

Pictet TR

Société d'investissement à capital variable
(a Luxembourg domiciled investment company
with variable capital)

30 juin 2020

Rapport semi-annuel non révisé

Pictet TR

Société d'investissement à capital variable
(a Luxembourg domiciled investment company
with variable capital)

30 juin 2020

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"), 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.

Table des matières

Organisation de la SICAV	4
Informations générales	6
Commercialisation à l'étranger	7
Etats financiers	
Etat des actifs nets	12
Etat des opérations et des variations des actifs nets	16
Nombre de parts en circulation et autres statistiques	19
Compartiment : Pictet TR - Corto Europe	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	22
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	25
Compartiment : Pictet TR - Mandarin	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	26
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	28
Compartiment : Pictet TR - Kosmos	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	29
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	31
Compartiment : Pictet TR - Diversified Alpha	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	32
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	47
Compartiment : Pictet TR - Agora	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	49
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	51
Compartiment : Pictet TR - Atlas	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	52
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	54
Compartiment : Pictet TR - Sirius	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	55
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	58
Compartiment : Pictet TR - Akari	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	59
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	61
Notes aux états financiers au 30 juin 2020	62
Total Expense Ratio ("TER")	119
Performance	122
Autres informations aux actionnaires	125

Organisation de la SICAV

Siège 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 S.A.
Genève
Suisse

Administrateurs

Mme Tracey MCDERMOTT
Administrateur indépendant
Gemini Governance & Advisory Solutions
S.à r.l.
Schuttrange
Grand-Duché de Luxembourg

M. John SAMPLE
Chief Operating Officer
Pictet Asset Management Limited
Londres
Royaume-Uni

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

Mme Geneviève LINCOURT
Responsable de la Gestion et du
Développement Produits
Pictet Asset Management S.A.
Genève
Suisse

Société de Gestion

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
15, avenue J.F. Kennedy
L-1855 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 dépositaire et agent administratif

BNP Paribas Securities Services - 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.
Kishimoto Building 7F, 2-2-1 Marunouchi,
Chiyoda-ku,
Tokyo 100-0005
Japon

Cabinet de révision agréé 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

Organisation de la SICAV (suite)

Contreparties sur contrats de change à terme (note 10)

BNP Paribas Securities Services - succursale de Luxembourg
UBS AG, Londres

Contreparties sur contrats à terme (note 11)

Bank of America N.A., Londres
Barclays Bank PLC, Londres
Citibank N.A., Londres
Crédit Suisse International, Londres
Goldman Sachs International, Londres
HSBC Bank PLC, Londres
JP Morgan Securities PLC, Londres
Morgan Stanley & Co International PLC, Londres
Nomura International PLC, Londres
UBS AG, Londres

Contreparties sur contrats de swap (note 12)

Barclays Bank PLC, Londres
BNP Paribas, France
BNP Paribas, Luxembourg
Citigroup Global Markets Limited, Londres
Crédit Suisse International, Londres
Goldman Sachs International, Luxembourg
Goldman Sachs International, Londres
HSBC Bank PLC, Londres
JP Morgan Securities PLC, Londres
Merrill Lynch International, Londres
Morgan Stanley & Co International PLC, Londres
UBS AG London

Contreparties sur Credit Default Swaps (CDS) (note 13)

Barclays Bank PLC, Londres
BNP Paribas, Paris
Citibank N.A., Londres
Citigroup Global Markets Limited, Londres
Crédit Suisse International, Londres
Goldman Sachs International, Londres
HSBC Bank PLC, Londres
JP Morgan Securities PLC, Londres
Merrill Lynch International, Londres
Morgan Stanley & Co International PLC, Londres

Contreparties sur contrats d'option (note 14)

Barclays Bank PLC, Londres
BNP Paribas, Paris
Goldman Sachs International, Londres
JP Morgan Chase Bank N.A., New York
JP Morgan Securities PLC, Londres
Morgan Stanley & Co International PLC, Londres
The Royal Bank of Scotland International, Luxembourg Branch
UBS AG, Londres
UBS Warburg, Londres

Contrepartie sur prêts de titres (note 15)

BNP Paribas Securities Services SCA, succursale de Londres

Informations générales

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 2020 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 à 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 pour l'investisseur (DICI), 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)

Paiement 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 ;

Commercialisation à l'étranger (suite)

- Formation des conseillers clients sur les organismes de placement collectif ;
- Sélection, nomination et suivi des sous-distributeurs.

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. Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs en Allemagne

Agent payeur et d'information

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
60325 Francfort-sur-le-Main

Les demandes de rachat et de conversion d'actions peuvent être adressées à l'Agent payeur et d'information en Allemagne.

Les actionnaires peuvent demander que le produit des rachats, les distributions de dividende et tous les autres paiements en leur faveur leur soient versés via l'Agent payeur et d'information en Allemagne.

Le dernier prospectus, les DICI, les statuts de la SICAV, ainsi que le rapport annuel, y compris les états financiers révisés et les rapports semestriels non révisés, sont disponibles sans frais auprès de l'Agent payeur et d'information en Allemagne. Les prix d'émission, de rachat et de conversion des actions, ainsi que tous les autres avis aux actionnaires peuvent également être obtenus auprès de l'Agent payeur et d'information en Allemagne.

Par ailleurs, les documents suivants peuvent être consultés gratuitement dans les bureaux de l'Agent payeur et d'information en Allemagne :

- le contrat de gestion conclu entre la SICAV et la Société de Gestion ;
- le Contrat de Dépositaire conclu entre BNP Paribas Securities Services - succursale de Luxembourg et la SICAV.

En outre, les prix d'émission et de rachat sont publiés chaque jour de bourse dans le "Börsen-Zeitung". Tous les avis aux actionnaires peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'Agent payeur et d'information en Allemagne et les investisseurs inscrits au registre en Allemagne en sont informés par courrier. De plus, conformément à la législation allemande et, en particulier, dans l'éventualité de la fusion, conversion ou suspension du rachat d'actions et de la modification des termes du contrat qui affecteraient les droits des actionnaires, les avis sont également publiés dans le "Börsen-Zeitung".

3. Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs en Autriche

Agent payeur et d'information

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Vienne

Les demandes de rachat d'actions de la SICAV peuvent être introduites auprès de l'Agent payeur et d'information en Autriche. Il organisera, en collaboration avec la SICAV et la Banque dépositaire, les procédures de rachat et de paiement du produit des rachats ainsi que les autres paiements de la SICAV aux actionnaires autrichiens, à leur demande.

La dernière version du prospectus, comprenant l'annexe destinée aux investisseurs en Autriche, les DICl, les rapports annuels, y compris les états financiers révisés et les rapports semestriels non révisés, les statuts de la SICAV ainsi que les prix de souscription et de rachat des actions de la SICAV sont disponibles auprès de l'Agent payeur et d'information en Autriche, au même titre que d'autres documents prévus à cet effet.

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

Les valeurs nettes d'inventaire des compartiments et des classes d'actions publiées au Luxembourg le seront également en Autriche dans le quotidien Der Standard.

Représentant fiscal de SICAV en Autriche

Deloitte Exinger GmbH
Renngasse 1/Freyung
P.O. Box 18
A-1013 Vienne

4. Fiscalité

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.

Etat des actifs nets au 30 juin 2020

	GLOBALISE	PICTET TR - CORTO EUROPE	PICTET TR - MANDARIN
	EUR	EUR	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	3,839,185,036.81	353,504,512.90	360,930,411.31
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	222,691,042.51	23,058,625.33	49,705,630.23
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	4,061,876,079.32	376,563,138.23	410,636,041.54
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 14)	38,019,552.15	762,559.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	1,630,519,661.40	124,738,592.93	117,136,078.93
Dépôts bancaires (note 2)	611,468,822.13	173,919,873.33	110,000,000.00
Intérêts à recevoir, net	8,221,467.80	0.00	6,305.42
A recevoir sur souscriptions	3,973,588.27	2,746,331.17	1,378,393.85
Montants à recevoir sur investissements vendus	136,517,096.90	15,679,212.68	8,105,487.83
Options à recevoir	48,344.20	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	115,386.06	0.00	0.00
Dividendes à recevoir	6,604,369.58	610,963.36	493,076.81
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 10)	31,060,309.29	0.00	0.00
Bénéfice net non réalisé sur contrats forward (notes 2, 13)	42,723,400.35	20,109,127.82	501,280.45
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 13)	1,168,905.71	0.00	0.00
Autres actifs	555,735.74	79,833.32	3,063.27
	6,572,872,718.90	715,209,631.84	648,259,728.10
PASSIF EXIGIBLE			
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	599,219.45	71,345.26	77,984.19
Commission de gestion à payer (note 4)	5,686,895.77	534,497.13	574,043.17
Frais de performance à payer (note 5)	38,648,582.31	2,941,739.05	12,382,883.94
Dividendes à payer	3,894,875.35	74,070.55	532,396.86
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	23,340.64	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats à terme	335,993.08	16,352.64	40,639.77
Montants à payer sur actions rachetées	38,124,579.77	277,174.00	84,472.45
Montants à payer sur investissements acquis	66,114,959.31	19,505,634.09	6,901,930.60
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 10)	7,255,953.40	353,119.60	1,912,622.96
Perte nette non réalisée sur contrats forward (notes 2, 11)	5,246,939.63	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps (notes 2, 12)	1,484,958.86	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Total Return Swaps (notes 2, 12)	15,536,990.27	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (note 13)	390,897.10	0.00	0.00
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 14)	150,465.84	0.00	133,470.82
Autres frais à payer (note 6)	2,274,911.18	292,572.60	175,082.13
Autres passifs	9,155.07	0.00	0.00
	185,778,717.03	24,066,504.92	22,815,526.89
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2020	6,387,094,001.87	691,143,126.92	625,444,201.21
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019	6,065,418,749.32	559,823,546.03	412,904,011.08
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2018	6,634,032,747.68	681,490,849.52	469,633,843.75

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2020 (suite)

	PICTET TR - KOSMOS	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA	PICTET TR - AGORA
	EUR	EUR	EUR
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	101,678,959.35	1,866,451,120.69	737,635,015.19
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	1,235,132.34	120,478,303.08	12,486,804.13
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	102,914,091.69	1,986,929,423.77	750,121,819.32
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 14)	180,235.61	8,830,787.25	26,391,302.60
Avoirs en banque (note 2)	10,008,052.73	743,854,831.90	400,856,403.39
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	179,906,200.00
Intérêts à recevoir, net	396,226.49	7,085,179.63	0.00
A recevoir sur souscriptions	0.00	0.00	0.00
Montants à recevoir sur investissements vendus	7,327,023.13	58,671,617.03	40,473,683.88
Option à recevoir	0.00	48,344.20	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	70,914.76	0.00
Dividendes à recevoir	0.00	3,292,803.22	1,688,790.41
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 10)	107,938.12	30,469,601.86	0.00
Bénéfice net non réalisé sur contrats forward (notes 2, 13)	0.00	12,779,582.82	9,318,748.61
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 13)	0.00	409,194.89	0.00
Autres actifs	0.00	211,510.73	261,343.41
	120,933,567.77	2,852,653,792.06	1,409,018,291.62
PASSIF EXIGIBLE			
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	14,297.73	187,539.00	170,998.94
Commission de gestion à payer (note 4)	105,200.65	2,483,122.18	1,288,055.41
Frais de performance à payer (note 5)	1,264,506.09	4,664,537.53	13,823,511.07
Dividendes à payer	0.00	2,224,480.50	1,005,653.61
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	19,825.53	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats à terme	0.00	157,490.20	89,090.18
Montants à payer sur actions rachetées	4,528,415.45	30,118,184.90	17,047.80
Montants à payer sur investissements acquis	0.00	18,496,320.18	19,704,758.27
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 10)	0.00	0.00	3,404,637.41
Perte nette non réalisée sur contrats forward (notes 2, 11)	168,117.44	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps (notes 2, 12)	0.00	1,056,627.40	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Total Return Swaps (notes 2, 12)	0.00	15,536,990.27	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (note 13)	390,897.10	0.00	0.00
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	68,133.27	887,693.95	504,908.57
Autres passifs	9,155.07	0.00	0.00
	6,568,548.33	75,812,986.11	40,008,661.26
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2020	114,365,019.44	2,776,840,805.95	1,369,009,630.36
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019	151,843,385.13	2,878,498,341.94	1,314,324,481.90
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2018	216,234,776.55	3,285,157,420.53	1,411,372,972.91

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2020 (suite)

	PICTET TR - ATLAS	PICTET TR - SIRIUS	PICTET TR - AKARI
	EUR	USD	JPY
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	293,697,761.15	104,789,860.08	8,671,056,190.00
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	16,120,371.65	2,600,903.04	332,064,360.00
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	309,818,132.80	107,390,763.12	9,003,120,550.00
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 14)	1,812,209.75	0.00	5,144,546.00
Avoirs en banque (note 2)	192,497,863.40	10,225,823.29	5,472,781,452.24
Dépôts bancaires (note 2)	134,000,000.00	19,600,000.00	1,000,000,000.00
Intérêts à recevoir, net	3.14	824,891.35	0.00
A recevoir sur souscriptions	0.00	0.00	0.00
Montants à recevoir sur investissements vendus	0.00	7,709,557.40	34,482,881.00
Option à recevoir	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	49,947.94	0.00
Dividendes à recevoir	466,899.25	0.00	12,831,809.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 10)	0.00	0.00	58,496,221.00
Bénéfice net non réalisé sur contrats forward (notes 2, 13)	0.00	0.00	8,436,271.68
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 13)	0.00	853,269.23	0.00
Autres actifs	0.00	82.41	29,991.00
	638,595,108.34	146,654,334.74	15,595,323,721.92
PASSIF EXIGIBLE			
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	60,542.79	11,438.79	1,802,704.00
Commission de gestion à payer (note 4)	548,814.52	105,180.61	14,837,871.00
Frais de performance à payer (note 5)	4,919,552.52	152.10	1,146,585.00
Dividendes à payer	0.00	0.00	14,134,200.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	3,948.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats à terme	26,701.82	0.00	1,232,824.43
Montants à payer sur actions rachetées	0.00	3,491,365.02	0.00
Montants à payer sur investissements acquis	1,634,784.81	0.00	76,130,782.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 10)	892,157.23	1,014,350.01	0.00
Perte nette non réalisée sur contrats forward (notes 2, 11)	5,078,822.19	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps (notes 2, 12)	0.00	481,080.49	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Total Return Swaps (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (note 13)	0.00	0.00	0.00
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 14)	0.00	35,524.89	0.00
Autres frais à payer (note 6)	268,000.58	47,878.06	6,675,020.00
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	13,429,376.46	5,190,917.97	115,959,986.43
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2020	625,165,731.88	141,463,416.77	15,479,363,735.49
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019	482,913,969.80	113,386,216.14	25,513,527,978.99
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2018	459,022,594.52	-	17,922,998,915.78

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2020

	GLOBALISE	PICTET TR - CORTO EUROPE	PICTET TR - MANDARIN
	EUR	EUR	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	6,065,418,749.32	559,823,546.03	412,904,011.08
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	73,633,033.81	6,903,600.69	1,917,167.95
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	13,644,697.50	0.00	1,312.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	1,677,617.90	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	2,305,789.72	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 15)	37,556.42	94.38	0.00
Intérêts bancaires	874,621.06	12,228.96	581,092.52
Autres revenus	272,470.98	29,008.77	19,322.63
	92,445,787.39	6,944,932.80	2,518,895.10
DEPENSES			
Commission de gestion (note 4)	34,094,995.12	3,004,024.68	2,866,450.65
Commission de performance (note 5)	38,648,582.31	2,941,739.05	12,382,883.94
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires (note 4)	8,430,245.66	1,097,185.22	152,534.50
Frais professionnels, frais de révision et autres frais	394,376.33	55,904.70	32,119.19
Commission de service (note 4)	8,443,163.65	857,785.33	705,036.52
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	1,180,757.70	137,975.54	149,785.54
Frais de transactions (note 2)	14,796,800.82	1,090,562.06	1,269,991.82
Intérêts payés sur contrats swaps	1,603,686.67	0.00	0.00
Dividendes payés sur Contracts For Difference	62,855,797.49	3,629,280.15	1,310,590.67
Primes sur contrats de Credit Default Swaps	4,949,863.60	0.00	0.00
	175,398,269.35	12,814,456.73	18,869,392.83
PERTES NETTES DES INVESTISSEMENTS	-82,952,481.96	-5,869,523.93	-16,350,497.73
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-38,664,739.25	-8,333,637.84	41,477,138.94
- sur change	-3,079,201.61	-421,493.32	-4,163.76
- sur contrats options (note 2)	98,044,833.51	200,297.28	2,003,629.48
- sur contrats de change à terme (note 2)	6,700,934.25	-32,678.87	3,266,167.59
- sur contrats à terme (note 2)	197,128,845.19	27,973,792.93	6,094,910.49
- sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	4,243,763.57	0.00	0.00
- sur contrats Interest Rate Swaps (note 2)	-3,469,802.77	0.00	0.00
- sur contrats Total Return Swaps (note 2)	14,602,608.35	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)	192,554,759.28	13,516,756.25	36,487,185.01
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	-169,163.11	4,876,308.50	27,606,082.25
- sur options (note 2)	-4,649,064.49	-643,194.75	-1,797,834.85
- sur contrats de change à terme (note 2)	16,473,177.88	1,075,324.84	-2,678,790.45
- sur contrats à terme (note 2)	-11,254,288.70	3,564,279.53	-6,605,900.59
- sur contrats de Credit Default Swaps	12,944,721.22	0.00	0.00
- sur contrats Interest Rate Swaps	-1,220,130.00	0.00	0.00
- sur contrats Total Return Swaps	-7,861,470.95	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	196,818,541.13	22,389,474.37	53,010,741.37
Souscriptions d'actions en espèces	1,235,415,764.33	332,957,945.84	234,394,365.84
Rachats d'actions en espèces	-1,111,691,257.48	-224,027,839.32	-74,864,917.08
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice*	1,132,204.57		
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	6,387,094,001.87	691,143,126.92	625,444,201.21

* 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 2019 et aux taux de conversion applicables au 30 juin 2020.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2020 (suite)

	PICTET TR - KOSMOS	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA	PICTET TR - AGORA
	EUR	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	151,843,385.13	2,878,498,341.94	1,314,324,481.90
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	0.00	40,441,991.79	20,433,597.57
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	1,174,562.42	11,720,058.88	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	1,445,618.88	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	196,172.02	1,887,711.84	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 15)	0.00	31,728.01	396.35
Intérêts bancaires	12,688.62	116,996.58	19,007.44
Autres revenus	9,201.93	139,892.32	60,082.15
	1,392,624.99	55,783,998.30	20,513,083.51
DEPENSES			
Commission de gestion (note 4)	693,236.33	15,567,956.34	7,729,757.01
Commission de performance (note 5)	1,264,506.09	4,664,537.53	13,823,511.07
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires (note 4)	128,881.74	3,868,240.20	1,877,017.81
Frais professionnels, frais de révision et autres frais	24,858.79	90,075.95	105,323.85
Commission de service (note 4)	168,964.13	3,636,652.20	1,865,825.21
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	28,207.00	380,960.30	335,268.57
Frais de transactions (note 2)	86,978.19	5,213,729.39	5,686,727.80
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	1,343,311.38	0.00
Dividendes payés sur Contracts For Difference	0.00	33,252,182.97	22,048,063.77
Primes sur contrats de Credit Default Swaps	902,839.07	3,661,202.73	0.00
	3,298,471.34	71,678,848.99	53,471,495.09
PERTES NETTES DES INVESTISSEMENTS	-1,905,846.35	-15,894,850.69	-32,958,411.58
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	2,005,973.58	75,566,126.41	-135,354,803.47
- sur change	-242,080.59	-5,680,628.56	1,682,701.64
- sur contrats options (note 2)	2,299,401.11	11,257,346.75	72,017,360.70
- sur contrats de change à terme (note 2)	1,612,350.39	1,863,947.10	-2,716,094.47
- sur contrats à terme (note 2)	-1,963,858.02	-15,943,068.10	167,633,995.19
- sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	2,215,160.25	1,766,665.43	0.00
- sur contrats Interest Rate Swaps (note 2)	-15,169.74	-3,814,517.07	0.00
- sur contrats Total Return Swaps (note 2)	0.00	14,602,608.35	0.00
BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)	4,005,930.63	63,723,629.62	70,304,748.01
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	-1,241,139.86	6,360,146.65	-37,558,703.20
- sur options (note 2)	-109,933.11	-1,403,565.74	481,209.54
- sur contrats de change à terme (note 2)	-493,116.05	23,234,828.62	-3,668,523.01
- sur contrats à terme (note 2)	-566,283.98	-29,309,062.94	24,771,428.01
- sur contrats de Credit Default Swaps	4,151,384.80	8,418,964.17	0.00
- sur contrats Interest Rate Swaps	0.00	-720,871.73	0.00
- sur contrats Total Return Swaps	0.00	-7,861,470.95	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	5,746,842.43	62,442,597.70	54,330,159.35
Souscriptions d'actions en espèces	28,551,106.42	312,210,165.38	130,524,268.17
Rachats d'actions en espèces	-71,776,314.54	-476,310,299.07	-130,169,279.06
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	114,365,019.44	2,776,840,805.95	1,369,009,630.36

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2020 (suite)

	PICTET TR - ATLAS	PICTET TR - SIRIUS	PICTET TR - AKARI
	EUR	USD	JPY
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	482,913,969.80	113,386,216.14	25,513,527,978.99
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	3,272,536.70	0.00	105,943,393.50
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	841,136.11	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	260,569.71	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	249,233.57	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 15)	0.00	0.00	646,756.00
Intérêts bancaires	3,069.93	214,282.97	298,627.44
Autres revenus	17,081.85	0.00	0.00
	3,292,688.48	1,565,222.36	106,888,776.94
DEPENSES			
Commission de gestion (note 4)	3,030,477.00	624,768.22	116,457,842.00
Commission de performance (note 5)	4,919,552.52	152.10	1,146,585.00
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires (note 4)	1,074,915.42	59,096.17	23,697,960.99
Frais professionnels, frais de révision et autres frais	41,987.10	22,268.42	3,368,686.00
Commission de service (note 4)	838,545.96	206,902.37	31,920,913.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	111,712.90	22,580.43	4,018,761.00
Frais de transactions (note 2)	1,410,469.59	58,021.25	15,259,102.00
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	292,440.51	0.00
Dividendes payés sur Contracts For Difference	1,710,261.22	0.00	127,119,962.00
Primes sur contrats de Credit Default Swaps	0.00	433,335.77	0.00
	13,137,921.71	1,719,565.24	322,989,811.99
PERTES NETTES DES INVESTISSEMENTS	-9,845,233.23	-154,342.88	-216,101,035.05
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	23,189,772.26	-6,261,140.31	-3,282,786,892.00
- sur change	547,993.12	1,043,629.14	13,184,900.01
- sur contrats options (note 2)	11,362,810.81	-914,993.27	-7,470,454.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	1,779,519.36	6,604,034.96	-556,655,000.00
- sur contrats à terme (note 2)	-5,077,805.65	-21,990.47	2,314,158,037.58
- sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	294,195.55	0.00
- sur contrats Interest Rate Swaps (note 2)	0.00	404,203.77	0.00
- sur contrats Total Return Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)	21,957,056.67	993,596.49	-1,735,670,443.46
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	7,970,437.19	719,543.69	-702,292,308.00
- sur options (note 2)	-686,077.84	-693,768.06	-8,372,284.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	-565,115.46	-1,674,006.17	92,730,458.00
- sur contrats à terme (note 2)	-7,628,640.94	-11,250.00	461,116,138.96
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00	420,476.20	0.00
- sur contrats Interest Rate Swaps	0.00	-560,741.94	0.00
- sur contrats Total Return Swaps	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	21,047,659.62	-806,149.79	-1,892,488,438.50
Souscriptions d'actions en espèces	169,951,009.32	39,061,699.91	2,150,592,595.00
Rachats d'actions en espèces	-48,746,906.86	-10,178,349.49	-10,292,268,400.00
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	625,165,731.88	141,463,416.77	15,479,363,735.49

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Nombre de parts en circulation et autres statistiques

