces opérations de prêts de titres. Cette rémunération est présentée dans l'état des opérations et des variations des actifs nets à la section "Intérêts sur prêts de titres". Une commission s'élevant à 20% des intérêts reçus est perçue par l'Agent administratif, BNP Paribas, succursale de Luxembourg, au titre des services qu'elle fournit à la SICAV dans le cadre des contrats de prêts de titres.

Au 30 juin 2024, aucun prêt de titres n'était en cours.

Au 30 juin 2024, la SICAV a conclu des Total Return Swaps, instruments entrant dans le champ d'application du Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) no 648/2012.

En ce qui concerne les contrats de Total Return Swap, les valeurs de marché totales renseignées ci-dessous représentent la somme des valeurs absolues des bénéfices ou pertes non réalisé(e)s de chacun des contrats. Cette disposition s'applique à toutes les sections indiquées ci-dessous.

Données globales

En ce qui concerne les contrats de Total Return Swap, la valeur de marché absolue totale au 30 juin 2024 est la suivante :

Pictet TR - Diversified Alpha

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE EUR
Total Return Swap	1,480,891.55

Pictet TR - Sirius

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE USD
Total Return Swap	22,138.13

Pictet TR - Lotus

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE EUR
Total Return Swap	6,989.45

Données sur la concentration

Les émetteurs des titres reçus en garantie au titre des contrats de Total Return Swap au 30 juin 2024 sont les suivants :

Pictet TR - Diversified Alpha

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Liquidités		0.00

Pictet TR - Sirius

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE USD
Liquidités		0.00

Pictet TR - Lotus

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Liquidités		0.00

Pictet TR - Lotus (suite)

Les contreparties de l'ensemble des contrats de Total Return Swap au 30 juin 2024 sont les suivantes :

Pictet TR - Diversified Alpha

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE EUR
Total Return Swap	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	326,102.70
Goldman Sachs International London	109,704.67
UBS Warburg, London	1,045,084.18

Pictet TR - Sirius

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE USD
Total Return Swap	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	22,138.13

Pictet TR - Lotus

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE EUR
Total Return Swap	
Goldman Sachs International London	6,989.45

Conservation des garanties reçues

Les garanties reçues sont conservées par BNP Paribas, succursale de Luxembourg (la "Banque dépositaire"), et s'établissent comme suit au 30 juin 2024 :

DEPOT			
NOM DU COMPARTIMENT	DESCRIPTION	DEVISE DU COMPARTIMENT	MONTANT DE LA GARANTIE
BNP Paribas, Luxembourg Branch			
Pictet TR - Diversified Alpha	Total Return Swap	EUR	0.00
Pictet TR - Sirius	Total Return Swap	USD	0.00
Pictet TR - Lotus	Total Return Swap	EUR	0.00

Données globales sur les transactions

Les données globales relatives aux transactions sur les garanties reçues au titre de l'ensemble des contrats de Total Return Swap au 30 juin 2024 sont les suivantes :

Pictet TR - Diversified Alpha

CONTREPARTIES				
TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
TOTAL RETURN SWAP				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (France)				
Liquidités		0.00	Echéance ouverte	Tripartite
Goldman Sachs International London (Royaume Uni)				
Liquidités		0.00	Echéance ouverte	Tripartite
UBS Warburg, London (Royaume Uni)				
Liquidités		0.00	Echéance ouverte	Tripartite
Morgan Stanley London (Royaume Uni)				
Liquidités		0.00	Echéance ouverte	Tripartite

Pictet TR - Sirius

CONTREPARTIES				
TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE USD	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
TOTAL RETURN SWAP				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (France)				
Liquidités		0.00	Echéance ouverte	Tripartite

Pictet TR - Lotus

CONTREPARTIES				
TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
TOTAL RETURN SWAP				
Goldman Sachs International London (Royaume Uni)				
Liquidités		0.00	Echéance ouverte	Tripartite
Morgan Stanley London (Royaume Uni)				
Liquidités		0.00	Echéance ouverte	Tripartite

Au 30 juin 2024, l'échéance de tous les contrats de Total Return Swap est considérée comme ouverte.

Garantie sur prêts de titres

Dans le cadre de ces opérations de prêts de titres, les Compartiments de la SICAV reçoivent une garantie (sous la forme d'obligations émises ou garanties par un gouvernement ou une autorité gouvernementale régionale ou locale d'un Etat membre de l'OCDE, ou émises ou garanties par des entités locales, régionales ou internationales d'institutions ou d'organisations supranationales présentant une notation d'au moins AA et/ou d'obligations émises ou garanties par des émetteurs de premier plan offrant une liquidité adéquate), dont la valeur au moment de la conclusion du contrat de prêt de titres équivaut au moins à 105% de la valeur de marché totale des titres prêtés.

Données sur le rendement et les coûts

Les compartiments perçoivent une rémunération sur ces contrats de Total Return Swap. Cette rémunération est présentée dans l'état des opérations et des variations des actifs nets à la section "Intérêts sur prêts de titres". Une commission s'élevant à 20% des intérêts reçus est perçue par l'Agent administratif, BNP Paribas, succursale de Luxembourg, au titre des services qu'elle fournit à la SICAV dans le cadre des contrats de prêts de titres.

Données sur la réutilisation des garanties

Aucune garantie en titres ou en espèces n'a été réutilisée au cours de la période close le 30 juin 2024.

2. CODE DE CONDUITE DE L'ALFI

Le Conseil d'Administration de la SICAV a adopté les Principes du code de conduite ALFI de juin 2013 (le "Code"), modifié en juin 2022, qui établit un cadre de principes directeurs et de recommandations de bonnes pratiques pour la gouvernance des fonds d'investissement luxembourgeois. Le Conseil d'Administration de la SICAV estime avoir respecté les Principes du Code, dans tous ses aspects significatifs, au cours de la période clôturée le 30 juin 2024.

Pour plus d'informations,
contactez-nous sur les sites:

www.assetmanagement.pictet

www.pictet.com