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTION EN CIRCULATION 30.06.2020	ACTIF NET PAR ACTION 30.06.2020	ACTIF NET PAR ACTION 31.12.2019	ACTIF NET PAR ACTION 31.12.2018
Pictet TR - Corto Europe						
	I EUR	EUR	2,625,135.14	146.12	141.09	139.79
	P EUR	EUR	468,748.06	140.55	135.69	135.12
	HI CHF	CHF	241,631.32	199.69	192.81	191.95
	HI GBP	GBP	3,328.26	132.96	128.11	125.54
	HI JPY	JPY	359,430.10	20,600.00	19,893.00	19,694.00
	HI USD	USD	42,835.70	214.52	206.03	198.47
	HP CHF	CHF	21,223.26	191.54	185.11	185.22
	HP USD	USD	45,955.27	205.60	197.37	191.09
	M EUR	EUR	783,422.29	145.95	140.92	138.04
Pictet TR - Mandarin						
	I USD	USD	1,136,303.99	182.67	165.06	157.16
	I EUR	EUR	865,674.95	161.98	146.46	137.02
	P USD	USD	328,894.61	175.87	159.17	152.12
	HI EUR	EUR	440,680.09	146.05	133.09	130.46
	HI CHF	CHF	270,804.14	166.42	151.91	149.39
	HI JPY	JPY	372,190.22	16,882.00	15,371.00	15,020.00
	HP EUR	EUR	197,348.72	110.34	100.86	99.66
Pictet TR - Kosmos						
	I EUR	EUR	785,062.06	114.92	109.34	108.06
	I GBP	GBP	341.40	104.50	92.69	97.04
	P EUR	EUR	15,060.13	110.82	105.34	104.63
	HI CHF	CHF	10,570.53	129.79	123.74	122.89
	HI GBP	GBP	3,585.73	107.16	101.52	99.20
	HI JPY	JPY	122,069.88	10,491.00	10,008.00	9,890.00
	HI USD	USD	35,250.09	178.24	168.51	162.03
	HP CHF	CHF	21,640.00	125.15	119.17	118.95
	HP GBP	GBP	190.00	103.60	98.00	96.22
	HP USD	USD	13,057.02	172.04	162.66	157.00
Pictet TR - Diversified Alpha						
	I EUR	EUR	6,814,019.63	111.13	108.96	105.96
	J EUR	EUR	4,309,348.52	112.30	110.24	106.95
	P EUR	EUR	1,365,885.31	107.43	105.61	103.37
	P dy EUR	EUR	35,910.32	106.81	105.00	102.78
	HI CHF	CHF	1,117,748.40	130.86	128.60	125.72
	HI JPY	JPY	290,937.69	15,803.00	15,524.00	15,092.00
	HI USD	USD	409,772.70	168.39	164.35	155.34
	HJ CHF	CHF	728,176.81	132.63	130.19	126.97
	HJ JPY	JPY	7,697,196.25	14,514.00	14,263.00	13,820.00
	HJ USD	USD	617,679.26	170.64	166.54	157.04
	HP CHF	CHF	132,964.09	126.56	124.78	122.77
	HP GBP	GBP	4,968.00	107.15	105.08	101.62
	HP USD	USD	174,047.23	163.30	159.21	151.46
Pictet TR - Agora						
	I EUR	EUR	7,047,594.76	134.49	129.28	125.29
	I GBP	GBP	4,667.00	122.35	109.63	112.53
	P EUR	EUR	1,064,435.75	131.15	126.32	122.91
	P dy EUR	EUR	2,289.50	131.18	126.34	122.94
	HI CHF	CHF	558,278.52	157.25	151.52	147.54
	HI GBP	GBP	117,617.57	110.89	106.33	101.97

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Nombre de parts en circulation et autres statistiques (suite)

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTION EN CIRCULATION 30.06.2020	ACTIF NET PAR ACTION 30.06.2020	ACTIF NET PAR ACTION 31.12.2019	ACTIF NET PAR ACTION 31.12.2018
Pictet TR - Agora (suite)						
	HI JPY	JPY	742,624.69	18,668.00	17,957.00	17,379.00
	HI USD	USD	255,733.98	199.91	190.54	179.59
	HP CHF	CHF	114,084.80	153.39	148.09	144.79
	HP USD	USD	42,717.32	194.63	185.87	175.85
Pictet TR - Atlas						
	I EUR	EUR	2,212,494.76	109.27	105.67	102.16
	I GBP	GBP	146.05	91.02	82.11	84.77
	P EUR	EUR	368,980.59	107.71	104.37	101.29
	HI CHF	CHF	609,742.91	107.14	103.89	100.99
	HI GBP	GBP	16,788.76	85.58	82.58	78.95
	HI JPY	JPY	655,152.15	10,962.00	10,615.00	10,258.00
	HI USD	USD	328,230.55	118.46	113.77	107.11
	HJ JPY	JPY	1,951,754.41	10,829.00	10,476.00	10,110.00
	HP CHF	CHF	7,220.00	105.83	102.83	100.24
	HP USD	USD	64,870.88	116.88	112.46	106.19
	HR USD	USD	50,002.50	109.81	105.75	100.18
Pictet TR - Sirius						
	I USD	USD	248,673.75	101.80	102.51	-
	P USD	USD	19,923.58	101.40	102.35	-
	E USD	USD	35.00	101.99	102.61	-
	ZX USD	USD	200,000.00	103.34	103.46	-
	HI CHF	CHF	165,507.81	99.56	101.35	-
	HI EUR	EUR	223,936.99	99.90	101.47	-
	HI GBP	GBP	5,955.32	100.73	101.92	-
	HI JPY	JPY	36,580.76	9,992.00	10,154.00	-
	HP CHF	CHF	1,750.00	99.14	101.19	-
	HP EUR	EUR	43,056.87	99.48	101.31	-
	HE CHF	CHF	151,510.00	99.76	101.44	-
	HE EUR	EUR	89,175.00	100.11	101.56	-
	HE GBP	GBP	-	-	101.99	-
	HE JPY	JPY	170,708.00	10,009.00	10,161.00	-
Pictet TR - Akari						
	I JPY	JPY	748,250.19	9,719.00	10,273.00	9,930.00
	I dy JPY	JPY	700.00	9,723.00	10,277.00	9,935.00
	I CHF	CHF	-	-	-	103.57
	I EUR	EUR	14,525.40	106.01	111.38	104.74
	I GBP	GBP	64.87	108.68	106.35	105.61
	I USD	USD	-	-	107.09	102.55
	P JPY	JPY	100.00	9,650.00	10,226.00	9,922.00
	P CHF	CHF	-	-	105.76	103.48
	P EUR	EUR	4,863.17	105.31	110.85	104.61
	P GBP	GBP	-	-	105.50	105.47
	P USD	USD	996.12	101.27	106.52	102.37
	Z JPY	JPY	-	-	-	9,964.00
	HI CHF	CHF	187,092.76	95.80	101.52	98.77
	HI EUR	EUR	328,648.43	96.71	102.26	99.06
	HI GBP	GBP	7,278.43	98.63	103.98	99.71
	HI USD	USD	46,991.76	101.13	105.87	99.80
	HP CHF	CHF	850.00	95.09	101.14	98.72
	HP EUR	EUR	7,726.06	95.65	101.43	99.14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Nombre de parts en circulation et autres statistiques (suite)

COMPARTIMENT	CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTION EN CIRCULATION 30.06.2020	ACTIF NET PAR ACTION 30.06.2020	ACTIF NET PAR ACTION 31.12.2019	ACTIF NET PAR ACTION 31.12.2018
Pictet TR - Akari (suite)						
	HP GBP	GBP	-	-	103.52	99.57
	HP USD	USD	-	-	105.61	99.90
	HE CHF	CHF	121,800.00	96.55	102.22	99.13
	HE EUR	EUR	100.00	95.98	101.17	99.15
	HE GBP	GBP	-	-	104.08	99.28

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR) Pictet TR - Corto Europe

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
ALLIANZ	EUR	45,233.00	8,221,550.08	1.19
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	130,853.00	7,435,067.46	1.08
DEUTSCHE BANK REG.	EUR	878,115.00	7,432,365.36	1.08
DEUTSCHE POST	EUR	382,702.00	12,456,950.10	1.79
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	634,159.00	9,477,506.26	1.37
DEUTSCHE WOHNEN INHABER	EUR	169,458.00	6,769,847.10	0.98
DWS GROUP	EUR	46,393.00	1,498,957.83	0.22
FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	110,931.00	8,464,035.30	1.22
HELLOFRESH	EUR	96,743.00	4,585,618.20	0.66
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	EUR	34,574.00	8,000,423.60	1.16
R.W.E.	EUR	322,910.00	10,045,730.10	1.45
SIEMENS	EUR	83,675.00	8,765,793.00	1.27
VOLKSWAGEN PFD -NVTG-	EUR	56,738.00	7,656,225.72	1.11
VONOVIA	EUR	126,668.00	6,915,900.24	1.00
ZALANDO	EUR	138,479.00	8,693,711.62	1.26
			116,419,681.97	16.84
Belgique				
TELENET GROUP HOLDING	EUR	167,056.00	6,120,931.84	0.89
			6,120,931.84	0.89
Canada				
LUNDIN MINING CORPORATION	CAD	1,950,151.00	9,299,745.31	1.35
			9,299,745.31	1.35
Danemark				
CARLSBERG 'B'	DKK	59,729.00	7,025,008.41	1.02
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	DKK	82,126.00	7,536,972.15	1.09
NOVO NORDISK 'B'	DKK	113,912.00	6,562,837.57	0.95
			21,124,818.13	3.06
Finlande				
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	424,666.00	4,514,199.58	0.65
			4,514,199.58	0.65
France				
ID LOGISTICS GROUP	EUR	20,000.00	3,448,000.00	0.50
			3,448,000.00	0.50
Grèce				
GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	310,975.00	2,626,183.88	0.38
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	568,581.00	6,828,657.81	0.99
			9,454,841.69	1.37

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR)
Pictet TR - Corto Europe (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Italie				
FINECOBANK	EUR	689,272.00	8,281,603.08	1.20
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	EUR	811,235.00	7,236,216.20	1.05
NEXI	EUR	598,200.00	9,212,280.00	1.33
			24,730,099.28	3.58
Norvège				
SALMAR	NOK	101,110.00	4,284,227.13	0.62
			4,284,227.13	0.62
Pays-Bas				
AKZO NOBEL	EUR	84,014.00	6,699,276.36	0.97
KONINKLIJKE DSM	EUR	67,861.00	8,360,475.20	1.21
PROSUS	EUR	117,877.00	9,753,142.98	1.41
ROYAL PHILIPS	EUR	183,796.00	7,631,209.92	1.10
			32,444,104.46	4.69
Royaume-Uni				
LINDE RG	EUR	45,546.00	8,571,757.20	1.24
			8,571,757.20	1.24
Suède				
HUSQVARNA 'B'	SEK	1,012,033.00	7,379,407.29	1.07
INVESTOR 'B'	SEK	74,406.00	3,496,314.05	0.51
LUNDIN PETROLEUM	SEK	322,735.00	6,927,205.75	1.00
SANDVIK	SEK	591,532.00	9,841,907.61	1.42
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	SEK	799,034.00	6,753,303.42	0.98
TELEFON ERICSSON 'B'	SEK	845,097.00	6,958,482.18	1.01
VOLVO 'B'	SEK	683,422.00	9,528,982.21	1.38
			50,885,602.51	7.37
Suisse				
ABB	CHF	350,632.00	7,027,465.88	1.02
LONZA GROUP	CHF	13,268.00	6,235,991.17	0.90
NESTLE	CHF	75,215.00	7,402,414.00	1.07
ROCHE HOLDING D.RIGHT	CHF	35,000.00	10,798,449.61	1.55
SOFTWAREONE	CHF	347,761.00	7,646,330.66	1.11
UBS GROUP REG.	CHF	753,576.00	7,721,631.46	1.12
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	26,788.00	8,412,073.85	1.22
			55,244,356.63	7.99
TOTAL I.			346,542,365.73	50.15
II. Parts d'organismes de placement collectif				
Luxembourg				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	215,000.00	30,020,772.50	4.33
			30,020,772.50	4.33
TOTAL II.			30,020,772.50	4.33

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR) Pictet TR - Corto Europe (suite)

DESCRIPTION	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Total du portefeuille-titres	376,563,138.23	54.48
Avoirs en banque	124,738,592.93	18.05
Dépôts bancaires	173,919,873.33	25.16
Autres actifs nets	15,921,522.43	2.31
Total des actifs nets	691,143,126.92	100.00

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Pictet TR - Corto Europe

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Allemagne	16.84
Suisse	7.99
Suède	7.37
Pays-Bas	4.69
Luxembourg	4.33
Italie	3.58
Danemark	3.06
Grèce	1.37
Canada	1.35
Royaume-Uni	1.24
Belgique	0.89
Finlande	0.65
Norvège	0.62
France	0.50
	54.48

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Communications	5.31
Holdings et sociétés financières	4.50
Parts d'organismes de placement collectif	4.33
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.72
Assurances	3.57
Industrie automobile	3.57
Equipements électriques et électroniques	3.39
Banques et organismes de crédit	3.18
Produits chimiques	3.08
Internet, logiciel et services techniques informatiques	2.52
Construction et matériaux de construction	2.40
Alimentation et boissons non alcoolisées	2.16
Transport et fret	1.79
Services publics	1.45
Pierres et métaux précieux	1.35
Industrie textile et du vêtement	1.26
Construction de machines et appareils	1.07
Tabac et alcool	1.02
Immobilier	1.00
Pétrole	1.00
Produits de consommation	0.66
Bois et papier	0.65
Agriculture et pêche	0.62
Services aux collectivités	0.50
Gastronomie	0.38
	54.48

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en USD) Pictet TR - Mandarin

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
PUMA	EUR	45,351.00	3,505,413.84	0.56
TEAMVIEWER	EUR	247,134.00	13,489,831.63	2.16
VOLKSWAGEN	EUR	18,282.00	2,942,440.28	0.47
			19,937,685.75	3.19
Bermudes				
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	HKD	8,946,000.00	8,010,504.06	1.28
			8,010,504.06	1.28
Chine				
AGORA -ADR-	USD	11,021.00	486,797.57	0.08
CHINA HARMONY NEW ENERGY AUTO	HKD	5,574,000.00	2,768,848.38	0.44
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	HKD	2,616,000.00	6,413,023.35	1.03
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	1,235,500.00	5,682,949.08	0.91
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H'	HKD	5,172,000.00	5,505,337.46	0.88
JD.COM 'A'	HKD	476,608.00	14,254,311.33	2.28
JD.COM 'A' ADR -SPONS.-	USD	105,874.00	6,371,497.32	1.02
KANGJI MEDICAL HOLDINGS	HKD	50,900.00	195,706.62	0.03
NETEASE	HKD	373,802.00	6,443,466.27	1.03
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT 'A' ADR -SPONS.-	USD	373,301.00	5,024,631.46	0.80
WEICHAJ POWER 'H'	HKD	6,659,000.00	12,406,454.54	1.98
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) 144A/S	HKD	673,500.00	12,322,116.53	1.97
			77,875,139.91	12.45
Etats-Unis				
APPLE	USD	157,147.00	57,327,225.59	9.17
			57,327,225.59	9.17
France				
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	16,079.00	7,052,089.82	1.13
			7,052,089.82	1.13
Hong Kong				
AKESO	HKD	1,218,000.00	5,830,323.85	0.93
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	534,300.00	22,749,433.93	3.64
			28,579,757.78	4.57
Iles Caïmans				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	629,000.00	17,010,356.06	2.72
BILIBILI ADR -SPONS.-	USD	283,710.00	13,141,447.20	2.10
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS	HKD	5,479,000.00	6,454,216.93	1.03
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS	HKD	2,965,500.00	3,562,206.48	0.57
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	519,000.00	5,839,226.52	0.93
HUAZHOU GROUP ADR -SPONS.-	USD	260,434.00	9,128,211.70	1.46
LONGFOR GROUP HOLDINGS	HKD	1,131,500.00	5,379,767.80	0.86
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY ADR -SPONS.-	USD	71,209.00	9,273,548.07	1.48

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en USD)
Pictet TR - Mandarin (suite)

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Iles Caïmans (suite)				
NIO 'A' ADR -SPONS.-	USD	2,530,074.00	19,532,171.28	3.12
PINDUODUO 'A' ADR -SPONS.-	USD	72,382.00	6,213,270.88	0.99
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	6,662,000.00	12,549,573.45	2.01
TENCENT HOLDINGS	HKD	308,100.00	19,820,538.66	3.17
XIAOMI 'B' 144A/S	HKD	3,651,400.00	6,049,171.75	0.97
YIHAI INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	873,000.00	8,949,105.45	1.43
ZHONGSHENG GROUP	HKD	789,000.00	4,367,227.10	0.70
			147,270,039.33	23.54
Japon				
MURATA MANUFACTURING	JPY	107,700.00	6,305,168.76	1.01
TOKYO ELECTRON	JPY	58,800.00	14,410,454.12	2.30
			20,715,622.88	3.31
Pays-Bas				
ASML HOLDING	EUR	18,407.00	6,758,272.43	1.08
STMICROELECTRONICS	EUR	239,105.00	6,504,299.91	1.04
			13,262,572.34	2.12
Taiwan				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	2,852,000.00	30,255,569.12	4.84
			30,255,569.12	4.84
Total actions			410,286,206.58	65.60
Obligations				
Chine				
3.00% CV HUAZHU GROUP 20/26	USD	328,000.00	349,834.96	0.06
			349,834.96	0.06
Total obligations			349,834.96	0.06
Total du portefeuille-titres			410,636,041.54	65.66
Avoirs en banque			117,136,078.93	18.73
Dépôts bancaires			110,000,000.00	17.59
Autres passifs nets			-12,327,919.26	-1.98
Total des actifs nets			625,444,201.21	100.00

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Pictet TR - Mandarin

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Iles Caïmans	23.54	Internet, logiciel et services techniques informatiques	11.51
Chine	12.51	Equipements électriques et électroniques	10.27
Etats-Unis	9.17	Articles de bureau et ordinateurs	9.17
Taiwan	4.84	Industrie automobile	5.57
Hong Kong	4.57	Industrie pharmaceutique et cosmétique	4.94
Japon	3.31	Banques et organismes de crédit	4.55
Allemagne	3.19	Edition et arts graphiques	3.09
Pays-Bas	2.12	Gastronomie	2.89
Bermudes	1.28	Services aux collectivités	2.72
France	1.13	Divers	2.51
	65.66	Commerce de détail et grands magasins	2.04
		Construction de machines et appareils	1.98
		Industrie textile et du vêtement	1.69
		Services publics	0.93
		Construction et matériaux de construction	0.88
		Immobilier	0.86
		Obligations de sociétés	0.06
			65.66

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR)

Pictet TR - Kosmos

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Allemagne				
2.75% THYSSENKRUPP 16/21 '4' -SR-	EUR	1,983,000.00	1,982,381.30	1.73
			1,982,381.30	1.73
Autriche				
2.875% SUB. OMV 18/PERP -JR-	EUR	2,500,000.00	2,514,108.25	2.20
			2,514,108.25	2.20
Canada				
5.50% BAUSCH HEALTH 17/25 -SR- 144A	USD	1,387,000.00	1,267,027.56	1.11
			1,267,027.56	1.11
Emirats Arabes Unis				
1.75% CV DP WORLD LTD 14/24	USD	3,000,000.00	2,665,797.09	2.33
			2,665,797.09	2.33
Etats-Unis				
0.00% CV GLENORE FUNDING 18/25 -S-	USD	1,800,000.00	1,354,130.79	1.18
0.00% OCCIDENTAL PETE 19/36	USD	6,098,000.00	2,307,483.42	2.02
0.835% EXXON MOBIL 20/32	EUR	1,915,000.00	1,887,237.29	1.65
1.408% EXXON MOBIL 20/39 -SR-	EUR	3,829,000.00	3,795,620.69	3.32
2.125% US TREASURY N/B 19/26	USD	5,650,000.00	5,540,617.93	4.84
4.30% ORACLE 14/34	USD	1,419,000.00	1,568,462.02	1.37
4.75% MSCI 16/26	USD	1,416,000.00	1,307,885.25	1.14
6.05% PACIFIC GAS&ELE 04/34	USD	2,788,000.00	2,963,809.20	2.59
8.151% DRESDNER FUNDING TRUST 99/31	USD	6,914,000.00	8,483,890.14	7.42
			29,209,136.73	25.53
France				
FRN LA BANQUE POSTALE 20/26	EUR	4,400,000.00	4,353,987.00	3.81
0.00% CV CARREFOUR 17/23 -SR-	USD	1,600,000.00	1,345,544.23	1.18
0.375% CV ORANGE 17/21 -SR-	GBP	1,700,000.00	1,849,156.77	1.62
0.50% CV TOTAL 15/22 -SR-	USD	10,400,000.00	9,154,990.87	8.01
3.875% SUB. ENGIE 14/PERP -JR-	EUR	1,400,000.00	1,496,490.31	1.31
4.25% LOXAM 17/24 -SR-S	EUR	1,399,000.00	1,336,646.57	1.17
5.25% SUB. EDF 13/PERP 144A	USD	2,783,000.00	2,534,818.30	2.22
			22,071,634.05	19.32
Italie				
FRN UNICREDIT 20/35	USD	2,663,000.00	2,380,257.04	2.08
0.00% CV ENI 16/22 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,933,980.00	3.44
1.125% CV TELECOM ITALIA 15/22	EUR	800,000.00	781,264.00	0.68
			7,095,501.04	6.20
Luxembourg				
3.00% SUB. HOLCIM FINANCE 19/PERP -JR-S	EUR	1,930,000.00	1,945,771.96	1.70
			1,945,771.96	1.70

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR) Pictet TR - Kosmos (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Mexique				
1.50% PEMEX 15/20 -SR-	CHF	1,130,000.00	1,047,844.73	0.92
2.50% PEMEX 17/21 -SR-S	EUR	1,588,000.00	1,545,074.38	1.35
8.25% PETROLEOS MEXICANOS 09/22	GBP	567,000.00	645,173.03	0.56
			3,238,092.14	2.83
Pays-Bas				
0.00% CV AIRBUS GROUP 16/21 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,965,820.00	3.47
2.00% SIGNIFY 20/24 -SR-	EUR	2,757,000.00	2,791,696.85	2.44
3.50% SUB. VOLKSWAGEN 20/PERP -JR-	EUR	1,400,000.00	1,386,690.62	1.21
			8,144,207.47	7.12
Qatar				
5.00% QATARI DIAR FINANCE 10/20	USD	1,374,000.00	1,227,168.01	1.07
			1,227,168.01	1.07
Royaume-Uni				
FRN BP CAPITAL 20/60	GBP	1,379,000.00	1,531,258.90	1.34
1.50% STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 15/22 SR-S	EUR	2,650,000.00	2,693,062.50	2.35
3.25% BP CAPITAL MARKETS 20/PERP -SR-	EUR	2,032,000.00	2,043,148.87	1.79
3.625% SUB. BP CAPITAL MARKETS 20/PERP	EUR	1,259,000.00	1,266,415.51	1.11
3.75% VIRGIN MEDIA 20/30	EUR	1,567,000.00	1,537,540.40	1.34
7.50% SUB. RBS (COCO) 15/PERP	USD	4,182,000.00	3,738,350.18	3.27
			12,809,776.36	11.20
Suède				
2.125% VOLVO CAR 19/24 -SR-S	EUR	1,378,000.00	1,357,288.66	1.19
			1,357,288.66	1.19
TOTAL I.			95,527,890.62	83.53
II. Autres valeurs mobilières				
<i>Obligations</i>				
Italie				
8.75% SUB. ENEL 13/PERP -JR- 144A	USD	1,700,000.00	1,724,686.82	1.51
			1,724,686.82	1.51
Supranational				
1.625% CORP ANDINA DE FOMENTO 20/25	EUR	5,593,000.00	5,661,514.25	4.95
			5,661,514.25	4.95
TOTAL II.			7,386,201.07	6.46
Total du portefeuille-titres			102,914,091.69	89.99
Avoirs en banque			10,008,052.73	8.75
Autres actifs nets			1,442,875.02	1.26
Total des actifs nets			114,365,019.44	100.00

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Pictet TR - Kosmos

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Etats-Unis	25.53
France	19.32
Royaume-Uni	11.20
Italie	7.71
Pays-Bas	7.12
Supranational	4.95
Mexique	2.83
Emirats Arabes Unis	2.33
Autriche	2.20
Allemagne	1.73
Luxembourg	1.70
Suède	1.19
Canada	1.11
Qatar	1.07
	89.99

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Obligations de sociétés	80.20
Obligations d'institutions supranationales	4.95
Obligations d'états ou de villes	4.84
	89.99

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR) Pictet TR - Diversified Alpha

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
ALLIANZ	EUR	17,587.00	3,196,613.12	0.12
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	74,144.00	4,212,862.08	0.15
DEUTSCHE BANK REG.	EUR	497,764.00	4,213,074.50	0.15
DEUTSCHE POST	EUR	179,396.00	5,839,339.80	0.21
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	359,792.00	5,377,091.44	0.19
DEUTSCHE WOHNEN INHABER	EUR	95,318.00	3,807,954.10	0.14
DWS GROUP	EUR	26,087.00	842,870.97	0.03
FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	62,882.00	4,797,896.60	0.17
HELLOFRESH	EUR	54,037.00	2,561,353.80	0.09
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	3,690.00	77,028.75	0.00
KNORR-BREMSE	EUR	30,343.00	2,737,848.89	0.10
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	13,703.00	1,548,439.00	0.06
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	EUR	14,461.00	3,346,275.40	0.12
PUMA	EUR	48,989.00	3,371,422.98	0.12
R.W.E.	EUR	302,854.00	9,421,787.94	0.34
SIEMENS	EUR	102,671.00	10,755,813.96	0.39
TEAMVIEWER	EUR	277,119.00	13,467,983.40	0.49
VOLKSWAGEN	EUR	20,756.00	2,974,334.80	0.11
VOLKSWAGEN PFD -NVTG-	EUR	31,692.00	4,276,518.48	0.15
VONOVIA	EUR	71,249.00	3,890,219.62	0.14
ZALANDO	EUR	77,349.00	4,855,970.22	0.17
			95,572,699.85	3.44
Australie				
SUNCORP METWAY	AUD	228,276.00	1,291,600.25	0.05
			1,291,600.25	0.05
Autriche				
AMS	CHF	370,000.00	4,886,398.87	0.18
			4,886,398.87	0.18
Belgique				
TELENET GROUP HOLDING	EUR	93,311.00	3,418,915.04	0.12
			3,418,915.04	0.12
Bermudes				
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	HKD	10,874,000.00	8,669,269.78	0.31
			8,669,269.78	0.31
Brésil				
TIM PARTICIPACOES SA ADR	USD	103,132.00	1,188,201.11	0.04
			1,188,201.11	0.04

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR) Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Canada				
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	42,117.00	9,574,994.24	0.34
FUSION PHARMACEUTICALS	USD	16,148.00	251,173.54	0.01
LUNDIN MINING CORPORATION	CAD	962,469.00	4,589,755.65	0.17
REPARE THERAPEUTICS	USD	27,385.00	756,339.49	0.03
			15,172,262.92	0.55
Chine				
AGORA -ADR-	USD	11,842.00	465,709.07	0.02
CHINA HARMONY NEW ENERGY AUTO	HKD	5,440,500.00	2,406,208.54	0.09
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	HKD	2,812,000.00	6,137,657.31	0.22
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H'	HKD	5,660,000.00	5,364,189.34	0.19
JD.COM 'A'	HKD	521,952.00	13,898,813.16	0.50
JD.COM 'A' ADR -SPONS.-	USD	111,943.00	5,998,067.70	0.22
KANGJI MEDICAL HOLDINGS	HKD	54,941.00	188,081.70	0.01
NETEASE	HKD	837,829.00	12,858,655.64	0.46
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT 'A' ADR -SPONS.-	USD	399,567.00	4,788,471.55	0.17
WEICHAJ POWER 'H'	HKD	8,026,000.00	13,313,739.88	0.48
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) 144A/S	HKD	46,000.00	749,320.79	0.03
			66,168,914.68	2.39
Corée du Sud				
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	62,091.00	2,426,684.61	0.09
			2,426,684.61	0.09
Danemark				
CARLSBERG 'B'	DKK	33,362.00	3,923,861.62	0.14
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	DKK	46,194.00	4,239,374.76	0.15
NOVO NORDISK 'B'	DKK	64,477.00	3,714,727.84	0.13
			11,877,964.22	0.42
Espagne				
APPLUS SERVICES	EUR	774,640.00	5,290,791.20	0.19
GRIFOLS 'B' -ADR SPONS.-	USD	1,565,579.00	25,425,064.29	0.92
			30,715,855.49	1.11
Etats-Unis				
10X GENOMICS 'A'	USD	94,424.00	7,508,353.68	0.27
ABBVIE	USD	348,243.00	30,441,613.09	1.10
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	USD	328,870.00	14,166,167.12	0.51
ALIGN TECHNOLOGY	USD	34,721.00	8,484,023.72	0.31
AMAZON.COM	USD	11,446.00	28,115,081.44	1.01
APPLE	USD	186,426.00	60,551,310.86	2.19
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS	USD	92,203.00	5,672,641.50	0.20
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	USD	53,691.00	8,533,482.09	0.31
BIO-RAD LABORATORIES 'A'	USD	108,207.00	43,497,643.62	1.57
CARNIVAL -ADR-	USD	602,117.00	6,744,096.39	0.24
CHARTER COMMUNICATIONS 'A'	USD	13,745.00	6,241,819.70	0.22
COMCAST 'A'	USD	337,699.00	11,720,168.29	0.42
DAVITA	USD	159,775.00	11,258,152.07	0.41
EQUINIX	USD	26,720.00	16,707,880.51	0.60

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR)
Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis (suite)				
FIDELITY NATIONAL	USD	156,428.00	18,675,538.01	0.67
GUARDANT HEALTH	USD	163,416.00	11,804,247.06	0.43
INSULET	USD	8,533.00	1,475,867.50	0.05
KALVISTA PHARMACEUTICALS	USD	115,566.00	1,245,023.91	0.04
KARUNA THERAPEUTICS	USD	69,677.00	6,914,658.26	0.25
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	29,362.00	5,400,265.63	0.19
MCDONALD'S	USD	100,982.00	16,585,629.29	0.60
MICROSOFT	USD	73,335.00	13,287,989.89	0.48
MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'	USD	88,851.00	4,044,830.73	0.15
MORGAN STANLEY	USD	82,259.00	3,537,470.24	0.13
NIKE 'B'	USD	123,539.00	10,784,845.26	0.39
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	USD	1,233,662.00	3,789,461.69	0.14
PEPSICO	USD	88,737.00	10,449,499.73	0.38
PLIANT THERAPEUTICS	USD	56,232.00	1,625,153.11	0.06
PROCTER & GAMBLE	USD	103,124.00	10,978,530.63	0.40
REATA PHARMACEUTICALS 'A'	USD	58,259.00	8,092,925.42	0.29
TANDEM DIABETES CARE	USD	81,992.00	7,221,340.55	0.26
T-MOBILE US	USD	13,404.00	1,242,956.51	0.04
VISA 'A'	USD	52,624.00	9,050,775.12	0.33
ZOETIS 'A'	USD	167,531.00	20,441,123.84	0.74
			426,290,566.46	15.38
Finlande				
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	237,201.00	2,521,446.63	0.09
UPM-KYMMENE	EUR	27,860.00	716,559.20	0.03
			3,238,005.83	0.12
France				
AIR LIQUIDE	EUR	66,390.00	8,524,476.00	0.31
ID LOGISTICS GROUP	EUR	8,952.00	1,543,324.80	0.06
LEGRAND	EUR	42,335.00	2,862,692.70	0.10
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	48,638.00	18,993,139.00	0.68
PERNOD-RICARD	EUR	31,073.00	4,351,773.65	0.16
TOTAL	EUR	359,595.00	12,217,240.13	0.44
VINCI	EUR	82,800.00	6,789,600.00	0.24
			55,282,246.28	1.99
Grèce				
GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	175,063.00	1,478,407.04	0.05
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	328,131.00	3,940,853.31	0.14
			5,419,260.35	0.19
Hong Kong				
AKESO	HKD	1,306,000.00	5,566,097.45	0.20
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	810,700.00	30,733,203.52	1.11
			36,299,300.97	1.31

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR)
Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Iles Caïmans				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	1,172,656.00	28,235,509.41	1.02
BILIBILI ADR -SPONS.-	USD	303,682.00	12,524,195.56	0.45
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS	HKD	3,373,500.00	3,607,979.94	0.13
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	561,900.00	5,628,714.70	0.20
HUAZHOU GROUP ADR -SPONS.-	USD	276,443.00	8,626,921.74	0.31
LONGFOR GROUP HOLDINGS	HKD	1,266,500.00	5,361,377.72	0.19
NETEASE ADR-SPONS.-	USD	14,449.00	5,523,849.55	0.20
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY ADR -SPONS.-	USD	54,257.00	6,291,135.74	0.23
NIO 'A' ADR -SPONS.-	USD	2,084,175.00	14,325,629.70	0.52
PINDUODUO 'A' ADR -SPONS.-	USD	77,548.00	5,926,831.07	0.21
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	7,085,000.00	11,883,009.09	0.43
TENCENT HOLDINGS	HKD	732,600.00	41,961,683.87	1.51
XIAOMI 'B' 144A/S	HKD	3,965,000.00	5,848,465.53	0.21
YIHAI INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	957,000.00	8,734,530.35	0.31
ZHONGSHENG GROUP	HKD	860,500.00	4,240,742.34	0.15
			168,720,576.31	6.07
Italie				
FINECOBANK	EUR	386,878.00	4,648,339.17	0.17
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	EUR	456,157.00	4,068,920.44	0.15
NEXI	EUR	334,808.00	5,156,043.20	0.19
			13,873,302.81	0.51
Japon				
MAKUAKE	JPY	38,000.00	1,944,358.82	0.07
MURATA MANUFACTURING	JPY	119,900.00	6,249,746.95	0.23
SHIN-ETSU POLYMER CO LTD	JPY	185,900.00	1,350,091.46	0.05
TOKYO ELECTRON	JPY	53,500.00	11,673,910.56	0.42
			21,218,107.79	0.77
Jersey				
APTIV	USD	53,535.00	3,714,060.63	0.13
			3,714,060.63	0.13
Norvège				
SALMAR	NOK	56,476.00	2,392,997.84	0.09
			2,392,997.84	0.09
Pays-Bas				
AKZO NOBEL	EUR	47,581.00	3,794,108.94	0.14
ARGEN-X ADR-SPONS.-	USD	50,591.00	10,145,226.31	0.37
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	EUR	286,492.00	2,562,384.45	0.09
KONINKLIJKE DSM	EUR	37,905.00	4,669,896.00	0.17
POSTNL	EUR	711,856.00	1,361,424.60	0.05
PROSUS	EUR	145,884.00	12,070,442.16	0.43
ROYAL PHILIPS	EUR	102,661.00	4,262,484.72	0.15
			38,865,967.18	1.40

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR)
Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Royaume-Uni				
LINDE RG	EUR	25,807.00	4,856,877.40	0.17
ROYALTY PHARMA 'A'	USD	135,572.00	5,860,321.95	0.21
			10,717,199.35	0.38
Russie				
DETSKY MIR	RUB	221,190.00	278,044.24	0.01
QIWI 'B' ADR -SPONS.-	USD	19,554.00	301,540.56	0.01
			579,584.80	0.02
Suède				
HUSQVARNA 'B'	SEK	565,280.00	4,121,833.33	0.15
INVESTOR 'B'	SEK	41,630.00	1,956,180.33	0.07
LUNDIN PETROLEUM	SEK	180,266.00	3,869,241.55	0.14
SANDVIK	SEK	300,015.00	4,991,648.65	0.18
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	SEK	446,308.00	3,772,121.51	0.14
TELEFON ERICSSON 'B'	SEK	472,037.00	3,886,726.67	0.14
VOLVO 'B'	SEK	300,603.00	4,191,320.50	0.15
			26,789,072.54	0.97
Suisse				
ABB	CHF	222,613.00	4,461,672.81	0.16
APG SGA NOMINAL	CHF	11,802.00	1,962,841.44	0.07
BALOISE HOLDING	CHF	24,700.00	3,297,975.10	0.12
BARRY CALLEBAUT	CHF	850.00	1,443,222.93	0.05
CLARIANT	CHF	85,000.00	1,486,351.89	0.05
EVOLVA HOLDING SA	CHF	8,989,561.00	1,942,775.69	0.07
GALENICA	CHF	98,000.00	6,243,269.91	0.22
INFICON HOLDING NOM.	CHF	6,600.00	4,558,139.53	0.16
INVESTIS HOLDING SA	CHF	61,453.00	5,046,739.21	0.18
LAFARGEHOLCIM	CHF	25,000.00	975,099.84	0.04
LINDT & SPRUENGLI	CHF	17.00	1,300,258.40	0.05
LONZA GROUP	CHF	7,518.00	3,533,477.66	0.13
MEDARTIS HOLDING	CHF	45,007.00	1,712,739.96	0.06
NESTLE	CHF	164,881.00	16,227,048.10	0.58
NOVARTIS NOMINAL	CHF	57,000.00	4,414,319.94	0.16
ORIOR AG	CHF	34,000.00	2,488,700.96	0.09
ROCHE HOLDING D.RIGHT	CHF	18,156.00	5,601,618.60	0.20
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	CHF	21,700.00	4,546,957.95	0.16
SIG COMBIBLOC GROUP	CHF	233,000.00	3,356,250.88	0.12
SOFTWAREONE	CHF	201,914.00	4,439,546.72	0.16
TECAN GROUP NOM. N.1	CHF	19,800.00	6,243,720.93	0.22
UBS GROUP REG.	CHF	875,917.00	8,975,217.19	0.32
VIFOR PHARMA	CHF	9,600.00	1,285,863.28	0.05
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	13,701.00	4,302,442.28	0.15
			99,846,251.20	3.57
Taiwan				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	3,097,000.00	29,252,248.17	1.05
			29,252,248.17	1.05
Total actions			1,183,887,515.33	42.65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR)
Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Obligations				
Afrique du Sud				
5.875% AFRIQUE DU SUD 13/25	USD	1,363,000.00	1,289,398.12	0.05
5.875% AFRIQUE DU SUD 18/30 -SR-	USD	2,840,000.00	2,574,433.51	0.09
8.00% AFRIQUE DU SUD 13/30 -SR-	ZAR	255,926,015.00	12,106,897.53	0.44
9.00% AFRIQUE DU SUD 15/40 -SR-	ZAR	61,786,950.00	2,617,726.56	0.09
			18,588,455.72	0.67
Allemagne				
FRN COMMERZBANK 20/60	EUR	600,000.00	572,797.80	0.02
0.00% ALLEMAGNE 20/30 -SR-S	EUR	131,000.00	137,512.95	0.00
1.00% E.ON 20/25 -SR-	EUR	1,051,000.00	1,088,937.32	0.04
1.875% DEMIRE REAL ESTATE 19/24 -SR-S	EUR	1,000,000.00	952,540.00	0.03
2.00% ZF EUROPE FINANCE 19/26 -SR-S	EUR	700,000.00	650,493.90	0.02
2.75% THYSSENKRUPP 16/21 '4' -SR-	EUR	3,620,000.00	3,618,870.56	0.13
2.875% LB BADEN-WUERT 16/26	EUR	1,300,000.00	1,330,812.08	0.05
2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	EUR	2,100,000.00	2,015,514.90	0.07
3.875% IHO VERWALTUNGS 19/27 -S- -PIK-	EUR	1,200,000.00	1,184,400.00	0.04
			11,551,879.51	0.40
Angola				
9.375% ANGOLA 18/48 -SR-	USD	3,633,000.00	2,645,486.45	0.10
			2,645,486.45	0.10
Autriche				
2.75% VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	EUR	1,000,000.00	955,278.00	0.03
2.875% SUB. OMV 18/PERP -JR-	EUR	4,700,000.00	4,726,523.51	0.17
4.50% SUB. RAIFFEISEN BANK INTL 18/PERP -JR-S	EUR	400,000.00	353,028.00	0.01
5.00% SUB. BAWAG GROUP 18/PERP -S-	EUR	1,000,000.00	922,250.00	0.03
6.50% SUB. ERSTE GROUP 17/PERP -JR-	EUR	1,400,000.00	1,459,500.00	0.05
			8,416,579.51	0.29
Bahrain				
7.50% OIL & GAS HOLDING 17/27 -SR-S	USD	2,130,000.00	2,044,315.93	0.07
			2,044,315.93	0.07
Bermudes				
3.75% KUNLUN ENERGY 15/25	USD	700,000.00	676,710.04	0.02
			676,710.04	0.02
Brésil				
4.625% BRESIL 17/28 -SR-	USD	5,532,000.00	5,184,018.16	0.19
10.00% OI 18/25 -SR- -PIK-	USD	900,000.00	672,241.46	0.02
			5,856,259.62	0.21
Canada				
5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	USD	3,280,000.00	2,874,347.68	0.10
5.50% BAUSCH HEALTH 17/25 -SR- 144A	USD	2,607,000.00	2,381,500.24	0.09
			5,255,847.92	0.19

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR)
Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Chili				
3.50% CHILI 19/50 -SR-	USD	1,970,000.00	1,983,385.18	0.07
			1,983,385.18	0.07
Chine				
3.00% CV HUAZHU GROUP 20/26	USD	400,000.00	379,849.53	0.01
3.13% CHINE 19/29 S.1915	CNH	70,300,000.00	9,028,770.94	0.33
5.95% POWERLONG R.E.H 17/20 -SR-	USD	920,000.00	819,583.49	0.03
6.40% CNOOC 07/37 -SR-	USD	929,000.00	1,186,296.77	0.04
7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -S-	USD	1,600,000.00	1,444,512.24	0.05
			12,859,012.97	0.46
Colombie				
4.125% COLOMBIE 20/51 -SR-	USD	3,021,000.00	2,718,755.43	0.10
4.50% COLOMBIE 18/29 -SR-	USD	1,690,000.00	1,651,404.53	0.06
6.125% COLOMBIE - GLOBAL - 09/41	USD	2,309,000.00	2,571,387.54	0.09
6.875% ECOPEPETROL 20/30 -SR-	USD	6,051,000.00	6,195,655.08	0.22
			13,137,202.58	0.47
Costa Rica				
4.25% COSTA RICA 12/23 -SR-S	USD	1,340,000.00	1,130,995.98	0.04
			1,130,995.98	0.04
Croatie				
1.125% CROATIE 19/29 -SR-S	EUR	1,390,000.00	1,382,181.25	0.05
			1,382,181.25	0.05
Egypte				
5.75% EGYPTE 20/24 -SR-S	USD	4,838,000.00	4,337,142.19	0.16
6.375% EGYPTE 19/31 -SR-	EUR	1,737,000.00	1,617,309.84	0.06
8.50% EGYPTE 17/47 -SR-S	USD	683,000.00	598,514.37	0.02
8.70% EGYPTE 19/49 -SR-S	USD	789,000.00	692,829.32	0.02
8.875% EGYPTE 20/50 -SR-	USD	4,831,000.00	4,267,019.52	0.15
			11,512,815.24	0.41
Emirats Arabes Unis				
1.75% CV DP WORLD LTD 14/24	USD	6,000,000.00	5,331,594.18	0.19
2.50% ABU DHABI 20/25	USD	4,827,000.00	4,475,015.58	0.16
3.125% ABU DHABI 20/30 -SR-S	USD	3,640,000.00	3,573,075.72	0.13
4.125% ABU DHABI 17/47 -SR-S	USD	1,480,000.00	1,610,915.73	0.06
			14,990,601.21	0.54
Equateur				
8.75% EQUATEUR 17/23 -SR-S	USD	500,000.00	205,226.37	0.01
			205,226.37	0.01
Espagne				
0.50% ESPAGNE 20/30 -SR-	EUR	18,380,000.00	18,564,425.84	0.67
2.50% INMOBILIARIA COLONIAL 17/29 -SR-	EUR	800,000.00	815,954.40	0.03
3.25% GRUPO-ANTOLIN 17/24 -S-	EUR	517,000.00	457,157.25	0.02
6.125% SUB ABANCA 19/29 -S-	EUR	1,200,000.00	1,224,516.00	0.04
			21,062,053.49	0.76

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR)
Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Etats-Unis				
0.00% CV GLENCORE FUNDING 18/25 -S-	USD	3,000,000.00	2,256,884.65	0.08
0.00% OCCIDENTAL PETE 19/36	USD	11,477,000.00	4,342,897.21	0.16
0.625% PROLOGIS EURO FINANCE 19/31 -SR-	EUR	1,218,000.00	1,175,755.31	0.04
0.835% EXXON MOBIL 20/32	EUR	3,634,000.00	3,581,316.09	0.13
1.125% APPLE 20/25	USD	2,868,000.00	2,610,427.22	0.09
1.408% EXXON MOBIL 20/39 -SR-	EUR	7,268,000.00	7,204,641.21	0.26
1.50% PROLOGIS EURO FINANCE 19/49 -SR-	EUR	1,443,000.00	1,385,323.51	0.05
1.625% WESTLAKE CHEMICAL 19/29 -SR-	EUR	1,253,000.00	1,202,298.61	0.04
1.95% AMERICAN HONDA FINANCE 20/24 -SR-	EUR	1,568,000.00	1,655,180.80	0.06
2.50% CHUBB INA HOLDINGS 18/38 -SR-	EUR	1,036,000.00	1,200,543.01	0.04
2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR-	EUR	590,000.00	718,378.40	0.03
3.125% PVH 17/27 -SR-	EUR	1,022,000.00	986,688.26	0.04
3.375% US TREASURY 18/48 -SR-	USD	5,500,000.00	7,197,930.29	0.26
3.70% UNITEDHEALTH GROUP 19/49 -SR-	USD	885,000.00	933,943.26	0.03
3.75% DIGITAL STOUT HOLDING 18/30 -SR-	GBP	1,160,000.00	1,466,041.95	0.05
3.815% FORD MOTOR CREDIT 17/27 -SR-	USD	2,700,000.00	2,194,821.26	0.08
3.875% UNITEDHEALTH 19/59 -SR-	USD	855,000.00	934,643.61	0.03
4.00% CHEMOURS 18/26 -SR-S	EUR	800,000.00	726,000.00	0.03
4.125% GENERAL ELECTRIC 12/42 -SR-	USD	1,377,000.00	1,173,880.86	0.04
4.20% MARS 19/59 -SR-S	USD	942,000.00	1,079,329.71	0.04
4.25% AT&T 13/43 -SR-	GBP	629,000.00	855,135.53	0.03
4.25% IBM 19/49 -SR-	USD	2,025,000.00	2,254,044.15	0.08
4.30% ORACLE 14/34	USD	2,584,000.00	2,856,170.44	0.10
4.375% DOW CHEMICAL 12/42 -SR-	USD	2,048,000.00	2,040,206.97	0.07
4.45% STARBUCKS 19/49 -SR-	USD	892,000.00	961,386.82	0.03
4.55% LOWE'S COS 19/49 -SR-	USD	1,954,000.00	2,193,254.22	0.08
4.75% CSX 18/48 -SR-	USD	1,642,000.00	1,944,293.64	0.07
4.75% MSCI 16/26	USD	2,586,000.00	2,388,553.15	0.09
5.00% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 18/48 -SR-	USD	1,258,000.00	1,308,858.64	0.05
5.05% CVS HEALTH 18/48 -SR-	USD	1,640,000.00	1,915,815.39	0.07
5.25% HCA 19/49 -SR-	USD	1,376,000.00	1,471,288.94	0.05
5.30% DISCOVERY COMMUNICATION 19/49 -SR-	USD	1,339,000.00	1,429,130.45	0.05
5.576% FOX 19/49 -SR-S	USD	1,342,000.00	1,666,667.10	0.06
5.75% CHARTER COMMUNICATION OPERATING 18/48 -SR-	USD	1,654,000.00	1,835,991.54	0.07
5.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/59 -SR-	USD	1,315,000.00	1,670,829.06	0.06
6.00% ENERGY TRANSFER 18/48 -SR-	USD	2,282,000.00	2,110,197.29	0.08
6.05% PACIFIC GAS&ELE 04/34	USD	5,204,000.00	5,532,160.35	0.20
6.35% HP ENTREPRISE 16/45 -SR-	USD	2,172,000.00	2,374,653.80	0.09
6.625% PEMEX 05/35 -SR-	USD	1,320,000.00	959,252.17	0.03
6.80% GENERAL MOTORS 20/27	USD	2,120,000.00	2,202,639.51	0.08
8.151% DRESDNER FUNDING TRUST 99/31	USD	12,957,000.00	15,899,011.35	0.57
			99,896,465.73	3.59

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR) Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
France				
FRN CNP ASSURANCES 20/51	EUR	5,300,000.00	5,267,047.25	0.19
FRN LA BANQUE POSTALE 20/26	EUR	8,300,000.00	8,213,202.75	0.30
0.00% CV CARREFOUR 17/23 -SR-	USD	3,200,000.00	2,691,088.46	0.10
0.10% FRANCE O.A.T. 16/47	EUR	10,673,688.00	13,140,494.70	0.47
0.375% CV ORANGE 17/21 -SR-	GBP	3,100,000.00	3,371,991.75	0.12
0.50% CV TOTAL 15/22 -SR-	USD	19,200,000.00	16,901,521.61	0.61
0.625% KLEPIERRE 19/30 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,055,531.39	0.07
1.00% SANOFI 20/25 -SR-	EUR	500,000.00	522,564.83	0.02
1.125% IN'LI 19/19 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,499,036.93	0.05
1.25% VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/28	EUR	1,200,000.00	1,262,386.80	0.05
2.625% CARREFOUR 20/27 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,680,807.23	0.06
2.625% RCI BANQUE 19/30 -S-	EUR	2,100,000.00	1,921,665.90	0.07
2.75% AEROPORTS DE PARIS 20/30 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,591,471.49	0.06
3.875% SUB. ENGIE 14/PERP -JR-	EUR	2,600,000.00	2,779,196.29	0.10
3.875% SUB. LA BANQUE POSTALE 19/PERP -JR-S	EUR	2,000,000.00	1,880,000.00	0.07
4.25% LOXAM 17/24 -SR-S	EUR	2,599,000.00	2,483,162.57	0.09
4.50% SUB. BNP PARIBAS 20/PERP -JR-S	USD	1,269,000.00	990,744.23	0.04
5.25% SUB. EDF 13/PERP 144A	USD	5,208,000.00	4,743,562.23	0.17
5.875% ALTICE FRANCE 18/27 -S-	EUR	1,451,000.00	1,532,038.35	0.06
8.50% FRANCE TELECOM 02/31 -SR-	USD	580,000.00	843,169.36	0.03
			75,370,684.12	2.73
Hong Kong				
3.875% HUARONG FINANCE 19/29 -SR-	USD	789,000.00	721,038.62	0.03
3.975% VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S	USD	535,000.00	508,268.46	0.02
5.125% CNAC HONG KONG FINBRIDGE 18/28 -SR-S	USD	507,000.00	524,692.41	0.02
6.125% SHIMAO PROPERTY 19/24 -SR-S	USD	1,004,000.00	945,873.21	0.03
			2,699,872.70	0.10
Iles Caïmans				
3.95% LONGFOR GROUP 19/29 -SR-S	USD	650,000.00	603,235.04	0.02
4.50% LONGFOR GROUP 18/28 -SR-S	USD	2,135,000.00	2,046,441.65	0.07
5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S	USD	1,092,000.00	958,483.64	0.03
5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP -JR-	USD	770,000.00	665,004.67	0.02
5.60% SHIMAO PROPERTY 19/26 -SR-S	USD	2,156,000.00	2,028,478.50	0.07
6.00% YUZHOU PROPERTIES 16/23 -SR-	USD	606,000.00	522,692.87	0.02
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 19/23 -SR-S	USD	580,000.00	530,444.51	0.02
6.55% CIFI HOLDINGS GROUP 19/24 -SR-S	USD	2,181,000.00	2,000,135.16	0.07
6.70% AGILE GROUP HOLDINGS 19/22 SR S	USD	754,000.00	689,206.95	0.02
7.50% CHINA AOYUAN PROPERTY 18/21 -SR-	USD	787,000.00	711,344.58	0.03
7.875% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -SR-S	USD	670,000.00	611,861.82	0.02
8.00% COUNTRY GARDEN 18/24 -SR-S	USD	2,873,000.00	2,769,708.21	0.10
8.25% CHINA EVERGRANDE 17/22 -SR-S	USD	411,000.00	338,261.26	0.01
8.50% AGILE GROUP HOLDINGS 18/21 -SR-S	USD	523,000.00	483,158.43	0.02

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Iles Caïmans (suite)				
8.50% YUZHOU PROPERTIES 19/23 -SR-S	USD	558,000.00	518,552.73	0.02
8.75% CHINA EVERGRANDE 17/25 -S-	USD	2,299,000.00	1,642,974.42	0.06
9.15% ZHENRO PROPERTIES 19/22 -SR-S	USD	1,463,000.00	1,335,151.14	0.05
			18,455,135.58	0.65
Iles Vierges britanniques				
FRN SINO OCEAN LAND IV 18/21 -SR-S	USD	1,770,000.00	1,567,241.51	0.06
3.875% CHINA GREAT WALL III 17/27 -SR-S	USD	650,000.00	613,181.95	0.02
3.95% CHINA GREAT WALL 19/PERP -SR-S	USD	600,000.00	537,216.76	0.02
4.25% FRANSHION BRILLIANT 19/29 -SR-	USD	1,449,000.00	1,300,603.78	0.05
4.25% HUARONG FINANCE 17/27 -SR-S	USD	786,000.00	736,011.17	0.03
4.375% CHARMING LIGHT 17/27 -SR-S	USD	967,000.00	970,207.12	0.03
4.40% CHINA CINDA FINANCE 17/27 -SR-S	USD	910,000.00	903,903.09	0.03
4.75% CHINA CINDA FINANCE I 19/29 -SR-S	USD	982,000.00	1,021,459.46	0.04
5.25% SINO OCEAN LAND 19/22 -SR-S	USD	941,000.00	858,742.62	0.03
5.875% EASY TACTIC 17/23 -SR-S	USD	1,140,000.00	880,235.50	0.03
6.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S	USD	1,222,000.00	1,086,384.82	0.04
7.875% RKPF OVERSEAS 19/23 -SR-S	USD	810,000.00	755,629.11	0.03
8.125% EASY TACTIC 19/24 -SR-S	USD	800,000.00	625,806.88	0.02
			11,856,623.77	0.43
Indonésie				
1.40% INDONESIE 19/31 -SR-	EUR	821,000.00	778,410.63	0.03
1.45% INDONESIE 19/26 -SR-	EUR	686,000.00	683,534.69	0.02
3.70% INDONESIE 19/49 -SR-	USD	2,110,000.00	1,958,604.71	0.07
3.85% INDONESIE 20/30 -SR-	USD	1,840,000.00	1,822,552.64	0.07
5.125% PGN PERUSAHAAN GAS 14/24 -SR-S	USD	2,250,000.00	2,107,841.23	0.08
6.757% INDONESIA ASAHAN 18/48 -SR-S	USD	1,838,000.00	2,017,291.53	0.07
8.375% INDONESIE 19/39 -SR-	IDR	23,855,000,000.00	1,572,321.98	0.06
			10,940,557.41	0.40
Irlande				
6.25% SUB. AIB GROUP 20/PERP	EUR	599,000.00	596,651.92	0.02
			596,651.92	0.02
Israël				
3.80% ISRAËL 20/60	USD	4,832,000.00	4,974,402.35	0.18
3.875% ISRAËL 20/50	USD	5,436,000.00	5,758,038.77	0.21
4.50% ISRAËL 20/2120	USD	4,314,000.00	4,977,073.69	0.18
6.375% ISRAEL CHEMICALS 18/38 -SR-	USD	1,469,000.00	1,564,519.08	0.06
			17,274,033.89	0.63
Italie				
FRN UNICREDIT 20/35	USD	5,692,000.00	5,087,654.19	0.18
0.00% CV ENI 16/22 -SR-S	EUR	7,400,000.00	7,277,863.00	0.26
0.35% ITALIE (BTP) 19/25	EUR	25,410,000.00	25,132,906.49	0.91
0.90% ITALIE (BTP) 17/22	EUR	16,400,000.00	16,676,340.00	0.60
1.125% CV TELECOM ITALIA 15/22	EUR	1,600,000.00	1,562,528.00	0.06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR)
Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Italie (suite)				
2.00% ENI 20/31	EUR	3,570,000.00	3,945,161.30	0.14
3.75% SUB. INTESA SANPAOLO 20/PERP -JR-	EUR	1,485,000.00	1,199,137.50	0.04
4.375% SUB. UBI BANCA 19/29 -S-	EUR	361,000.00	373,351.25	0.01
5.861% SUB. UNICREDIT 17/32 -S-	USD	985,000.00	922,728.08	0.03
			62,177,669.81	2.23
Japon				
3.125% SOFTBANK GROUP 17/25 -SR-	EUR	1,540,000.00	1,472,423.26	0.05
			1,472,423.26	0.05
Luxembourg				
1.125% NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 20/26 -SR-	EUR	702,000.00	742,795.68	0.03
1.50% CK HUTCHISON GROUP 19/31 -SR-S	EUR	757,000.00	752,349.60	0.03
1.625% AROUNDTOWN 18/28 -SR-	EUR	700,000.00	714,050.93	0.03
1.625% LOGICOR FINANCING 19/27 -SR-S	EUR	1,750,000.00	1,764,874.65	0.06
1.75% BLACKSTONE PPEH 19/29 -SR-S	EUR	1,312,000.00	1,300,152.64	0.05
1.75% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/49 -SR-	EUR	1,090,000.00	1,068,339.79	0.04
3.00% SUB. HOLCIM FINANCE 19/PERP -JR-S	EUR	3,659,000.00	3,688,901.35	0.13
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	EUR	900,000.00	985,250.84	0.04
4.875% SUB. CPI PROPERTY GP 19/PERP	EUR	1,141,000.00	1,121,210.78	0.04
5.30% RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S	USD	2,091,000.00	1,971,977.39	0.07
			14,109,903.65	0.52
Mexique				
1.50% PEMEX 15/20 -SR-	CHF	2,070,000.00	1,919,503.17	0.07
2.50% PEMEX 17/21 -SR-S	EUR	2,895,000.00	2,816,744.53	0.10
4.75% MEXIQUE 20/32	USD	5,339,000.00	5,247,968.66	0.19
4.875% PEMEX 17/28 -SR-S	EUR	997,000.00	870,038.28	0.03
5.00% MEXIQUE 20/51	USD	3,026,000.00	2,912,439.12	0.10
6.95% PEMEX 20/60 -SR-S	USD	3,025,000.00	2,077,894.76	0.07
8.25% PETROLEOS MEXICANOS 09/22	GBP	1,034,000.00	1,176,558.91	0.04
			17,021,147.43	0.60
Nigéria				
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	USD	1,670,000.00	1,335,412.68	0.05
9.248% NIGERIA 18/49 -SR-S	USD	730,000.00	660,519.52	0.02
			1,995,932.20	0.07
Ouzbékistan				
5.375% OUZBEKISTAN 19/29 -S-	USD	3,026,000.00	2,952,683.86	0.11
			2,952,683.86	0.11
Pays-Bas				
FRN ABN AMRO BANK 20/60	EUR	500,000.00	486,942.50	0.02
0.00% CV AIRBUS GROUP 16/21 -SR-S	EUR	10,900,000.00	10,806,859.50	0.39
0.125% NATIONALE BANK 19/29 -SR-S	EUR	1,700,000.00	1,715,757.30	0.06
1.125% VONOVIA FINANCE 19/34 -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,168,643.88	0.04

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR)
Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pays-Bas (suite)				
1.375% PHILIPS 20/25 -SR-	EUR	713,000.00	746,302.66	0.03
1.625% AIRBUS 20/25 -SR-	EUR	2,043,000.00	2,104,462.33	0.08
1.625% GIVAUDAN FINANCE EUROPE 20/32	EUR	514,000.00	552,156.79	0.02
1.625% HEINEKEN 20/25 -SR-	EUR	774,000.00	820,592.09	0.03
2.00% SIGNIFY 20/24 -SR-	EUR	5,227,000.00	5,292,781.80	0.19
2.375% AIRBUS 20/40 -SR-	EUR	773,000.00	803,473.59	0.03
2.50% MUBADALA DEVELOPMENT COMPANY GMTN 20/26	USD	4,543,000.00	4,181,388.28	0.15
2.875% MDGH GMTN 20/30 -SR-	USD	2,127,000.00	1,992,316.67	0.07
3.00% ZF EUROPE FINANCE 19/29 -SR-S	EUR	800,000.00	720,524.00	0.03
3.375% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 18/PERP -JR-	EUR	2,200,000.00	2,185,699.56	0.08
3.50% SUB. VOLKSWAGEN 20/PERP -JR-	EUR	2,600,000.00	2,575,282.58	0.09
3.875% SUB. AGEAS 19/PERP -S-	EUR	600,000.00	568,590.00	0.02
3.95% MDGH GMTN 20/50 -SR-	USD	3,020,000.00	3,004,807.91	0.11
4.247% SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 20/PERP	EUR	690,000.00	699,404.70	0.03
5.60% PETROBRAS GLOBAL 20/31	USD	4,231,000.00	3,798,162.09	0.14
6.625% PETROBRAS GLOBAL 14/34 -SR-	GBP	1,570,000.00	1,763,605.27	0.06
6.75% PETROBRAS GLOBAL 20/50	USD	4,834,000.00	4,448,149.40	0.16
9.75% SUMMER BIDCO 19/25 -PIK- -SR-S	EUR	700,000.00	694,283.30	0.03
			51,130,186.20	1.86
Pérou				
2.392% PEROU 20/26 -SR-	USD	1,869,000.00	1,732,712.68	0.06
7.35% PEROU 05/25	USD	1,714,000.00	1,948,832.80	0.07
8.20% PEROU 06/26 -SR-S	PEN	49,401,000.00	16,096,307.34	0.58
8.75% PEROU 03/33 -SR-	USD	2,400,000.00	3,570,671.77	0.13
			23,348,524.59	0.84
Philippines				
2.50% PLDT 20/31	USD	463,000.00	420,478.12	0.02
			420,478.12	0.02
Pologne				
2.50% POLOGNE 16/27	PLN	186,697,000.00	45,895,995.65	1.65
			45,895,995.65	1.65
Portugal				
3.875% PORTUGAL 14/30 -S-	EUR	6,930,000.00	9,175,613.14	0.33
			9,175,613.14	0.33
Qatar				
3.40% QATAR 20/25 -SR-	USD	3,620,000.00	3,520,709.06	0.13
3.75% QATAR 20/30 -SR-	USD	8,666,000.00	8,823,739.87	0.32
4.40% QATAR 20/50	USD	1,200,000.00	1,327,516.36	0.05
5.00% QATARI DIAR FINANCE 10/20	USD	1,758,000.00	1,570,131.99	0.06
5.103% QATAR 18/48 -SR-	USD	1,650,000.00	2,004,149.88	0.07
			17,246,247.16	0.63

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR)
Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
République Dominicaine				
6.00% REPUBLIQUE DOMINICAINE 18/28 -SR-S	USD	2,537,000.00	2,282,472.71	0.08
			2,282,472.71	0.08
République du Ghana				
8.125% REPUBLIQUE DU GHANA 14/26 -S-	USD	2,350,000.00	2,131,887.72	0.08
			2,131,887.72	0.08
République tchèque				
4.00% ENERGO PRO 17/22 -SR-	EUR	600,000.00	581,156.25	0.02
4.50% ENERGO PRO 18/24 -SR-	EUR	261,000.00	248,765.63	0.01
			829,921.88	0.03
Roumanie				
2.75% ROUMANIE 20/26	EUR	4,594,000.00	4,794,987.50	0.17
3.375% ROUMANIE 20/50 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,458,984.38	0.05
3.624% ROUMANIE 20/30	EUR	19,538,000.00	21,198,730.00	0.76
			27,452,701.88	0.98
Royaume-Uni				
FRN BP CAPITAL 20/60	GBP	2,613,000.00	2,901,507.98	0.10
0.00% STANDARD CHARTERED 20/20	USD	6,540,941.00	5,840,215.58	0.21
0.00% STANDARD CHARTERED 20/20	USD	7,017,472.00	6,336,620.70	0.23
1.25% UBS LONDON 14/21 '13036' -SR-S	EUR	1,876,000.00	1,906,374.22	0.07
1.50% BRITISH SKY BROADCASTING 14/21 '2' -SR-S	EUR	2,515,000.00	2,553,928.80	0.09
1.50% STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 15/22 SR-S	EUR	4,986,000.00	5,067,022.50	0.18
1.75% COCA-COLA 20/26 -SR-	EUR	531,000.00	564,137.96	0.02
2.00% SUB. BARCLAYS 17/28 -S-	EUR	1,050,000.00	1,031,125.20	0.04
2.256% HSBC HOLDINGS 17/26 SDIP - SR-	GBP	673,000.00	752,723.48	0.03
2.822% BP CAPITAL 20/32	EUR	4,780,000.00	5,499,868.00	0.20
3.25% BP CAPITAL MARKETS 20/PERP -SR-	EUR	3,851,000.00	3,872,129.09	0.14
3.50% LLOYDS BANKING GROUP 20/26 -SR-	EUR	1,581,000.00	1,754,321.08	0.06
3.625% SUB. BP CAPITAL MARKETS 20/PERP	EUR	2,386,000.00	2,400,053.54	0.09
3.75% SUB. LEGAL & GENERAL GROUP 19/49 -S-	GBP	3,683,000.00	3,986,075.65	0.14
3.75% VIRGIN MEDIA 20/30	EUR	3,599,000.00	3,531,338.80	0.13
4.00% VIRGIN MONEY UK 18/26 -SR-	GBP	614,000.00	687,461.42	0.02
4.75% SUB. DIRECT LINE INSURANCE 17/PERP	GBP	1,150,000.00	1,159,501.10	0.04
5.875% JAGUAR LAND ROVER 19/24 -SR-S	EUR	992,000.00	862,048.00	0.03
5.875% SUB HSBC (COCO) 18/PERP -JR-	GBP	599,000.00	647,474.85	0.02
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	GBP	900,000.00	972,396.04	0.04
7.375% SUB. PENSION INSURANCE (COCO)19/PERP	GBP	1,140,000.00	1,298,648.12	0.05
7.50% SUB. LLOYDS BANK G (COCO) 14/PERP -JR-	USD	450,000.00	416,492.90	0.01
7.50% SUB. RBS (COCO) 15/PERP	USD	11,415,000.00	10,204,033.30	0.37
			64,245,498.31	2.31

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR)
Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Russie				
4.50% RUSSIE 20/25	RUB	1,211,400,000.00	14,673,368.47	0.53
7.15% RUSSIE 19/25 S6229	RUB	877,878,000.00	11,933,877.22	0.43
			26,607,245.69	0.96
Sri Lanka				
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	USD	1,120,000.00	651,916.48	0.02
			651,916.48	0.02
Suède				
1.125% HEIMSTADEN 20/26 -SR-	EUR	878,000.00	856,392.68	0.03
2.125% VOLVO CAR 19/24 -SR-S	EUR	2,614,000.00	2,574,711.58	0.09
2.624% SUB. SAMHALLSB. 20/PERP -S-	EUR	392,000.00	362,621.95	0.01
3.00% INTRUM 19/27 -SR-S	EUR	2,149,000.00	1,811,428.63	0.07
			5,605,154.84	0.20
Suisse				
FRN UBS GROUP FUNDING 19/PERP	USD	1,400,000.00	1,295,662.20	0.05
3.25% CREDIT SUISSE 20/26 -SR-	EUR	1,583,000.00	1,755,669.13	0.06
			3,051,331.33	0.11
Tunisie				
5.625% CENTRAL BANK TUNISIA 17/24 -SR-S	EUR	468,000.00	433,046.25	0.02
6.375% BANQUE CENTRALE DE TUNISIE 19/26 -SR-S	EUR	600,000.00	543,468.75	0.02
			976,515.00	0.04
Ukraine				
7.75% UKRAINE 15/27 '9' -SR-	USD	3,050,000.00	2,836,080.44	0.10
			2,836,080.44	0.10
Total obligations			754,006,565.44	27.13
TOTAL I.			1,937,894,080.77	69.78
II. Autres valeurs mobilières				
Obligations				
Etats-Unis				
5.15% AT&T 18/50 -SR-	USD	2,016,000.00	2,305,480.48	0.08
			2,305,480.48	0.08
Iles Vierges britanniques				
5.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S	USD	1,122,000.00	986,778.60	0.04
			986,778.60	0.04
Italie				
8.75% SUB. ENEL 13/PERP -JR- 144A	USD	3,220,000.00	3,266,759.74	0.12
			3,266,759.74	0.12

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR)
Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Panama				
9.00% AVIANCA HOLDINGS 19/23 -SR- 144A	USD	1,610,000.00	308,912.43	0.01
			308,912.43	0.01
Pérou				
6.35% PÉROU (DUAL CURRENCY) 16/28 -SR-S	PEN	93,191,000.00	27,774,949.89	1.00
			27,774,949.89	1.00
Suède				
6.25% SUB. SVENSKA HB 19/PERP -JR-S	USD	1,800,000.00	1,691,709.92	0.06
			1,691,709.92	0.06
Supranational				
1.625% CORP ANDINA DE FOMENTO 20/25	EUR	10,397,000.00	10,524,363.25	0.38
			10,524,363.25	0.38
TOTAL II.			46,858,954.31	1.69
III. Instruments du marché monétaire				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
Argentine				
TBI ARGENTINE 31/10/20	ARS	109,692,000.00	2,176,388.69	0.08
			2,176,388.69	0.08
TOTAL III.			2,176,388.69	0.08
Total du portefeuille-titres			1,986,929,423.77	71.55
Avoirs en banque			743,854,831.90	26.79
Autres actifs nets			46,056,550.28	1.66
Total des actifs nets			2,776,840,805.95	100.00

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Pictet TR - Diversified Alpha

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION GEOGRAPHIQUE (SUITE) (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	19.05	Tunisie	0.04
Iles Caïmans	6.72	Costa Rica	0.04
France	4.72	République tchèque	0.03
Allemagne	3.84	Irlande	0.02
Suisse	3.68	Philippines	0.02
Pays-Bas	3.26	Sri Lanka	0.02
Italie	2.86	Panama	0.01
Chine	2.85	Equateur	0.01
Royaume-Uni	2.69		71.55
Espagne	1.87		
Pérou	1.84		
Pologne	1.65		
Hong Kong	1.41		
Suède	1.23		
Taiïwan	1.05		
Roumanie	0.98		
Russie	0.98		
Japon	0.82		
Canada	0.74		
Afrique du Sud	0.67		
Qatar	0.63		
Israël	0.63		
Mexique	0.60		
Emirats Arabes Unis	0.54		
Luxembourg	0.52		
Iles Vierges britanniques	0.47		
Autriche	0.47		
Colombie	0.47		
Danemark	0.42		
Egypte	0.41		
Indonésie	0.40		
Supranational	0.38		
Bermudes	0.33		
Portugal	0.33		
Bésil	0.25		
Grèce	0.19		
Jersey	0.13		
Finlande	0.12		
Belgique	0.12		
Ouzbékistan	0.11		
Angola	0.10		
Ukraine	0.10		
Corée du Sud	0.09		
Norvège	0.09		
Argentine	0.08		
République du Ghana	0.08		
République Dominicaine	0.08		
Nigéria	0.07		
Chili	0.07		
Bahrain	0.07		
Croatie	0.05		
Australie	0.05		

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2020 Pictet TR - Diversified Alpha (continued)

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Obligations de sociétés	15.16
Obligations d'états ou de villes	13.28
Industrie pharmaceutique et cosmétique	8.30
Internet, logiciel et services techniques informatiques	5.11
Articles de bureau et ordinateurs	2.83
Equipements électriques et électroniques	2.82
Banques et organismes de crédit	2.05
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.96
Holdings et sociétés financières	1.92
Industrie automobile	1.76
Biotechnologie	1.55
Communications	1.46
Commerce de détail et grands magasins	1.45
Industrie textile et du vêtement	1.36
Services aux collectivités	1.27
Immobilier	1.17
Produits chimiques	1.00
Construction et matériaux de construction	0.98
Construction de machines et appareils	0.89
Edition et arts graphiques	0.73
Gastronomie	0.67
Transport et fret	0.60
Services publics	0.54
Divers	0.48
Pétrole et gaz	0.44
Assurances	0.39
Obligations d'institutions supranationales	0.38
Tabac et alcool	0.30
Pierres et métaux précieux	0.17
Pétrole	0.14
Bois et papier	0.12
Produits de consommation	0.09
Agriculture et pêche	0.09
Instruments du marché monétaire	0.08
Biens de consommation divers	0.01
	71.55

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR)
Pictet TR - Agora

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
ADIDAS	EUR	129,889.00	30,342,070.40	2.22
DEUTSCHE POST	EUR	505,338.00	16,448,751.90	1.20
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	259,482.00	3,877,958.49	0.28
EVONIK INDUSTRIES	EUR	862,729.00	19,506,302.69	1.42
FRESENIUS	EUR	259,749.00	11,460,125.88	0.84
FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	155,299.00	11,849,313.70	0.87
HUGO BOSS	EUR	831,197.00	22,359,199.30	1.63
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	127,108.00	14,363,204.00	1.05
MERCK	EUR	181,579.00	18,757,110.70	1.37
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	EUR	163,829.00	25,254,240.35	1.84
R.W.E.	EUR	778,197.00	24,209,708.67	1.77
SCOUT24	EUR	258,705.00	17,863,580.25	1.30
SIEMENS	EUR	181,579.00	19,022,216.04	1.39
SYMRISE	EUR	108,960.00	11,277,360.00	0.82
			246,591,142.37	18.00
Autriche				
AMS	CHF	519,556.00	6,861,507.71	0.50
			6,861,507.71	0.50
Brésil				
TIM PARTICIPACOES SA ADR	USD	652,976.00	7,523,046.29	0.55
			7,523,046.29	0.55
Danemark				
CARLSBERG 'B'	DKK	275,967.00	32,457,775.87	2.37
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	DKK	153,962.00	14,129,597.28	1.03
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	236,891.00	25,738,691.94	1.88
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	180,725.00	16,377,191.52	1.20
			88,703,256.61	6.48
Espagne				
ENAGAS	EUR	725,824.00	15,786,672.00	1.15
			15,786,672.00	1.15
Etats-Unis				
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS	USD	411,373.00	25,309,063.17	1.85
FIDELITY NATIONAL	USD	298,007.00	35,578,291.97	2.61
			60,887,355.14	4.46
Finlande				
NOKIA	EUR	5,455,171.00	21,212,432.43	1.55
UPM-KYMMENE	EUR	176,190.00	4,531,606.80	0.33
			25,744,039.23	1.88

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR)
Pictet TR - Agora (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Italie				
LEONARDO	EUR	2,854,306.00	16,840,405.40	1.23
NEXI	EUR	1,494,930.00	23,021,922.00	1.68
POSTE ITALIANE	EUR	1,565,839.00	12,119,593.86	0.89
UNICREDIT	EUR	795,964.00	6,517,353.23	0.48
			58,499,274.49	4.28
Luxembourg				
ARCELORMITTAL	EUR	2,275,618.00	21,322,540.66	1.56
			21,322,540.66	1.56
Norvège				
TELENOR	NOK	1,241,932.00	16,058,576.21	1.17
			16,058,576.21	1.17
Pays-Bas				
ASML HOLDING	EUR	31,098.00	10,165,936.20	0.74
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	EUR	1,811,827.00	16,204,980.69	1.18
ING GROUP	EUR	647,656.00	4,014,171.89	0.29
POSTNL	EUR	4,503,433.00	8,612,815.61	0.63
STMICROELECTRONICS	EUR	908,188.00	21,996,313.36	1.61
			60,994,217.75	4.45
Royaume-Uni				
LINDE RG	EUR	142,268.00	26,774,837.60	1.96
			26,774,837.60	1.96
Suède				
SANDVIK	SEK	779,247.00	12,965,109.20	0.95
TELE2 'B'	SEK	1,145,804.00	13,528,677.77	0.99
TELEFON ERICSSON 'B'	SEK	1,810,683.00	14,909,064.15	1.09
			41,402,851.12	3.03
Suisse				
CREDIT SUISSE GROUP	CHF	1,059,049.00	9,750,117.08	0.71
GEBERIT	CHF	21,032.00	9,371,270.28	0.68
ROCHE HOLDING D.RIGHT	CHF	10,389.00	3,205,288.37	0.23
SIKA	CHF	140,093.00	24,003,719.57	1.75
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	84,841.00	26,642,106.84	1.95
			72,972,502.14	5.32
Total du portefeuille-titres			750,121,819.32	54.79
Avoirs en banque			400,856,403.39	29.28
Dépôts bancaires			179,906,200.00	13.14
Autres actifs nets			38,125,207.65	2.79
Total des actifs nets			1,369,009,630.36	100.00

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Pictet TR - Agora

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Allemagne	18.00	Produits chimiques	5.84
Danemark	6.48	Communications	5.63
Suisse	5.32	Equipements électriques et électroniques	4.24
Etats-Unis	4.46	Industrie textile et du vêtement	3.85
Pays-Bas	4.45	Transport et fret	3.71
Italie	4.28	Holdings et sociétés financières	3.64
Suède	3.03	Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.31
Royaume-Uni	1.96	Aéronautique et astronautique	3.07
Finlande	1.88	Services publics	2.92
Luxembourg	1.56	Internet, logiciel et services techniques informatiques	2.61
Norvège	1.17	Tabac et alcool	2.37
Espagne	1.15	Services aux collectivités	2.19
Brésil	0.55	Assurances	1.95
Autriche	0.50	Construction et matériaux de construction	1.63
	54.79	Métaux et Mines	1.56
		Banques et organismes de crédit	1.48
		Construction de machines et appareils	1.20
		Industrie automobile	1.18
		Immobilier	1.05
		Alimentation et boissons non alcoolisées	1.03
		Bois et papier	0.33
			54.79

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR) Pictet TR - Atlas

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	3,355.00	70,035.63	0.01
KNORR-BREMSE	EUR	27,759.00	2,504,694.57	0.40
LEG IMMOBILIEEN AG	EUR	12,539.00	1,416,907.00	0.23
R.W.E.	EUR	123,100.00	3,829,641.00	0.61
SIEMENS	EUR	50,250.00	5,264,190.00	0.84
			13,085,468.20	2.09
Canada				
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	37,893.00	8,614,698.50	1.38
			8,614,698.50	1.38
Chine				
NETEASE	HKD	389,013.00	5,970,411.87	0.96
WEICHAI POWER 'H'	HKD	569,000.00	943,872.16	0.15
			6,914,284.03	1.11
Corée du Sud				
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	56,830.00	2,221,070.47	0.36
			2,221,070.47	0.36
Etats-Unis				
ABBVIE	USD	105,046.00	9,182,581.38	1.47
AMAZON.COM	USD	10,464.00	25,702,971.54	4.12
APPLE	USD	16,066.00	5,218,249.39	0.83
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS	USD	24,668.00	1,517,659.08	0.24
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	USD	48,844.00	7,763,114.85	1.24
BIO-RAD LABORATORIES 'A'	USD	21,441.00	8,618,970.83	1.38
CHARTER COMMUNICATIONS 'A'	USD	12,565.00	5,705,963.23	0.91
FIDELITY NATIONAL	USD	98,010.00	11,701,162.71	1.87
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	26,711.00	4,912,693.11	0.79
MCDONALD'S	USD	92,070.00	15,121,891.91	2.42
MICROSOFT	USD	65,601.00	11,886,622.01	1.90
MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'	USD	80,765.00	3,676,725.68	0.59
MORGAN STANLEY	USD	74,832.00	3,218,079.15	0.51
NIKE 'B'	USD	112,386.00	9,811,198.24	1.57
PEPSICO	USD	80,947.00	9,532,164.20	1.52
PROCTER & GAMBLE	USD	93,789.00	9,984,731.10	1.60
T-MOBILE US	USD	12,252.00	1,136,131.24	0.18
VISA 'A'	USD	48,144.00	8,280,262.19	1.32
			152,971,171.84	24.46
France				
AIR LIQUIDE	EUR	59,844.00	7,683,969.60	1.23
LEGRAND	EUR	38,561.00	2,607,494.82	0.42
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	27,902.00	10,895,731.00	1.74

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en EUR)
Pictet TR - Atlas (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
France (suite)				
PERNOD-RICARD	EUR	28,046.00	3,927,842.30	0.63
TOTAL	EUR	327,947.00	11,141,999.33	1.78
VINCI	EUR	75,533.00	6,193,706.00	0.99
			42,450,743.05	6.79
Hong Kong				
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	338,700.00	12,839,935.90	2.05
			12,839,935.90	2.05
Iles Caïmans				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	1,072,100.00	25,814,296.44	4.14
NETEASE ADR-SPONS.-	USD	13,157.00	5,029,918.23	0.80
TENCENT HOLDINGS	HKD	398,300.00	22,813,730.12	3.66
			53,657,944.79	8.60
Pays-Bas				
PROSUS	EUR	72,898.00	6,031,580.52	0.96
			6,031,580.52	0.96
Suisse				
NESTLE	CHF	112,087.00	11,031,235.50	1.76
			11,031,235.50	1.76
Total du portefeuille-titres			309,818,132.80	49.56
Avoirs en banque			192,497,863.40	30.79
Dépôts bancaires			134,000,000.00	21.43
Autres passifs nets			-11,150,264.32	-1.78
Total des actifs nets			625,165,731.88	100.00

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Pictet TR - Atlas

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	24.46
Iles Caïmans	8.60
France	6.79
Allemagne	2.09
Hong Kong	2.05
Suisse	1.76
Canada	1.38
Chine	1.11
Pays-Bas	0.96
Corée du Sud	0.36
	49.56

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Internet, logiciel et services techniques informatiques	8.25
Alimentation et boissons non alcoolisées	6.29
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4.45
Services aux collectivités	4.14
Commerce de détail et grands magasins	4.12
Banques et organismes de crédit	3.37
Industrie textile et du vêtement	3.31
Articles de bureau et ordinateurs	2.73
Construction et matériaux de construction	1.78
Pétrole et gaz	1.78
Holdings et sociétés financières	1.75
Equipements électriques et électroniques	1.62
Produits chimiques	1.47
Transport et fret	1.38
Communications	1.10
Tabac et alcool	0.63
Services publics	0.61
Construction de machines et appareils	0.55
Immobilier	0.23
	49.56

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en USD) Pictet TR - Sirius

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Afrique du Sud				
8.00% AFRIQUE DU SUD 13/30 -SR-	ZAR	62,618,877.00	3,327,066.40	2.35
			3,327,066.40	2.35
Angola				
9.375% ANGOLA 18/48 -SR-	USD	889,000.00	727,075.76	0.51
			727,075.76	0.51
Colombie				
4.125% COLOMBIE 20/51 -SR-	USD	751,000.00	759,096.72	0.54
6.875% ECOPEPETROL 20/30 -SR-	USD	1,488,000.00	1,711,200.00	1.21
			2,470,296.72	1.75
Egypte				
5.75% EGYPTE 20/24 -SR-S	USD	1,202,000.00	1,210,263.75	0.86
8.875% EGYPTE 20/50 -SR-	USD	1,224,000.00	1,214,246.25	0.86
			2,424,510.00	1.72
Emirats Arabes Unis				
2.50% ABU DHABI 20/25	USD	1,200,000.00	1,249,500.00	0.88
3.125% ABU DHABI 20/30 -SR-S	USD	880,000.00	970,200.00	0.69
			2,219,700.00	1.57
Israël				
3.80% ISRAËL 20/60	USD	1,184,000.00	1,369,000.00	0.97
3.875% ISRAËL 20/50	USD	1,353,000.00	1,609,647.19	1.14
4.50% ISRAËL 20/2120	USD	602,000.00	780,060.31	0.55
			3,758,707.50	2.66
Mexique				
4.75% MEXIQUE 20/32	USD	1,042,000.00	1,150,368.00	0.81
5.00% MEXIQUE 20/51	USD	744,000.00	804,264.00	0.57
6.95% PEMEX 20/60 -SR-S	USD	745,000.00	574,767.50	0.41
			2,529,399.50	1.79
Pays-Bas				
2.50% MUBADALA DEVELOPMENT COMPANY GMTN 20/26	USD	1,112,000.00	1,149,530.00	0.81
2.875% MDGH GMTN 20/30 -SR-	USD	513,000.00	539,692.03	0.38
3.95% MDGH GMTN 20/50 -SR-	USD	748,000.00	835,890.00	0.59
5.60% PETROBRAS GLOBAL 20/31	USD	1,050,000.00	1,058,662.50	0.75
6.75% PETROBRAS GLOBAL 20/50	USD	1,200,000.00	1,240,200.00	0.88
			4,823,974.53	3.41
Pérou				
8.20% PEROU 06/26 -SR-S	PEN	12,287,000.00	4,496,495.21	3.18
			4,496,495.21	3.18

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en USD)
Pictet TR - Sirius (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Pologne				
2.50% POLOGNE 16/27	PLN	45,963,000.00	12,690,641.77	8.97
			12,690,641.77	8.97
Qatar				
3.40% QATAR 20/25 -SR-	USD	900,000.00	983,109.38	0.69
3.75% QATAR 20/30 -SR-	USD	1,800,000.00	2,058,468.75	1.46
4.40% QATAR 20/50	USD	300,000.00	372,750.00	0.26
			3,414,328.13	2.41
Roumanie				
2.75% ROUMANIE 20/26	EUR	1,137,000.00	1,332,891.24	0.94
3.624% ROUMANIE 20/30	EUR	4,821,000.00	5,874,956.17	4.15
			7,207,847.41	5.09
Royaume-Uni				
0.00% STANDARD CHARTERED 20/20	USD	851,110.00	863,178.23	0.61
0.00% STANDARD CHARTERED 20/20	USD	793,317.00	795,560.42	0.56
			1,658,738.65	1.17
Russie				
4.50% RUSSIE 20/25	RUB	295,800,000.00	4,024,187.29	2.84
7.15% RUSSIE 19/25 S6229	RUB	215,003,000.00	3,282,688.56	2.32
			7,306,875.85	5.16
Ukraine				
7.75% UKRAINE 15/27 '9' -SR-	USD	700,000.00	731,062.50	0.52
			731,062.50	0.52
TOTAL I.			59,786,719.93	42.26
II. Autres valeurs mobilières				
<i>Obligations</i>				
Pérou				
6.35% PÉROU (DUAL CURRENCY) 16/28 -SR-S	PEN	22,722,000.00	7,606,127.99	5.38
			7,606,127.99	5.38
TOTAL II.			7,606,127.99	5.38
III. Instruments du marché monétaire				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
Etats-Unis				
TBI ETATS-UNIS 16/07/20	USD	40,000,000.00	39,997,915.20	28.27
			39,997,915.20	28.27
TOTAL III.			39,997,915.20	28.27

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en USD) Pictet TR - Sirius (suite)

DESCRIPTION	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Total du portefeuille-titres	107,390,763.12	75.91
Avoirs en banque	10,225,823.29	7.23
Dépôts bancaires	19,600,000.00	13.86
Autres actifs nets	4,246,830.36	3.00
Total des actifs nets	141,463,416.77	100.00

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Pictet TR - Sirius

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	28.27
Pologne	8.97
Pérou	8.56
Russie	5.16
Roumanie	5.09
Pays-Bas	3.41
Israël	2.66
Qatar	2.41
Afrique du Sud	2.35
Mexique	1.79
Colombie	1.75
Egypte	1.72
Emirats Arabes Unis	1.57
Royaume-Uni	1.17
Ukraine	0.52
Angola	0.51
	75.91

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Obligations d'états ou de villes	41.44
Instruments du marché monétaire	28.27
Obligations de sociétés	6.20
	75.91

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en JPY)
Pictet TR - Akari

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
<i>Actions</i>				
Japon				
AIR WATER	JPY	44,100.00	67,076,100.00	0.43
AISIN SEIKI	JPY	78,700.00	247,118,000.00	1.60
AJINOMOTO	JPY	24,700.00	44,262,400.00	0.29
CENTRAL JAPAN RAILWAY	JPY	5,800.00	96,802,000.00	0.63
DAIICHI SANKYO	JPY	19,100.00	168,194,600.00	1.09
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	23,600.00	409,106,000.00	2.64
DISCO	JPY	2,700.00	70,443,000.00	0.46
FANCL CORP	JPY	31,100.00	99,364,500.00	0.64
FUJITSU	JPY	6,800.00	85,816,000.00	0.55
GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT	JPY	125,300.00	240,826,600.00	1.56
HITACHI CAPITAL CORP	JPY	23,600.00	56,026,400.00	0.36
HITACHI TRANSPORT SYSTEM	JPY	88,600.00	255,168,000.00	1.65
HONDA MOTOR	JPY	146,100.00	402,578,550.00	2.60
HOYA	JPY	18,100.00	185,706,000.00	1.20
INPEX	JPY	126,500.00	84,362,850.00	0.55
JCR PHARMACEUTICALS CO LTD	JPY	8,200.00	92,578,000.00	0.60
JFE HOLDINGS	JPY	53,400.00	41,224,800.00	0.27
JSR	JPY	37,800.00	78,624,000.00	0.51
KAJIMA	JPY	41,200.00	52,900,800.00	0.34
KAO	JPY	13,800.00	117,852,000.00	0.76
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	JPY	21,000.00	70,875,000.00	0.46
KS HOLDINGS CORP	JPY	56,900.00	83,529,200.00	0.54
KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	500.00	1,290,000.00	0.01
KYOCERA	JPY	32,200.00	188,853,000.00	1.22
MAKUAKE	JPY	10,100.00	62,620,000.00	0.40
MITSUBISHI ESTATE	JPY	88,200.00	141,340,500.00	0.91
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	310,100.00	130,738,160.00	0.84
MITSUMI & CO	JPY	97,900.00	156,101,550.00	1.01
MITSUMI FUDOSAN	JPY	31,100.00	59,385,450.00	0.38
MITSUMI O.S.K LINES	JPY	28,200.00	53,805,600.00	0.35
MURATA MANUFACTURING	JPY	28,900.00	182,532,400.00	1.18
NIDEC	JPY	36,800.00	264,812,800.00	1.71
NIHON KOHDEN	JPY	48,300.00	175,087,500.00	1.13
NIPPON EXPRESS	JPY	11,200.00	62,496,000.00	0.40
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	38,000.00	95,589,000.00	0.62
NISSAN MOTOR	JPY	386,900.00	154,450,480.00	1.00
NISSHIN SEIFUN	JPY	37,500.00	60,337,500.00	0.39
OLYMPUS	JPY	83,900.00	174,134,450.00	1.12
ONO PHARMACEUTICAL	JPY	49,200.00	154,340,400.00	1.00
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	JPY	82,200.00	194,731,800.00	1.26
PANASONIC	JPY	97,600.00	91,704,960.00	0.59
RESORTTRUST	JPY	64,900.00	90,535,500.00	0.58
RICOH	JPY	437,700.00	336,591,300.00	2.17
SANTEN PHARMACEUTICAL	JPY	37,800.00	74,957,400.00	0.48
SANYO SPECIAL STEEL	JPY	50,100.00	44,288,400.00	0.29
SEIBU HOLDINGS	JPY	31,300.00	36,652,300.00	0.24

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (exprimé en JPY)
Pictet TR - Akari (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
Japon (suite)				
SEVEN & I HOLDINGS	JPY	52,900.00	186,208,000.00	1.20
SHIN-ETSU POLYMER CO LTD	JPY	49,600.00	43,648,000.00	0.28
SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	114,200.00	166,846,200.00	1.08
SMC	JPY	2,000.00	110,360,000.00	0.71
SONY	JPY	40,400.00	298,313,600.00	1.93
SQUARE ENIX HOLDINGS	JPY	16,400.00	89,216,000.00	0.58
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JPY	38,200.00	115,822,400.00	0.75
SUZUKI MOTOR	JPY	42,900.00	156,885,300.00	1.01
SYSMEX	JPY	31,000.00	255,130,000.00	1.65
TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	56,500.00	188,992,500.00	1.22
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	62,100.00	238,960,800.00	1.54
TOHO	JPY	19,700.00	76,731,500.00	0.50
TOSHIBA	JPY	114,200.00	392,277,000.00	2.53
TOSHIBA TEC	JPY	26,100.00	107,532,000.00	0.69
TOYOTA MOTOR	JPY	46,000.00	311,052,000.00	2.01
TSURUHA HOLDINGS	JPY	7,900.00	117,315,000.00	0.76
YAMAHA	JPY	21,700.00	110,019,000.00	0.71
			9,003,120,550.00	58.16
Total du portefeuille-titres			9,003,120,550.00	58.16
Avoirs en banque			5,472,781,452.24	35.36
Dépôts bancaires			1,000,000,000.00	6.46
Autres actifs nets			3,461,733.25	0.02
Total des actifs nets			15,479,363,735.49	100.00

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Pictet TR - Akari

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Japon	58.16	Equipements électriques et électroniques	11.67
	58.16	Industrie automobile	8.22
		Industrie pharmaceutique et cosmétique	5.50
		Holdings et sociétés financières	5.15
		Transport et fret	3.49
		Construction de machines et appareils	3.35
		Commerce de détail et grands magasins	2.81
		Produits chimiques	2.73
		Articles de bureau et ordinateurs	2.72
		Photo et optique	2.32
		Biens de consommation divers	2.27
		Construction et matériaux de construction	1.57
		Immobilier	1.29
		Internet, logiciel et services techniques informatiques	0.98
		Alimentation et boissons non alcoolisées	0.68
		Communications	0.62
		Gastronomie	0.58
		Services publics	0.55
		Caoutchouc et pneus	0.51
		Loisirs	0.50
		Banques et organismes de crédit	0.36
		Mines et aciéries	0.29
			58.16

1. Généralités

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, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 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 actifs

Au 30 juin 2020, la SICAV inclut les compartiments suivants :

Pictet TR - Corto Europe	libellé en euros (EUR)
Pictet TR - Mandarin	libellé en dollars US (USD)
Pictet TR - Kosmos	libellé en euros (EUR)
Pictet TR - Diversified Alpha	libellé en euros (EUR)
Pictet TR - Agora	libellé en euros (EUR)
Pictet TR - Atlas	libellé en dollars US (USD)
Pictet TR - Sirius	libellé en dollars US (USD)
Pictet TR - Akari	libellé en yens (JPY)

Evénements significatifs et changements importants

Aucun événement important n'est survenu au cours de la période.

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 méthodes 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.

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. 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.

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 (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, 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 en vertu des contrats de swaps, 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.

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

- Les Contracts For Difference 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 correspondra 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 réalisés correspondent à l'écart entre le prix coûtant et le prix de l'opération liquidative reçue.
- Les contrats futures/d'options sont évalués sur la base du dernier prix du marché disponible. 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 réalisés correspondent à l'écart entre le prix coûtant et le prix de l'opération liquidative reçue.
- 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 de bilan et les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s sont comptabilisé(e)s.
- Les contrats IRS/CDS/TRS sont évalués au dernier prix de clôture connu de leur sous-jacent. Les bénéfices ou pertes 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 2020.

3. Taxe d'abonnement

Conformément à la législation en vigueur au Luxembourg, la SICAV n'est assujettie à aucun impôt (retenue à la source ou autre) sur le revenu, les plus-values ou la fortune au Luxembourg. La SICAV est toutefois soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0.05% de ses actifs nets, payable à la fin de chaque trimestre et calculée sur la base des actifs nets de la SICAV à la fin dudit trimestre. Cette taxe est réduite à 0.01% pour les actifs en rapport avec les actions réservées aux investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174 (2) de la loi relative aux OPCVM, telle que modifiée.

4. Commissions de gestion, commissions de service, frais de dépôt et jetons de présence

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 Securities Services, 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%	0.35%	0.22%
M	0.00%	0.35%	0.22%
P	2.30%	0.35%	0.22%
Z	0.00%	0.35%	0.22%
HI	1.60%	0.40%	0.22%
HP	2.30%	0.40%	0.22%

* 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%	0.35%	0.22%
P	2.30%	0.35%	0.22%
Z	0.00%	0.35%	0.22%
HI	1.60%	0.40%	0.22%
HP	2.30%	0.40%	0.22%

Pictet TR - Kosmos

TYPE D'ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.35%	0.22%
P	2.30%	0.35%	0.22%
Z	0.00%	0.35%	0.22%
HI	1.60%	0.40%	0.22%
HJ	1.40%	0.40%	0.22%
HP	2.30%	0.40%	0.22%

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha

TYPE D'ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.35%	0.22%
P	2.30%	0.35%	0.22%
Z	0.00%	0.35%	0.22%
J	1.40%	0.35%	0.22%
HI	1.60%	0.40%	0.22%
HP	2.30%	0.40%	0.22%
HJ	1.40%	0.40%	0.22%

Pictet TR - Agora

TYPE D'ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.35%	0.22%
P	2.30%	0.35%	0.22%
Z	0.00%	0.35%	0.22%
HI	1.60%	0.40%	0.22%
HP	2.30%	0.40%	0.22%

Pictet TR - Atlas

TYPE D'ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.35%	0.22%
P	2.30%	0.35%	0.22%
R	2.70%	0.35%	0.22%
Z	0.00%	0.35%	0.22%
E	1.60%	0.35%	0.22%
J	1.40%	0.35%	0.22%
HE	1.30%	0.40%	0.22%
HI	1.60%	0.40%	0.22%
HJ	1.40%	0.40%	0.22%
HP	2.30%	0.40%	0.22%
HZ	0.00%	0.40%	0.22%

* 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
E	1.30%	0.35%	0.22%
I	1.60%	0.35%	0.22%
P	2.30%	0.35%	0.22%
Z	0.00%	0.35%	0.22%
ZX	0.00%	0.35%	0.22%
HE	1.60%	0.40%	0.22%
HI	1.60%	0.40%	0.22%
HP	2.30%	0.40%	0.22%

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Akari

TYPE D' ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
E	1.60%	0.35%	0.22%
I	1.60%	0.35%	0.22%
P	2.30%	0.35%	0.22%
Z	0.00%	0.35%	0.22%
ZX	0.00%	0.35%	0.22%
HE	1.60%	0.40%	0.22%
HI	1.60%	0.40%	0.22%
HP	2.30%	0.40%	0.22%

* 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 2020 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	JETON DE PRESENCE
Pictet TR - Corto Europe	EUR	1,875.21
Pictet TR - Mandarin	USD	1,420.25
Pictet TR - Kosmos	EUR	336.18
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	8,537.40
Pictet TR - Agora	EUR	3,967.06
Pictet TR - Atlas	EUR	1,691.92
Pictet TR - Akari	JPY	110,293.00

5. Commissions de performance

Le Gestionnaire reçoit une commission de performance, provisionnée chaque jour d'évaluation et payable annuellement. Celle-ci est basée sur la VNI et correspond à 20.00% de la surperformance de la VNI par action à l'exception des actions Z** (applicable aux compartiments Pictet TR - Corto Europe, Pictet TR - Mandarin, Pictet TR - Kosmos, Pictet TR - Diversified Alpha, Pictet TR - Agora) (leur 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 versement de la commission de performance.

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

	PICTET TR - CORTO EUROPE	PICTET TR - MANDARIN	PICTET TR - KOSMOS	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA
Taux de la commission de performance	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
TYPE D'ACTIONS	INDICE			
Classes d'actions libellées en EUR, USD, CHF, JPY et GBP	EONIA	LIBOR USD Overnight	EONIA	EONIA
Classes d'actions hedgées libellées en EUR	N/A	EONIA	N/A	N/A
Classes d'actions hedgées libellées en AUD	N/A	N/A	Bank of America Merrill Lynch Australian Dollar Overnight Deposit Offered Rate	N/A
Classes d'actions hedgées libellées en CHF	LIBOR CHF Spot Next	LIBOR CHF Spot Next	LIBOR CHF Spot Next	LIBOR CHF Spot Next
Classes d'actions hedgées libellées en USD	LIBOR USD Overnight	N/A	LIBOR USD Overnight	LIBOR USD Overnight
Classes d'actions hedgées libellées en GBP	LIBOR GBP Overnight	LIBOR GBP Overnight	LIBOR GBP Overnight	LIBOR GBP Overnight
Classes d'actions hedgées libellées en JPY	LIBOR JPY Spot Next	LIBOR JPY Spot Next	LIBOR JPY Spot Next	LIBOR JPY Spot Next

	PICTET TR - AGORA	PICTET TR - SIRIUS	PICTET TR - AKARI	PICTET TR - ATLAS
Taux de la commission de performance	20.00%	20.00% pour les actions I et 15.00% pour les actions P	20.00% pour les actions I et 15.00% pour les actions P	20.00% pour les actions I, P et R et 15.00% pour les actions E
TYPE D'ACTIONS	INDICE			
Classes d'actions libellées en EUR, USD, CHF, JPY et GBP	EONIA	LIBOR USD Overnight	LIBOR JPY Spot Next	EONIA
Classes d'actions hedgées libellées en EUR	N/A	EONIA	EONIA	N/A
Classes d'actions hedgées libellées en AUD	N/A	N/A	N/A	N/A
Classes d'actions hedgées libellées en CHF	LIBOR CHF Spot Next	LIBOR CHF Spot Next	LIBOR CHF Spot Next	LIBOR CHF Spot Next
Classes d'actions hedgées libellées en USD	LIBOR USD Overnight	N/A	LIBOR USD Overnight	LIBOR USD Overnight
Classes d'actions hedgées libellées en GBP	LIBOR GBP Overnight	LIBOR GBP Overnight	LIBOR GBP Overnight	LIBOR GBP Overnight
Classes d'actions hedgées libellées en JPY	LIBOR JPY Spot Next	LIBOR JPY Spot Next	N/A	LIBOR JPY Spot Next
Classes d'actions couvertes libellées en SEK	N/A	N/A	STIBOR SEK Tom Next	N/A

La commission de performance est calculée sur la base de la VNI 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.

La commission de performance est calculée sur la base de la surperformance de la VNI par action ajustée des souscriptions et des rachats au sein des classes d'actions concernées au cours de la période de calcul. Aucune commission de performance n'est due si la VNI par action avant commission de performance s'avère inférieure au high water mark pour la période de calcul en question.

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

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 2020 s'élève à :

COMPARTIMENTS	DEWISE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE
Pictet TR - Corto Europe	EUR	2,941,739.05
Pictet TR - Mandarin	USD	12,382,883.94
Pictet TR - Kosmos	EUR	1,264,506.09
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	4,664,537.53
Pictet TR - Agora	EUR	13,823,511.07
Pictet TR - Atlas	USD	4,919,552.52
Pictet TR - Sirius	USD	152.10
Pictet TR - Akari	JPY	1,146,585.00

6. Autres frais à payer

Au 30 juin 2020, les autres frais à payer regroupent principalement les commissions de service, de banque dépositaire et d'audit.

7. Souscriptions, rachats et commission de dilution

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 "Sous-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 "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 "Sous-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

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 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.

Mécanisme de Swing Pricing appliqué pendant la période

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 - Akari	Pictet TR - Mandarin
Pictet TR - Diversified Alpha	Pictet TR - Atlas
Pictet TR - Kosmos	Pictet TR - Agora
Pictet TR - Corto Europe	
Pictet TR - Sirius	

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. Pour 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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Le Conseil d'Administration 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.

9. Taux de change

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la conversion des actifs nets de la SICAV en EUR, USD et JPY au 30 juin 2020 :

1 EUR =	79.129490	ARS	1 USD =	1.452433	AUD	1 JPY =	0.008783	CHF
1 EUR =	1.631301	AUD	1 USD =	5.490800	BRL	1 JPY =	0.008253	EUR
1 EUR =	6.166993	BRL	1 USD =	1.362000	CAD	1 JPY =	0.007502	GBP
1 EUR =	1.529730	CAD	1 USD =	0.947550	CHF	1 JPY =	0.009269	USD
1 EUR =	1.064241	CHF	1 USD =	820.602754	CLP			
1 EUR =	921.660171	CLP	1 USD =	7.067735	CNH			
1 EUR =	7.945299	CNY	1 USD =	7.074119	CNY			
1 EUR =	4,199.846093	COP	1 USD =	3,739.344909	COP			
1 EUR =	26.642525	CZK	1 USD =	23.721248	CZK			
1 EUR =	7.453169	DKK	1 USD =	6.635950	DKK			
1 EUR =	18.127700	EGP	1 USD =	16.140049	EGP			
1 EUR =	0.908992	GBP	1 USD =	0.890353	EUR			
1 EUR =	8.704949	HKD	1 USD =	0.809323	GBP			
1 EUR =	354.439819	HUF	1 USD =	7.750476	HKD			
1 EUR =	16,044.640430	IDR	1 USD =	315.576500	HUF			
1 EUR =	3.887167	ILS	1 USD =	14,285.391230	IDR			
1 EUR =	84.802039	INR	1 USD =	3.460950	ILS			
1 EUR =	121.171109	JPY	1 USD =	75.503737	INR			
1 EUR =	1,350.988258	KRW	1 USD =	107.885041	JPY			
1 EUR =	455.695764	KZT	1 USD =	1,202.856236	KRW			
1 EUR =	25.952635	MXN	1 USD =	23.107002	MXN			
1 EUR =	4.812699	MYR	1 USD =	9.647000	NOK			
1 EUR =	10.835030	NOK	1 USD =	1.553399	NZD			
1 EUR =	1.744700	NZD	1 USD =	3.535500	PEN			
1 EUR =	3.970898	PEN	1 USD =	3.955657	PLN			
1 EUR =	55.960964	PHP	1 USD =	4.309102	RON			
1 EUR =	4.442797	PLN	1 USD =	71.255076	RUB			
1 EUR =	4.839769	RON	1 USD =	9.316650	SEK			
1 EUR =	80.030155	RUB	1 USD =	1.395050	SGD			
1 EUR =	4.212936	SAR	1 USD =	30.907497	THB			
1 EUR =	10.463998	SEK	1 USD =	6.854731	TRY			
1 EUR =	1.566851	SGD	1 USD =	29.504500	TWD			
1 EUR =	34.713763	THB	1 USD =	26.695001	UAH			
1 EUR =	7.698892	TRY	1 USD =	17.375001	ZAR			
1 EUR =	33.137986	TWD						

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

1 EUR =	29.982496	UAH
1 EUR =	1.123150	USD
1 EUR =	19.514736	ZAR

10. Contrats de change à 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 2020, les contrats de change à terme suivants sont ouverts :

Pictet TR - Corto Europe

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	52,024,173.65	EUR	48,744,732.18	31/07/2020
EUR	61,764,346.08	CHF	65,319,840.99	17/08/2020
EUR	20,568,798.14	DKK	153,365,892.82	17/08/2020
EUR	7,290,437.75	GBP	6,449,831.34	17/08/2020
EUR	6,124,407.78	NOK	67,276,041.32	17/08/2020
EUR	63,915,423.18	SEK	676,894,176.85	17/08/2020
EUR	629,905.45	USD	687,329.48	17/08/2020
GBP	436,447.84	EUR	482,056.67	31/07/2020
JPY	7,301,563,967.00	EUR	60,599,078.20	31/07/2020
USD	18,606,000.38	EUR	16,453,116.45	31/07/2020

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2020 était de EUR 353,119.60 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Mandarin

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	44,955,666.08	USD	47,634,377.23	31/07/2020
EUR	96,169,986.75	USD	108,643,734.36	31/07/2020
JPY	6,330,711,214.00	USD	59,422,173.99	31/07/2020
USD	138.70	CHF	132.00	31/07/2020
USD	20,399,573.85	CNH	144,660,314.00	20/07/2020
USD	20,669,793.06	EUR	18,768,772.78	31/07/2020
USD	16,753,054.44	HKD	130,000,000.00	20/07/2020
USD	2,183,367.05	JPY	234,066,055.00	20/07/2020

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2020 était de USD 1,912,622.96 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Kosmos

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	4,103,887.03	EUR	3,846,143.88	31/07/2020
EUR	1,059,374.78	CHF	1,113,800.97	08/12/2020
EUR	4,001,844.88	GBP	3,614,800.00	29/07/2020
EUR	51,254,477.19	USD	57,515,269.00	31/07/2020
GBP	405,478.75	EUR	447,851.31	31/07/2020
JPY	1,286,486,941.00	EUR	10,676,142.72	31/07/2020
USD	8,570,867.54	EUR	7,578,514.16	31/07/2020

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2020 était de EUR 107,938.12 et figure dans l'état des actifs nets.

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
AUD	8,017,947.91	EUR	4,831,062.03	14/08/2020
AUD	7,270,000.00	JPY	534,885,844.00	17/07/2020
AUD	13,909,205.22	USD	9,271,592.83	16/09/2020
BRL	98,669,324.43	USD	18,032,620.20	04/08/2020
CAD	14,294,000.00	USD	10,472,473.53	16/09/2020
CHF	433,723,110.11	EUR	406,094,157.73	11/12/2020
CHF	50,227,000.00	USD	52,106,467.75	14/08/2020
CNY	59,051,441.50	USD	8,209,076.46	05/08/2020
CZK	744,780,163.70	EUR	27,921,518.10	16/09/2020
CZK	81,263,229.13	USD	3,481,714.00	16/09/2020
DKK	3,704,008.54	EUR	497,058.59	14/08/2020
DKK	80,992,000.00	USD	11,811,422.99	14/08/2020
EUR	5,554,241.68	AUD	9,268,601.00	14/08/2020
EUR	46,273.04	CAD	70,000.00	04/08/2020
EUR	219,404,228.69	CHF	231,003,529.11	08/12/2020
EUR	24,365,658.09	CZK	652,150,000.00	27/07/2020
EUR	12,491,325.53	DKK	93,133,351.14	17/08/2020
EUR	40,075,443.06	GBP	35,903,976.29	16/09/2020
EUR	594,565.40	HKD	5,004,014.00	14/08/2020
EUR	20,995,099.76	HUF	7,255,784,205.00	22/09/2020
EUR	20,659,571.24	JPY	2,423,316,960.00	14/08/2020
EUR	8,061,834.15	NOK	90,666,147.19	17/08/2020
EUR	50,188,938.46	SEK	531,871,099.15	16/09/2020
EUR	4,176,643.00	TRY	33,342,775.92	25/09/2020
EUR	1,513,866,323.14	USD	1,662,084,381.28	22/09/2020
EUR	19,046.81	ZAR	382,898.00	17/08/2020
GBP	2,964,586.86	EUR	3,357,443.40	14/08/2020
GBP	7,437,371.76	USD	9,240,241.92	16/09/2020
HKD	5,004,014.00	EUR	579,718.48	14/08/2020
HKD	284,765,000.00	USD	36,704,625.90	14/08/2020
HUF	26,660,000.00	EUR	74,507.93	16/09/2020
IDR	204,872,484,485.00	USD	13,833,261.65	26/08/2020
JPY	121,844,874,422.00	EUR	1,011,386,620.31	16/09/2020
JPY	11,041,294,412.00	USD	103,008,961.06	16/09/2020
KRW	3,233,137,968.00	EUR	2,440,164.53	14/08/2020
KRW	53,734,492,561.00	USD	44,303,453.69	16/09/2020
MXN	87,551,688.22	EUR	3,480,416.00	17/09/2020
MXN	760,808,186.00	USD	33,501,193.48	17/09/2020
NOK	334,610,000.00	SEK	325,825,547.94	26/08/2020
NZD	13,442,508.14	AUD	12,582,000.00	16/09/2020
NZD	5,222,172.00	USD	3,418,527.79	10/07/2020
PLN	102,262,285.74	EUR	23,044,789.40	16/09/2020
PLN	83,002,003.90	USD	20,872,940.58	16/09/2020
RUB	698,020,430.23	USD	9,979,561.74	17/07/2020
SEK	30,602,810.93	EUR	2,923,113.97	14/08/2020
SEK	162,912,000.00	USD	17,550,136.21	26/08/2020
SGD	51,462,313.94	USD	36,793,092.71	14/08/2020
TRY	33,454,776.78	EUR	4,176,643.00	25/09/2020
TRY	151,163,743.00	USD	22,106,744.01	24/07/2020
USD	22,882,621.81	AUD	34,225,872.01	16/09/2020
USD	17,894,207.13	BRL	97,636,700.34	04/08/2020
USD	33,511,613.39	CAD	45,856,445.22	16/09/2020

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
USD	10,599,448.97	CHF	10,268,000.00	14/08/2020
USD	37,610,045.02	CNY	266,755,639.00	05/08/2020
USD	20,852,666.50	COP	79,905,400,000.00	24/08/2020
USD	2,224,330.81	DKK	15,203,000.00	14/08/2020
USD	566,413,836.43	EUR	503,812,948.00	16/09/2020
USD	43,766,462.74	GBP	34,883,758.05	16/09/2020
USD	92,501,232.61	HKD	718,273,790.77	14/08/2020
USD	23,468,938.52	IDR	358,555,046,757.00	28/08/2020
USD	22,634,901.02	ILS	78,138,699.00	16/09/2020
USD	40,058,146.71	JPY	4,332,230,062.00	16/09/2020
USD	37,429,412.62	KRW	45,240,752,034.00	05/08/2020
USD	10,589,127.55	MXN	236,090,103.31	17/09/2020
USD	3,722,503.08	NZD	5,803,731.00	16/09/2020
USD	43,272,079.81	PEN	147,444,604.00	18/09/2020
USD	8,746,366.79	PHP	443,200,000.00	05/08/2020
USD	68,594,583.44	PLN	275,333,461.03	16/09/2020
USD	35,664,505.97	RUB	2,488,078,243.00	29/07/2020
USD	1,550,492.73	SGD	2,195,000.00	14/08/2020
USD	8,611,605.22	THB	269,974,900.00	16/09/2020
USD	58,567,129.31	TRY	411,501,484.03	16/09/2020
USD	25,699,937.56	TWD	754,515,205.00	05/08/2020
USD	77,076,295.02	ZAR	1,351,277,305.63	16/09/2020
USD	3,042,905.01	UAH	93,300,000.43	30/07/2020
USD	3,527,714.45	EGP	59,266,149.60	21/07/2020
ZAR	382,898.00	EUR	19,466.09	17/08/2020
ZAR	593,127,209.31	USD	34,759,348.59	29/07/2020
UAH	93,300,000.00	USD	3,630,383.81	30/07/2020
EGP	113,742,124.15	USD	6,963,157.37	21/07/2020

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2020 était de EUR 30,469,601.86 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Agora

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	108,584,116.31	EUR	101,768,151.16	31/07/2020
EUR	95,976,881.89	CHF	102,226,186.29	31/07/2020
EUR	76,194,867.36	DKK	568,455,920.57	17/07/2020
EUR	46,186,302.15	NOK	513,329,225.51	17/07/2020
EUR	41,064,806.17	SEK	435,509,796.70	17/07/2020
EUR	76,426,461.40	USD	85,779,611.97	17/07/2020
GBP	71,100,238.29	EUR	79,724,071.18	31/07/2020
JPY	14,475,975,417.00	EUR	120,060,644.92	31/07/2020
SEK	192,458,595.42	EUR	18,482,531.01	17/07/2020
USD	129,030,706.85	EUR	114,459,019.45	31/07/2020

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2020 était de EUR 3,404,637.41 et figure dans l'état des actifs nets.

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Atlas

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	66,055,258.12	EUR	61,891,090.39	31/07/2020
EUR	239.73	CHF	255.00	31/07/2020
EUR	2,072,805.21	JPY	250,000,000.00	31/07/2020
EUR	53,441.22	USD	60,298.13	31/07/2020
GBP	1,428,792.46	EUR	1,578,101.36	31/07/2020
JPY	28,550,386,445.00	EUR	236,930,504.74	31/07/2020
USD	51,761,516.11	EUR	45,768,841.85	31/07/2020

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2020 était de EUR 892,157.23 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Sirius

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
AUD	1,780,000.00	JPY	130,962,421.00	17/07/2020
CHF	31,870,811.28	USD	33,772,185.31	31/07/2020
CZK	161,272,000.00	EUR	6,044,078.92	27/07/2020
EUR	6,025,451.83	CZK	161,272,000.00	27/07/2020
EUR	5,216,705.40	HUF	1,802,860,000.00	10/07/2020
EUR	50,870,830.43	USD	57,485,377.56	31/07/2020
GBP	600,637.72	USD	750,605.55	31/07/2020
IDR	25,510,000,000.00	USD	1,695,032.29	10/08/2020
JPY	2,662,116,760.00	USD	24,940,221.33	31/07/2020
KRW	6,661,459,385.00	USD	5,495,790.87	20/07/2020
MXN	162,502,435.00	USD	7,147,294.67	22/07/2020
NOK	82,280,000.00	SEK	80,116,731.02	26/08/2020
PLN	17,200,000.00	EUR	3,878,760.08	01/07/2020
PLN	17,200,000.00	USD	4,316,522.57	31/08/2020
RUB	83,054,640.00	USD	1,195,299.83	09/07/2020
SEK	40,058,000.00	USD	4,315,356.49	26/08/2020
SGD	9,770,000.00	USD	7,008,286.56	22/07/2020
TRY	37,351,968.00	USD	5,462,476.59	24/07/2020
USD	4,289,453.65	CAD	5,865,000.00	27/08/2020
USD	3,154,627.84	COP	11,820,500,000.00	24/08/2020
USD	16,673,592.98	EUR	14,789,414.19	31/08/2020
USD	7,028,414.13	GBP	5,583,000.00	06/07/2020
USD	1,641,343.71	IDR	25,510,000,000.00	10/08/2020
USD	3,501,248.52	ILS	12,095,000.00	13/07/2020
USD	5,409,736.42	JPY	587,686,963.00	03/07/2020
USD	5,515,315.13	KRW	6,661,459,385.00	20/07/2020
USD	10,549,306.94	PEN	35,945,516.00	18/09/2020
USD	16,211,915.18	PLN	65,148,462.00	10/07/2020
USD	8,722,704.61	RUB	608,526,327.00	29/07/2020
USD	11,419,786.59	TRY	80,031,968.00	24/07/2020
USD	15,240,778.42	ZAR	269,131,516.00	29/07/2020
USD	153,007.65	UAH	4,700,000.25	30/07/2020
ZAR	132,266,161.00	USD	7,753,823.70	29/07/2020
UAH	4,700,000.00	USD	182,881.07	30/07/2020

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2020 était de USD 1,014,350.01 et figure dans l'état des actifs nets.

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Akari

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	30,602,444.11	JPY	3,455,435,193.00	31/07/2020
EUR	32,520,951.44	JPY	3,919,369,782.00	31/07/2020
GBP	715,569.57	JPY	95,224,707.00	31/07/2020
JPY	108,588,934.00	CHF	961,300.00	31/07/2020
JPY	7,348,390.00	EUR	61,141.50	31/07/2020
USD	4,735,045.47	JPY	504,431,023.00	31/07/2020

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2020 était de JPY 58,496,221.00 et figure dans l'état des actifs nets.

11. Contrats à terme

Contracts For Difference ("CFD")

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

Au 30 juin 2020, la SICAV était engagée dans les Contracts For Difference (CFD) suivants :

Pictet TR - Corto Europe

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Aéroports de Paris	-26,524	EUR	-2,424,293.60
Ageas	-132,982	EUR	-4,194,252.28
Air France - KLM	-587,565	EUR	-2,369,649.65
Air Liquide	70,778	EUR	9,087,895.20
Albioma	276,329	EUR	10,113,641.40
Alfa Laval	-145,094	SEK	-2,834,213.84
Alstom	-125,007	EUR	-5,176,539.87
Amundi	99,893	EUR	6,962,542.10
Anglo American	246,643	GBP	5,072,325.89
Arkema	80,110	EUR	6,820,565.40
Assa Abloy 'B'	-246,868	SEK	-4,469,528.16
Astrazeneca	74,000	GBP	6,855,379.54
Babcock International Group	-919,858	GBP	-3,139,053.37
BASF	-139,180	EUR	-6,942,298.40
Beiersdorf	-52,414	EUR	-5,299,055.40
BP	-1,908,045	GBP	-6,448,310.49
Cancom	-95,676	EUR	-4,515,907.20
Compagnie de Saint-Gobain	289,683	EUR	9,284,340.15
Compass Group	-512,257	GBP	-6,266,554.28
Continental	-81,867	EUR	-7,135,527.72
Corporacion Mapfre	-2,171,983	EUR	-3,440,421.08
Crédit Agricole	1,122,713	EUR	9,462,225.16
CRH	236,380	EUR	7,209,590.00
Croda International	-30,000	GBP	-1,734,653.47
CTS Eventim	-112,083	EUR	-4,147,071.00
Daimler Reg.	-193,307	EUR	-6,987,081.53
Dassault Systemes	41,374	EUR	6,355,046.40
Deutsche Lufthansa Restricted Reg.	-205,448	EUR	-1,837,116.01
Diageo	-235,637	GBP	-6,951,161.89
DNB Holding	-291,817	NOK	-3,423,160.20
DS Smith	-877,936	GBP	-3,169,841.53
Enagas	-160,629	EUR	-3,493,680.75

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Corto Europe (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Enel Spa	906,874	EUR	6,962,978.57
Euro Stoxx Utilities Index	-10,110	EUR	-3,480,266.40
Eurofins Scientific	-4,319	EUR	-2,412,593.40
Euronext	78,102	EUR	6,970,603.50
Fabege	-682,423	SEK	-7,102,051.29
Faurecia	-78,974	EUR	-2,745,925.98
Flughafen Zuerich Reg.	-20,226	CHF	-2,339,507.25
Fortum	-415,803	EUR	-7,029,149.74
Gas Natural SDG SA	-211,765	EUR	-3,507,887.23
Grifols	-264,085	EUR	-7,138,217.55
Hennes & Mauritz AB 'B'	-27	SEK	-348.34
HSBC Holdings	-1,752,389	GBP	-7,298,729.10
Iberdrola International	676,270	EUR	6,979,106.40
Industria De Diseno Textil	-290,324	EUR	-6,842,936.68
Intercontinental Hotels Group	-130,898	GBP	-5,136,558.47
Int'l Consolidated Airline	-965,820	GBP	-2,360,893.34
Ipsen	33,423	EUR	2,528,449.95
Ipsos SA	140,000	EUR	3,122,000.00
Klepierre	-244,715	EUR	-4,340,020.55
Koninklijke Vopak NV	-123,440	EUR	-5,811,555.20
Landis+GYR Group	-58,162	CHF	-3,350,087.49
Loomis	-111,641	SEK	-2,374,931.82
L'Oreal	39,263	EUR	11,217,439.10
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	11,801	EUR	4,608,290.50
Merlin Properties Socimi	-410,479	EUR	-3,029,335.02
Michelin (CGDE)	-66,675	EUR	-6,156,769.50
MS Realestate Inv Europe	-58,786	EUR	-5,694,599.82
Ms Softw&Compserv Europe	23,872	EUR	7,036,749.44
Nexans	192,908	EUR	7,974,816.72
NN Group	254,201	EUR	7,600,609.90
Novo Nordisk 'B'	-67,326	DKK	-3,464,242.76
Orkla	-448,070	NOK	-3,486,137.61
Persimmon	216,425	GBP	5,442,767.32
Peugeot	612,139	EUR	8,863,772.72
Proximus	-187,460	EUR	-3,400,524.40
Rational	-7,034	EUR	-3,505,745.60
RELX	-284,154	EUR	-5,853,572.40
Rio Tinto Finance	67,361	GBP	3,371,014.21
Royal Dutch Shell 'A'	-577,518	EUR	-8,315,104.17
Safran	-54,526	EUR	-4,864,809.72
Sanofi	108,799	EUR	9,862,629.35
Schneider Electric	110,000	EUR	10,876,800.00
Segro	417,114	GBP	4,106,898.02
Siemens Healthineers	-110,894	EUR	-4,751,807.90
Sig Combibloc Group	-442,298	CHF	-6,371,086.05
Smurfit Kappa Group	320,494	EUR	9,537,901.44
Sonova Holding	-38,752	CHF	-6,887,423.82
Spie S.A.	200,065	EUR	2,660,864.50
Stadler Rail AG	-16,291	CHF	-596,992.25
Standard Life	-900	GBP	-2,649.50
Statoilhydro	-270,444	NOK	-3,409,566.27
Stmicroelectronics	449,236	EUR	10,880,495.92

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Corto Europe (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Stoxx 600 Construction & Materials	-2,360	EUR	-1,037,692.00
Stoxx 600 Food And Beverage	-12,944	EUR	-8,688,012.80
Stoxx 600 Healthcare	-11,302	EUR	-10,356,926.76
Stoxx 600 Insurance	-46,000	EUR	-11,494,480.00
Stoxx 600 Oil&Gas	-8,109	EUR	-1,713,026.25
Stoxx 600 Real Estate	-14,500	EUR	-2,204,870.00
Stoxx 600 Telecommunications	-16,354	EUR	-3,475,061.46
Stoxx EUR 600 Basic Resource	-16,110	EUR	-6,264,695.70
Svenska Cellulosa 'B'	-426,368	SEK	-4,514,676.46
Swisscom Reg.	-8,888	CHF	-4,141,469.77
Takeaway.com NV	-36,987	EUR	-3,430,914.12
Telenor Asa	-266,916	NOK	-3,451,308.87
Teleperformance	38,582	EUR	8,715,673.80
Total SA	228,350	EUR	7,758,191.27
Trigano	50,000	EUR	4,662,500.00
UK Homebuilders	-29,612	GBP	-3,126,362.65
Valeo	382,587	EUR	8,937,232.32
Vifor Pharma	-55,062	CHF	-7,375,229.60
Vodafone Group	3,581,163	GBP	5,076,662.97
Wartsila	-676,788	EUR	-4,979,806.12
Wienerberger Baustoffindustr.	444,750	EUR	8,623,702.50
Worldline SA	155,000	EUR	11,947,400.00

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2020 était de EUR 19,641,266.77 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Mandarin

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Adidas	-11,644	EUR	-3,055,011.21
Agile Group Holdings	-1,640,000	HKD	-1,929,790.40
Amorepacific	-29,212	USD	-4,067,847.12
Anhui Conch Cement 'H'	-914,000	HKD	-6,155,851.79
Anta Sports Products	-716,000	HKD	-6,318,886.87
Aspeed Technology	76,000	TWD	3,194,086.98
Baozun -sponsored- ADR	-128,911	USD	-4,956,627.95
Bayerische Motoren Werke	-49,392	EUR	-3,152,068.29
Burberry Group	-184,783	GBP	-3,651,910.14
Canon	-280,400	JPY	-5,547,701.15
China Evergrande Group	-2,846,000	HKD	-7,344,062.21
China Mengniu Dairy	-2,360,000	HKD	-9,013,120.34
China Resources Enterprise	1,224,000	HKD	6,822,391.22
Country Garden Holdings	-1,065,000	HKD	-1,308,151.41
Ctrip.com International	-228,883	USD	-5,932,647.36
GDS Holdings ADR	-62,247	USD	-4,958,596.02
Geely Automobile Holdings	-5,409,000	HKD	-8,514,286.67
Haidilao International Holding	-2,023,000	HKD	-8,535,227.31
HSBC Holdings	-2,996,400	HKD	-13,995,222.75
Jiumaojiu International Holding	-172,000	HKD	-296,931.33
Kion Group	-71,220	EUR	-4,383,492.84
Kweichow Moutai 'A'	75,889	CNY	15,693,425.49
Lam Research	-16,687	USD	-5,397,577.02
Largan Precision	-87,000	USD	-12,045,443.10

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Mandarin (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Lion	-233,500	JPY	-5,599,151.31
Logan Property Holdings Co	1,530,000	HKD	2,708,426.15
Luckin Coffee ADR	-81,310	USD	-189,452.30
Mediatek	470,000	USD	9,223,333.12
Nine Dragons Paper Holdings	-3,181,000	HKD	-2,877,087.98
Pigeon	-197,600	JPY	-7,637,687.51
Ping an Healthcare And Technology	-440,900	HKD	-6,706,954.50
Ping an Insurance Group 'H'	-1,176,500	HKD	-11,764,272.89
Royal Caribbean Cruises	-84,410	USD	-4,245,823.00
Sany Heavy Industry 'A'	2,189,271	CNY	5,805,806.75
Semiconductor Manufacturing	-2,438,000	HKD	-8,493,152.49
Shenyang Jinbei Automotive 'A'	1,114,300	CNY	1,102,631.48
Shenzhen Mindray Bio-Medic 'A'	224,100	CNY	9,684,283.90
Silergy Corp	122,000	TWD	7,939,122.82
Sony	114,500	JPY	7,836,751.30
Tal Education Group ADR	-67,719	USD	-4,630,625.22
Tencent Music Entertainm-ADR	-344,292	USD	-4,634,170.32
Vitasoy Intl Holdings Ltd	-1,260,000	HKD	-4,820,218.20
Weibo	-97,655	USD	-3,281,208.00

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2020 était de USD 292,902.99 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Diversified Alpha

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
3M Co	-457	USD	-63,470.98
9086 JP Hedge	-793,955	JPY	-7,899,839.49
ABB	-55,000	CHF	-1,102,325.58
Accenture 'A'	-4,105	USD	-784,779.95
Accor	81,861	EUR	1,981,854.81
ACS	151,641	EUR	1,938,018.57
Adecco	167,603	CHF	7,001,765.92
Adidas	45,857	EUR	10,712,195.20
Admiral Group	-60,807	GBP	-1,537,902.02
Aegon	-386,841	EUR	-1,026,289.17
Aeon	-505,263	JPY	-10,445,430.78
Aéroports de Paris	-30,062	EUR	-2,747,666.80
Ageas	-74,278	EUR	-2,342,728.12
Agile Group Holdings	-1,822,000	HKD	-1,908,872.53
AGL Energy	292,628	AUD	3,058,485.50
Agnico Eagle Mines	-72,290	CAD	-4,107,971.69
Air France - KLM	-328,190	EUR	-1,323,590.27
Air Liquide	67,186	EUR	8,626,682.40
Air Products Chemicals Inc	-19,358	USD	-4,161,672.68
Air Water Inc	165,300	JPY	2,074,928.79
Airbus Group	-41,057	EUR	-2,607,940.64
Aisin Seiki	295,400	JPY	7,654,930.78
Aixtron	249,533	EUR	2,677,489.09
Ajinomoto	92,600	JPY	1,369,462.43
Aker BP	218,880	NOK	3,541,270.33
Akzo Nobel	293,291	EUR	23,387,024.34
Albioma	154,768	EUR	5,664,508.80

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Alcon	-114,330	CHF	-5,839,773.37
Alfa Laval	-81,586	SEK	-1,593,671.48
Algonquin Power & Utilities	-86,753	CAD	-995,270.57
Align Technology	-27,495	USD	-6,718,361.57
Allianz Reg.	-20,231	EUR	-3,677,186.56
Allreal Holding Reg.	-9,900	CHF	-1,745,116.27
Allstate	81,425	USD	7,031,483.54
Alnylam Pharmaceuticals	-33,262	USD	-4,386,266.15
Alphabet Inc-CI C	10,361	USD	13,040,478.31
Alrosa	-1,029,030	USD	-830,184.37
Alstom	-195,722	EUR	-8,104,848.02
Altice 'A'	379,819	USD	7,622,419.32
Altra Industrial Motion	6,510	USD	184,666.87
Amadeus IT Group 'A'	-107,618	EUR	-4,991,322.84
Amazon.com	5,108	USD	12,546,901.63
American Water Works	-22,813	USD	-2,613,293.49
Amgen	41,398	USD	8,693,524.71
Amicus Therapeutics	-396,723	USD	-5,326,610.72
Amorepacific	-38,883	USD	-4,820,869.05
AMS	82,107	CHF	1,084,344.74
Amundi	55,910	EUR	3,896,927.00
Anglo American	462,714	GBP	9,515,924.66
Anhui Conch Cement 'H'	-972,000	HKD	-5,828,683.68
Anritsu	111,400	JPY	2,349,888.03
Ansys Inc	9,981	USD	2,592,491.76
Anta Sports Products	-1,449,000	HKD	-11,385,659.89
Antofagasta	-323,490	GBP	-3,336,680.14
Aon	24,696	USD	4,234,919.29
Aozora Bank	54,500	JPY	843,782.41
AP Moller-Maersk 'B'	12,648	DKK	13,114,420.60
Aptiv	10,538	USD	731,087.53
Arbonia	-79,500	CHF	-729,823.81
Arcelormittal	360,517	EUR	3,378,044.29
Arkema	77,870	EUR	6,629,851.80
Arrow Electronics	11,514	USD	704,177.23
Asahi Kasei	-190,900	JPY	-1,379,471.74
Ascom Holding Reg.	452,304	CHF	3,680,481.69
ASML Holding	29,486	EUR	9,638,973.40
Aspeed Technology	83,000	TWD	3,105,799.99
Assa Abloy 'B'	-624,041	SEK	-11,298,219.38
Assicurazioni Generali	332,241	EUR	4,475,286.27
Associated British Foods	-55,801	GBP	-1,175,565.62
Astellas Pharma	87,221	JPY	1,295,310.97
Astrazeneca	41,402	GBP	3,835,492.21
AT&T	-555,655	USD	-14,955,661.00
Atlas Copco 'A'	-90,177	SEK	-3,400,596.73
Atos	30,829	EUR	2,339,921.10
Auto Trader Group	-375,133	GBP	-2,172,387.36
Autodesk	-2,802	USD	-596,723.84
Autoliv	22,060	USD	1,267,053.02
Automatic Data Processing	27,424	USD	3,635,453.30
Autoneum Holding	-15,400	CHF	-1,338,501.30

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Avast	2,848,120	GBP	16,559,201.54
Avery Dennison	-29,936	USD	-3,040,910.15
Aveva Group	-65,246	GBP	-2,937,146.67
Aviva	-1,206,982	GBP	-3,632,896.32
Axa	86,686	EUR	1,613,399.83
Babcock International Group	-513,795	GBP	-1,753,346.62
Bachem Holding Reg. 'B'	-10,432	CHF	-2,440,749.82
Bae Systems	-362,908	GBP	-1,929,920.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	-1,144,852	EUR	-3,507,826.52
Bandai Namco Holdings	-71,200	JPY	-3,329,924.10
Bank Pekao	43,363	PLN	525,493.81
Banque Cantonale Vaudoise - Reg.	-41,300	CHF	-3,574,094.43
Baozun -sponsored- ADR	-144,347	USD	-4,941,585.85
Barratt Developments	46,942	GBP	256,089.52
BASF	-147,447	EUR	-7,354,656.36
Basilea Pharmaceutica Reg.	-11,000	CHF	-503,152.45
Basler KantonalBank	-24,143	CHF	-1,447,332.30
Bayerische Motoren Werke	-55,302	EUR	-3,142,259.64
Becton Dickinson & Co	-16,856	USD	-3,590,914.05
Beiersdorf	-29,327	EUR	-2,964,959.70
Beigene ADR	-12,455	USD	-2,089,232.96
Bell Food Group Reg.	-2,160	CHF	-487,103.59
Bellway	49,064	GBP	1,374,223.81
Berkeley Group Holdings	262,424	GBP	12,024,157.98
Berner Kantonalbank Reg.	-16,450	CHF	-3,547,357.29
Bic Camera	-97,100	JPY	-915,137.73
Biomarin Pharmaceutical	-119,365	USD	-13,108,203.80
Biontech SE	-31,241	USD	-1,856,407.73
Bio-Rad Laboratories 'A'	19,212	USD	7,722,945.18
BKW AG	-34,600	CHF	-2,763,448.44
BNP Paribas	36,724	EUR	1,298,927.88
Bobst Group Reg.	-24,751	CHF	-1,301,215.36
Boeing	-31,110	USD	-5,077,205.18
Boliden	315,783	SEK	6,397,744.26
Booking Holdings	9,355	USD	13,263,002.00
Boston Beer Reg. 'A'	-2,900	CHF	-394,568.95
Boston Properties	-22,540	USD	-1,813,796.21
Boston Scientific	-55,589	USD	-1,737,728.52
Bouygues	58,943	EUR	1,792,456.63
BP	-1,737,038	GBP	-5,870,385.85
Brenntag	21,825	EUR	1,020,755.25
Bridgestone	28,600	JPY	818,787.99
Bristol Myers Squibb	-255,311	USD	-13,366,234.97
British Land	-3,148,294	GBP	-13,382,847.11
Broadcom	-7,398	USD	-2,078,869.94
Brookfield Asset Manage 'A'	-188,151	CAD	-5,495,399.04
Bucher Industries Reg.	-2,600	CHF	-666,459.94
Bunge	-14,068	USD	-515,173.25
Bunzl	474,800	GBP	11,313,716.18
Burberry Group	-199,451	GBP	-3,509,591.57
Bureau Veritas	46,925	EUR	881,251.50
C.H. Robinson Worldwide	66,149	USD	4,656,314.78

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
CAC 40 Index	-2,000	EUR	-9,871,980.00
Cadence Design Sys Inc	14,968	USD	1,278,840.12
Calbee	-105,000	JPY	-2,584,899.61
Can Imperial Bank of Commerce	11,050	CAD	655,451.54
Cancom	-53,441	EUR	-2,522,415.20
Canon	-696,800	JPY	-12,274,545.77
Capgemini	28,737	EUR	2,929,737.15
Carlsberg 'B'	151,252	DKK	17,789,458.58
Carmax	-17,595	USD	-1,402,868.94
Carnival	-123,092	GBP	-1,334,918.53
Carnival	-1,160,708	USD	-16,969,082.80
Carrefour	209,538	EUR	2,882,195.19
Cathay Financial Holding	-2,576,000	USD	-3,253,232.39
CCH I LLC	-3,285	USD	-1,491,769.93
CD Projekt	6,435	PLN	571,977.47
Cellnex Telecom SAU	-85,919	EUR	-4,660,246.56
Cembra Money Bank	84,100	CHF	7,313,558.84
Centene	-18,329	USD	-1,037,090.28
Central Japan Railway	21,600	JPY	2,975,166.09
Centrica	-1,024,578	GBP	-434,403.03
Century Tokyo Leasing (Singapore) Pte	-30,600	JPY	-1,391,470.97
Ceske Energeticke Zavody	-91,297	CZK	-1,733,931.95
CGI Group 'A'	119,638	CAD	6,689,091.78
Check Point Software Technologies	54,783	USD	5,240,028.22
Cheung Kong Infrastructure Holdings	323,000	HKD	1,480,502.47
Chevron	-84,708	USD	-6,729,728.74
Chewy Inc - Class A	-419,058	USD	-16,674,266.14
China Evergrande Group	-3,884,000	HKD	-8,923,658.37
China Life Insurance 'H'	-3,051,000	HKD	-5,467,647.72
China Mengniu Dairy	-2,579,000	HKD	-8,769,539.17
China Resources Enterprise	1,220,000	HKD	6,054,486.24
Chocoladefabriken Lindt	1,840	CHF	13,485,553.21
Christian Hansen Holding	24,343	DKK	2,234,036.88
Cie Financiere Richemont Reg.	6,343	CHF	360,226.38
Cigna	-17,805	USD	-2,974,765.84
Cisco Systems	122,984	USD	5,107,041.59
Citrix Systems	54,708	USD	7,204,612.28
Clariant Reg.	159,197	CHF	2,783,797.21
CLP Holdings	772,500	HKD	6,744,438.50
CNH Industrial	-372,468	EUR	-2,319,730.71
Coca-Cola	120,050	USD	4,775,705.82
Coca-Cola Bottlers Japan Hol	-45,500	JPY	-733,731.37
Coca-Cola HBC Reg.	119,629	GBP	2,668,950.63
Cognizant Technology Solutions 'A'	166,171	USD	8,406,567.43
Colgate-Palmolive	122,183	USD	7,969,662.63
Coloplast 'B'	-14,325	DKK	-1,975,822.30
Colruyt	37,431	EUR	1,832,996.07
Columbia Sportswear Co	49,899	USD	3,579,986.13
Comet Holding Reg.	71,900	CHF	9,161,042.99
Compagnie de Saint-Gobain	236,667	EUR	7,585,177.35
Compass Group	307,476	GBP	3,761,422.58
Concho Resources	-26,417	USD	-1,211,303.48

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Constellation Brands 'A'	-24,302	USD	-3,785,455.99
Continental	-119,317	EUR	-10,399,669.72
Corning	-81,755	USD	-1,885,282.02
Corporacion Mapfre	-1,213,181	EUR	-1,921,678.71
Country Garden Holdings	-1,140,000	HKD	-1,246,738.92
Covestro	-73,417	EUR	-2,485,165.45
Credit Acceptance	-13,764	USD	-5,134,891.72
Crédit Agricole	706,385	EUR	5,953,412.78
Credit Suisse Group	631,218	CHF	5,811,298.06
CRH	794,920	EUR	24,245,060.00
CRH	73,275	GBP	2,216,790.42
Croda International	-278,049	GBP	-16,077,288.70
CS Real Estate fund Living plus	321,773	CHF	18,703,197.35
Ctrip.com International	-247,422	USD	-5,709,992.64
CTS Eventim	-62,605	EUR	-2,316,385.00
Cummins	19,002	USD	2,931,297.27
Daiichi Sankyo	-113,039	JPY	-8,215,010.38
Daikin Industries	88,300	JPY	12,632,394.46
Daimler Reg.	-360,810	EUR	-13,041,477.49
Daito Trust Construct	31,600	JPY	2,584,151.91
Danaher	8,731	USD	1,374,618.47
Danone	-70,935	EUR	-4,366,758.60
Dassault Systemes	13,696	EUR	2,103,705.60
Dell Technologies	35,311	USD	1,727,272.71
Dena	-253,600	JPY	-2,812,869.90
Dentsply Sirona Inc	-21,407	USD	-839,774.22
Detsky Mir	435,970	USD	548,666.97
Deutsche Bank Reg.	-471,927	EUR	-3,994,390.12
Deutsche Boerse	-410	EUR	-66,030.50
Deutsche Lufthansa Restricted Reg.	-123,624	EUR	-1,105,445.81
Deutsche Post Reg.	79,919	EUR	2,601,363.45
Deutsche Telekom Reg.	41,057	EUR	613,596.87
Diageo	-253,279	GBP	-7,471,591.19
Digital Realty Trust	-44,737	USD	-5,660,486.20
Dino Polska	12,679	PLN	572,478.48
Direct Line Insurance Group	373,492	GBP	1,113,491.00
Disco	10,000	JPY	2,153,154.57
Discovery Communications 'A'	-209,724	USD	-3,939,969.19
DNB Holding	-162,997	NOK	-1,912,036.80
Dominion Resources	-29,966	USD	-2,165,908.28
Domino's Pizza Group	-2,122,849	GBP	-7,244,309.80
Don Quijote Holdings	264,200	JPY	5,165,341.05
Dong Energy	-19,510	DKK	-2,003,576.20
Dormakaba Holding	-3,467	CHF	-1,682,598.54
DS Smith	-3,768,500	GBP	-13,606,399.34
DSV	62,372	DKK	6,776,845.44
Dufry Reg.	-27,000	CHF	-711,881.61
Duke Energy	-94,821	USD	-6,744,646.47
Duke Realty Corp	45,183	USD	1,423,697.97
Dupont De Nemours	24,993	USD	1,182,280.27
E.On	-963,500	EUR	-9,649,452.52
Easyjet	209,744	GBP	1,569,042.02

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Eaton	26,025	USD	2,027,037.35
Ebay	92,988	USD	4,342,448.11
Eclat Textile Company	-667,000	TWD	-6,883,758.82
EDF	1,491,533	EUR	12,245,485.93
EDP - Energias De Portugal	-695,789	EUR	-2,957,103.25
Eiffage	31,145	EUR	2,535,203.00
Electronic Arts	218,051	USD	25,636,499.63
Elisa	-71,808	EUR	-3,887,685.12
Emergent Biosolutions	237,112	USD	16,694,846.60
Emmi AG-Reg.	-3,800	CHF	-2,952,877.61
EMS - Chemie Holding Reg.	8,522	CHF	5,877,517.50
Enagas	24,256	EUR	527,568.00
Enel Spa	1,422,969	EUR	10,925,555.99
Engie	149,704	EUR	1,646,744.00
Eni	-246,313	EUR	-2,091,197.37
Epiroc AB-'A'	445,505	SEK	4,942,959.72
Equifax	-26,365	USD	-4,034,738.19
Equinix	-4,407	USD	-2,755,674.75
Erste Group Bank	-32,247	EUR	-675,574.65
Essilor International	8,211	EUR	938,106.75
EU High Beta Cyclical	-37,201	EUR	-3,810,126.42
EU Value Long	-47,000	EUR	-3,322,430.00
Euro Stoxx 600 Industrial Goods&Serv 05/	-2,407	EUR	-1,232,600.63
Euro Stoxx Utilities Index	-5,647	EUR	-1,943,923.28
Eurofins Scientific	-4,869	EUR	-2,719,823.40
Euronext	43,713	EUR	3,901,385.25
Evonik Industries	136,619	EUR	3,088,955.59
Evraz	84,162	GBP	267,022.23
Exor	137,260	EUR	6,978,298.40
Expedia	-25,820	USD	-1,889,688.82
Expeditors International Washington	83,067	USD	5,623,838.92
Experian Group	82,597	GBP	2,561,506.53
Exxon Mobil	-57,475	USD	-2,288,458.35
F5 Networks	28,821	USD	3,579,177.38
Fabege	-381,173	SEK	-3,966,909.37
Famylmart Uny Holdings	-91,300	JPY	-1,393,185.09
Fanc1 Corp	116,400	JPY	3,069,198.46
Fastenal Co	-136,545	USD	-5,208,198.19
Faurecia	-81,623	EUR	-2,838,031.71
Fedex	-55,575	USD	-6,938,277.62
Ferguson	-42,716	GBP	-3,107,130.84
Ferrovial	5,610	EUR	132,957.00
Fiat Chrysler Automobiles	-286,840	USD	-2,615,181.94
Fidelity National info Service	-24,794	USD	-2,960,092.12
Finacobank SPA	-193,120	EUR	-2,320,336.80
First Republic Bank	-60,456	USD	-5,705,143.08
Fischer (Georg) - Reg.	-1,400	CHF	-1,070,143.29
Flughafen Zuerich Reg.	-19,386	CHF	-2,242,345.88
FNF	123,173	USD	3,362,404.11
Forbo Holding Reg.	-600	CHF	-773,502.47
Ford Motor	-510,744	USD	-2,764,834.19
Fortum	-377,503	EUR	-6,381,688.29

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Freee KK	-21,400	JPY	-862,739.07
Freenet	-293,368	EUR	-4,201,029.76
Freeport-Mcmoran Copper	-241,010	USD	-2,482,736.68
Fresenius Medical Care	24,556	EUR	1,873,622.80
Fresenius SE & Co KGAA	231,792	EUR	10,226,663.04
FTSE Mid 250	-115	GBP	-2,165,790.32
Fuchs Petrolub SE -Pref.-	-162,201	EUR	-5,797,063.74
Fujifilm Holdings	76,000	JPY	2,891,449.73
Fujitsu	25,400	JPY	2,645,417.36
G4S	9,199,476	GBP	11,532,236.43
Galapagos	-10,805	EUR	-1,891,415.25
Garmin	67,445	USD	5,854,861.33
Gas Natural SDG SA	-241,226	EUR	-3,995,908.71
Gazprom	-427,290	USD	-1,038,656.91
Gazprom Neft	134,000	USD	557,463.03
GDS Holdings ADR	-66,627	USD	-4,725,554.76
Gea Group	-259,447	EUR	-7,303,433.05
Geberit	16,422	CHF	7,317,183.37
Geely Automobile Holdings	-6,625,000	HKD	-9,284,947.08
General Dynamics Corp	-20,000	USD	-2,661,443.26
General Electric	-1,102,839	USD	-6,706,486.56
General Mills	-134,715	USD	-7,394,541.91
General Motors	42,463	USD	956,518.63
Genting Singapore Ltd	2,462,200	SGD	1,194,289.18
Givaudan	2,729	CHF	9,046,663.85
Glencore Finance Europe	-1,321,675	GBP	-2,489,518.08
Global Blood Therapeutics	-86,564	USD	-4,865,588.15
Global Payments	-13,755	USD	-2,077,303.21
Goodman Group	-453,838	AUD	-4,131,364.13
Grifols	399,415	EUR	10,796,187.45
Grupa Lotos	39,094	USD	527,964.34
Guidewire Software	-6,909	USD	-681,888.13
Gungho Online Entertainment	469,300	JPY	7,443,977.75
Gurit Holding AG 'BR'	-780	CHF	-1,011,416.49
GVC Holdings	-88,624	GBP	-722,056.49
H Lundbeck A/S	-336,263	DKK	-11,252,154.08
Haidilao International Holding	-2,268,000	HKD	-8,519,704.31
Halyk Savings Bank GDR RegS	65,963	USD	728,256.42
Hargreaves Lansdown	-11,786	GBP	-211,149.62
Hartford Financial Services Group	78,891	USD	2,707,784.40
Hd Supply Holdings	69,931	USD	2,157,422.56
Heidelbergcement	-31,989	EUR	-1,520,757.06
Heineken Holding	-14,700	EUR	-1,206,282.00
Hella Kgaa Hueck & Co	62,741	EUR	2,283,772.40
Hellenic Telecommunication Organization	-66,418	EUR	-797,680.18
Helvetia Holding Reg.	-10,000	CHF	-830,162.09
Henkel & Co KGAA	108,044	EUR	8,595,106.75
Hennes & Mauritz AB 'B'	-20,515	SEK	-264,671.73
Hermes International	-4,357	EUR	-3,240,736.60
Hess	-61,807	USD	-2,851,106.87
Hewlett Packard Enterprise	-168,529	USD	-1,459,989.46
Hexagon 'B'	-294,534	SEK	-15,312,165.13

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Hitachi	-311,800	JPY	-8,756,674.14
Hitachi Capital Corp	88,300	JPY	1,729,985.83
Hitachi Transport System	331,700	JPY	7,883,863.35
Holcim	-433,504	CHF	-16,908,387.16
Honda Motor	547,400	JPY	12,448,193.69
Hong Kong Exchanges & Clear	157,900	HKD	5,985,904.58
Hormel Foods	23,472	USD	1,008,764.14
Hoya	67,700	JPY	5,732,408.86
HSBC Holdings	-1,381,018	GBP	-5,751,962.75
HSBC Holdings	-3,250,400	HKD	-13,516,962.18
Huber & Suhner Reg.	-12,800	CHF	-801,014.80
Hugo Boss	131,294	EUR	3,531,808.60
Hulic	-258,100	JPY	-2,155,607.31
Iberdrola International	793,915	EUR	8,193,202.80
Ibiden	218,000	JPY	5,658,199.71
Ica Gruppen	-69,324	SEK	-2,926,925.01
Idorsia	-34,000	CHF	-968,005.64
Iliad	-7,028	EUR	-1,220,412.20
Illinois Tool Works	-64,735	USD	-10,077,829.99
Industria De Diseno Textil	-65,517	EUR	-1,544,235.69
Infineon Technologies	-35,064	EUR	-731,961.02
Informa	1,676,270	GBP	8,674,558.93
Ing Groep	102,402	EUR	634,687.60
Inpex	473,800	JPY	2,607,695.65
Insulet	-17,942	USD	-3,103,247.94
Intel	-398,483	USD	-21,227,118.29
Intercontinental Hotels Group	-217,269	GBP	-8,525,836.36
International Flavors & Fragrances	-20,866	USD	-2,275,074.88
Intershop Holding AG	-3,774	CHF	-2,010,672.29
Intl Business Machines	-161,211	USD	-17,334,685.90
Int'l Consolidated Airline	-539,468	GBP	-1,318,699.57
Ionis Pharmaceuticals	-9,525	USD	-500,016.92
Ipsen	18,996	EUR	1,437,047.40
Iqvia Holdings	-20,394	USD	-2,576,237.12
Itochu Techno-Solutions	165,500	JPY	5,517,984.70
Japan Airlines	56,800	JPY	910,329.65
Japan Post Bank	-141,300	JPY	-935,228.35
JCR Pharmaceuticals Co Ltd	30,600	JPY	2,851,126.57
JFE Holdings	199,900	JPY	1,273,594.64
Jiumaojiu International Holding	-184,000	HKD	-282,818.40
JM Smucker	-30,766	USD	-2,898,411.13
Johnson Matthey	-50,727	GBP	-1,170,794.79
JPMorgan Chase	65,409	USD	5,477,781.72
Jppi1Mtc	-1,165,859	USD	-50,738,715.14
JSR	141,500	JPY	2,428,963.02
Julius Baer Groupe	200,500	CHF	7,469,884.90
Juniper Networks Inc	-83,791	USD	-1,705,437.63
JX Holdings	-624,500	JPY	-1,968,778.83
Kajima	154,400	JPY	1,636,113.57
Kao	51,500	JPY	3,629,662.37
Kardex Reg.	-6,200	CHF	-1,006,680.76
Kawasaki Kisen Kaisha	-193,500	JPY	-1,619,272.93

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
KDDI	312,200	JPY	8,332,475.45
Keikyu Corp	-186,200	JPY	-2,537,043.30
Keisei Electric Railway	78,800	JPY	2,194,831.20
Kerry Group 'A'	-55,244	EUR	-6,093,413.20
Keyence	4,200	JPY	1,560,818.36
Kikkoman	-70,800	JPY	-3,032,506.53
Kingfisher	-2,102,639	GBP	-5,107,400.34
Kion Group	-154,753	EUR	-8,480,464.40
Klepierre	-138,661	EUR	-2,459,152.86
Knorr-Bremse	225,626	EUR	20,358,233.98
Kobayashi Pharmaceutical	-30,200	JPY	-2,362,742.59
Kobe Bussan	-7,700	JPY	-386,362.91
Komax Holding Reg.	-11,000	CHF	-1,589,664.10
Komercni Banka	40,357	CZK	834,632.90
Kone 'B'	30,724	EUR	1,880,923.28
Koninklijke Ahold Delhaize	-106,232	EUR	-2,577,188.32
Koninklijke DSM	73,626	EUR	9,070,723.20
Koninklijke KPN	6,778,793	EUR	15,997,951.48
Koninklijke Philips	-163,628	EUR	-6,793,834.56
Koninklijke Vopak NV	-68,948	EUR	-3,246,071.84
KS Holdings	213,000	JPY	2,580,517.38
Kudelski 'BR'	-113,300	CHF	-366,222.23
Kuehne & Nagel Int'l	72,655	CHF	10,745,498.71
Kumagai Gumi	1,900	JPY	40,455.21
Kuraray	138,200	JPY	1,283,103.51
Kweichow Moutai 'A'	66,618	CNY	12,265,710.93
Kyocera	120,600	JPY	5,837,359.67
Kyushu Railway Company	-133,700	JPY	-3,088,413.43
Lam Research	-9,605	USD	-2,766,178.43
Land Securities Group	-1,487,928	GBP	-9,051,971.22
Landis+GYR Group	-53,716	CHF	-3,094,001.22
Lanxess	-28,680	EUR	-1,346,812.80
Largan Precision	-94,000	USD	-11,587,603.34
Lawson	-131,600	JPY	-5,875,627.89
LEG Immobilien AG	20,078	EUR	2,268,814.00
Legrand S.A.	45,159	EUR	3,053,651.58
Leonardo SPA	825,907	EUR	4,872,851.30
LG	19,971	USD	7,250,861.04
Linde	22,539	EUR	4,241,839.80
Linde	8,092	USD	1,528,196.70
Link Reit	601,500	HKD	4,377,397.34
Lion	-260,500	JPY	-5,561,670.89
Live Nation	-51,479	USD	-2,031,842.65
Livongo Health Inc	-294,896	USD	-19,742,002.62
Lixil Group	-86,800	JPY	-1,078,812.14
Logan Property Holdings Co	1,704,000	HKD	2,685,699.51
London Stock Exchange Group	85,206	GBP	7,834,452.69
Lonza Group	12,749	CHF	5,992,059.94
Loomis	-62,775	SEK	-1,335,408.54
L'Oreal	22,025	EUR	6,292,542.50
Luckin Coffee ADR	-85,000	USD	-176,334.41
Lukoil	-15,937	USD	-1,059,255.33

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Luzerner Kantonalbank Reg.	-5,150	CHF	-1,896,922.72
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	6,620	EUR	2,585,110.00
Macquarie Group	-89,493	AUD	-6,506,387.43
Magna International Inc	-41,527	USD	-1,646,438.42
Magnit	17,283	USD	872,402.62
Magnitogorsk Iron&Steel	542,100	USD	250,818.33
Mail.Ru Group GDR RegS	30,864	USD	618,296.76
Markit	-47,090	USD	-3,165,467.66
Marriott International 'A'	-101,281	USD	-7,730,775.17
Marvell Technology Group	-152,738	USD	-4,767,835.36
Mazda Motor	-666,400	JPY	-3,552,782.62
McDonald's	4,192	USD	688,508.43
Mediaset S.P.A.	-522,368	EUR	-826,908.54
Mediatek	522,000	USD	9,120,586.73
Medtronic	24,954	USD	2,037,378.62
Melrose Industries	-1,544,202	GBP	-1,936,622.97
Mercadolibre Inc	-5,908	USD	-5,185,352.95
Merck & Co	128,204	USD	8,826,973.53
Merck KGaA	28,717	EUR	2,966,466.10
Merlin Properties Socimi	-229,277	EUR	-1,692,064.26
Metall Zug AG	-374	CHF	-497,260.98
MetLife	85,392	USD	2,776,580.01
Michelin (CGDE)	-45,453	EUR	-4,197,130.02
Microchip Technology	-11,420	USD	-1,070,774.34
Micron Technology	94,826	USD	4,349,762.30
Microsoft	121,372	USD	21,992,089.85
Mitsubishi Chemical Holdings	-545,200	JPY	-2,822,938.98
Mitsubishi Estate	274,600	JPY	3,631,614.15
Mitsubishi UFJ Financial Group	1,161,700	JPY	4,041,994.53
Mitsui & Co	366,700	JPY	4,825,436.03
Mitsui Fudosan	116,600	JPY	1,837,466.13
Mitsui O.S.K. Lines	105,700	JPY	1,664,387.65
Mizuho Financial Group	-6,599,700	JPY	-7,200,402.57
MMC Norilsk Nickel PJSC-ADR	-9,770	USD	-227,820.24
Mobile Telesystems	134,510	USD	556,051.04
Molecular Partners	163,585	CHF	2,299,489.41
Molson Coors Brewing 'B'	-67,063	USD	-2,051,626.83
Moncler	-166,408	EUR	-5,664,528.32
Mondelez International	176,970	USD	8,056,338.07
Moneta Money Bank	266,759	CZK	535,670.70
Monotaro Co	-70,500	JPY	-2,513,471.66
Moscow Exchange Micex Right	-940,100	USD	-1,331,884.36
MS Real estate Inv Europe	-44,962	EUR	-4,355,468.94
Ms Softw&Comp serv Europe	13,357	EUR	3,937,242.89
MSPISEMI	-45,883	USD	-5,040,328.13
Mspt0268	-2,790,494	JPY	-22,846,525.46
Mspt4062	-1,381,361	JPY	-12,343,676.56
Mspt6367	-1,325,853	JPY	-11,280,430.71
MSPT6752	-353,190	JPY	-2,612,277.52
Mspt6754	-164,804	JPY	-1,545,229.83
Mspt6758	-935,192	JPY	-9,210,523.32
Mspt6981	-1,886,863	JPY	-17,839,631.32

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Mspt7259	-1,463,605	JPY	-9,357,231.12
Mspt7267	-1,671,031	JPY	-14,987,709.46
Mspt7269	-510,573	JPY	-5,198,596.84
Mspt7741	-623,324	JPY	-6,062,605.45
Mspt7752	-1,568,693	JPY	-10,848,187.74
Msptcaki	341,239	JPY	3,012,914.03
MSPTIRON	-506,216	JPY	-3,573,226.50
Msptmedt	-1,163,177	JPY	-10,988,313.19
MSPTTPSH	-1,178,527	JPY	-9,250,437.66
MTU Aero Engines Holdings	12,062	EUR	1,859,357.30
Murata Manufacturing	108,300	JPY	5,645,100.87
Navistar International	95,584	USD	2,399,918.80
Neoen	74,860	EUR	2,694,960.00
Neste	-98,449	EUR	-3,427,009.69
Nestle	385,116	CHF	37,901,855.61
Netapp	-59,889	USD	-2,365,912.78
Newcrest Mining	130,230	AUD	2,517,104.09
Newell Brands	-128,012	USD	-1,812,216.36
Newmont Mining Corp	-18,196	USD	-1,000,241.31
Nexans	109,190	EUR	4,513,914.60
Nexi	236,303	EUR	3,639,066.20
Next	9,929	GBP	534,571.23
Nextera Energy Inc	-3,921	USD	-838,451.29
Nidec	138,000	JPY	8,195,422.91
Nihon Kohden	181,000	JPY	5,414,866.00
Nine Dragons Paper Holdings	-3,828,000	HKD	-3,082,646.08
Nintendo	10,900	JPY	4,318,762.62
Nippon Express	42,000	JPY	1,934,125.35
Nippon Steel Sumitomo Metal	-49,400	JPY	-413,191.93
Nippon Telegraph & Telephone	184,800	JPY	3,836,431.22
Nissan Motor	875,700	JPY	2,885,007.93
Nisshin Seifun Group Inc	140,300	JPY	1,863,008.53
Nitto Denko	-186,200	JPY	-9,373,691.16
NN Group	142,224	EUR	4,252,497.60
Nokia	862,096	EUR	3,352,260.29
Norwegian Cruise Line Holding	233,881	USD	3,421,328.26
Novartis	28,423	CHF	2,201,196.77
Novatek Oao-Spons GDR RegS	-5,984	USD	-757,623.47
Novo Nordisk 'B'	-19,501	DKK	-65,835.23
Novolipet Steel GDR RegS	94,201	USD	1,667,378.25
NRG Energy	89,556	USD	2,596,218.99
NTT Docomo	203,600	JPY	4,842,536.23
Nvidia	3,742	USD	1,265,746.54
NXP Semiconductors	-57,158	USD	-5,803,586.63
Ocado Group	-149,345	GBP	-3,331,921.46
Odakyu Electric Railway	-81,700	JPY	-1,787,445.94
Olympus	314,400	JPY	5,385,256.63
Omnicom Group	-123,374	USD	-5,997,614.21
OMV	-65,691	EUR	-1,954,964.16
Ono Pharmaceutical	184,300	JPY	4,771,346.79
OPAP	97,313	EUR	821,808.30
Oracle	-84,282	USD	-4,147,501.35

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Orange	-102,552	EUR	-1,091,666.05
ORIX	116,800	JPY	1,280,576.51
Orkla	-250,693	NOK	-1,950,477.15
Orpea	17,686	EUR	1,819,889.40
OSG	274,500	JPY	3,737,897.79
OTP Bank	26,668	HUF	829,142.76
Otsuka	-62,500	JPY	-2,929,742.71
Otsuka Holdings	-197,434	JPY	-7,656,468.82
Pacira Biosciences	-53,854	USD	-2,515,887.80
Palo Alto Networks	-14,412	USD	-2,947,072.11
Panasonic	365,500	JPY	2,834,206.69
Parker Hannifin Corp	-26,990	USD	-4,404,093.22
Partners Group Holding	9,550	CHF	7,711,787.64
Paychex	21,572	USD	1,454,907.18
Paypal Holdings Inc	126,121	USD	19,564,672.42
Pearson	-405,720	GBP	-2,570,006.34
Peloton Interactive Inc 'A'	-145,483	USD	-7,483,019.11
Peptidream	-34,200	JPY	-1,394,293.44
Pernod Ricard	24,618	EUR	3,447,750.90
Persimmon	1,050,289	GBP	26,413,208.52
Petropavlovsk	1,903,703	GBP	525,664.97
Peugeot	628,297	EUR	9,097,740.56
Pfizer	290,318	USD	8,452,476.17
Pharming Group NV	-3,915,068	EUR	-4,564,969.31
Phila Semiconductor Index	-819	USD	-1,455,803.76
Philip Morris International	133,176	USD	8,307,270.23
Phoenix Mecano	-1,530	CHF	-548,456.66
Pigeon	-191,800	JPY	-6,600,636.04
Ping an Healthcare And Technology	-723,000	HKD	-9,792,325.06
Ping an Insurance Group 'H'	-1,620,000	HKD	-14,422,828.40
PKO Bank Polski	105,113	USD	542,268.35
Plastic Omnium	116,172	EUR	2,106,198.36
Play Communications	129,357	PLN	883,964.73
Polyus Gold	-7,648	USD	-1,145,239.51
Porsche Automobil Holding	150,158	EUR	7,682,083.28
Poste Italiane	247,594	EUR	1,916,377.56
PostNL	-54,949	EUR	-105,089.96
Power Assets Holdings	653,500	HKD	3,164,294.45
PPG Industries	48,132	USD	4,545,145.28
PPL	192,844	USD	4,436,708.33
Procter & Gamble Co	161,671	USD	17,211,415.62
Progressive Waste Solutions	-13,173	USD	-1,100,027.31
Proximus	-104,708	EUR	-1,899,403.12
Prudential	-201,234	GBP	-2,697,509.67
Prudential Financial	-27,153	USD	-1,472,303.52
Prysmian	-124,765	EUR	-2,572,654.30
PSP Swiss Property Reg.	-9,700	CHF	-972,506.46
Public Storage	-27,674	USD	-4,728,098.53
Publicis Groupe	90,317	EUR	2,602,032.77
Puma AG Rudolf Dassler Sport	-57,473	EUR	-3,955,291.86
Quest Diagnostics	23,566	USD	2,391,115.49
Raiffeisen International Bank	-17,287	EUR	-274,171.82

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Rakuten	-334,000	JPY	-2,613,099.42
Randstad Holding	-25,359	EUR	-1,005,737.94
Rational	-12,134	EUR	-6,047,585.60
Raytheon Technologies	-91,614	USD	-5,026,269.58
Reckitt Benckiser Group	247,199	GBP	20,211,033.76
RELX	582,658	EUR	12,002,754.80
RELX	373,881	GBP	7,691,501.31
Renishaw	87,314	GBP	3,865,253.43
Rentokil Initial 2005	2,349,458	GBP	13,171,438.89
Repsol	1,281,851	EUR	9,980,491.89
Repsol Right	1,238,966	EUR	536,843.97
Resorttrust	242,900	JPY	2,796,422.92
Rexel	-657,542	EUR	-6,687,202.14
Richter Gedeon	-57,153	HUF	-1,051,341.72
Ricoh	1,639,500	JPY	10,404,923.46
Rieter Holding Reg.	-2,900	CHF	-237,885.84
Ringcentral 'A'	-3,415	USD	-866,588.75
Rinnai Corp	12,700	JPY	943,294.62
Rio Tinto Finance	112,478	GBP	5,628,849.53
Robert Half	-133,399	USD	-6,274,735.48
Roche Holding	158,289	CHF	48,836,451.15
Rohto Pharmaceutical	-143,000	JPY	-4,036,112.58
Rolls-Royce Holdings	-1,881,152	GBP	-5,906,279.20
Rosneft GDR RegS	-234,720	USD	-1,050,769.85
Royal Caribbean Cruises	-89,957	USD	-4,028,702.41
Royal Dutch Shell 'A'	-326,853	EUR	-4,706,029.50
Royal Mail	-3,970,067	GBP	-7,959,787.79
RSA Insurance Group	1,735,987	GBP	7,826,264.84
RWE AG	-81,756	EUR	-2,543,429.16
Ryanair Holdings	135,074	EUR	1,439,213.51
Safran	-51,149	EUR	-4,563,513.78
Sage Group Plc	-998,090	GBP	-7,376,423.12
Sainsbury J.	1,445,186	GBP	3,318,045.31
Salesforce.com	-4,921	USD	-820,772.76
Samsung	15,273	USD	4,109,410.49
Sands China	751,200	HKD	2,623,390.14
Sandvik	622,133	SEK	10,351,046.94
Sanofi	338,142	EUR	30,652,572.30
Santen Pharmaceutical	141,800	JPY	2,320,598.86
Sany Heavy Industry 'A'	2,428,765	CNY	5,734,700.78
Sanyo Special Steel Co Ltd	187,600	JPY	1,368,630.54
SAP	-16,706	EUR	-2,076,889.92
SBA Communications	-8,355	USD	-2,216,196.94
Sberbank	339,560	USD	863,251.22
Schaeffler	-179,913	EUR	-1,200,019.71
Schein Henry	49,654	USD	2,581,397.90
Schindler Holding	38,603	CHF	8,096,020.30
Schindler Holding -Part.Cert.-	19,163	CHF	4,015,361.99
Schneider Electric	101,803	EUR	10,066,280.64
Scout24	40,983	EUR	2,829,876.15
SCSK	-97,100	JPY	-4,199,055.80
Seagate Technology	-74,861	USD	-3,226,658.06

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Sealed Air	26,839	USD	784,989.68
Seattle Genetics	-42,565	USD	-6,439,607.17
Secom	98,200	JPY	7,636,631.02
Sega Sammy Holdings	-492,000	JPY	-5,237,884.79
Segro	1,375,214	GBP	13,540,335.86
Seibu Holdings	117,300	JPY	1,133,590.08
Sekisui Chemical	148,600	JPY	1,891,055.66
Sekisui House	67,800	JPY	1,148,455.01
Semiconductor Manufacturing	-2,647,500	HKD	-8,211,707.13
Sensirion Holding	75,177	CHF	3,203,454.97
Servicenow	-10,920	USD	-3,938,258.65
Seven & I Holdings	198,300	JPY	5,760,583.91
Severstal GDR RegS	-142,750	USD	-1,537,884.52
SFS Group	-21,000	CHF	-1,750,246.64
Shenyang Jinbei Automotive 'A'	1,135,100	CNY	1,000,056.64
Shenzhen Mindray Bio-Medic 'A'	242,000	CNY	9,311,148.17
Shimano	-26,800	JPY	-4,589,380.05
Shimizu	-207,100	JPY	-1,512,601.40
Shin-Etsu Chemical	50,700	JPY	5,269,959.28
Shinko Electric Industries	427,900	JPY	5,159,333.85
Shionogi & Co	22,319	JPY	1,243,310.59
Shiseido Company	-25,200	JPY	-1,421,478.15
Shizuoka Bank	-235,600	JPY	-1,347,440.67
Shopify	-2,077	CAD	-1,751,169.99
Siegfried Holding Reg.	-1,200	CHF	-484,848.48
Siemens Gamesa Renewable Energy	-90,807	EUR	-1,432,934.46
Siemens Healthineers	-211,207	EUR	-9,050,219.95
Siemens Reg.	88,608	EUR	9,282,574.08
Sig Combibloc Group	-247,050	CHF	-3,558,634.23
Sika	122,964	CHF	21,068,814.11
Silergy Corp	125,000	TWD	7,242,440.70
Simon Property Group	36,488	USD	2,221,474.82
Singapore Exchange	409,100	SGD	2,177,549.86
Singapore Telecommunications	596,300	SGD	936,208.32
Sistema	5,150,200	USD	1,101,729.64
Skanska 'B'	249,469	SEK	4,517,811.11
SKF 'B'	-174,661	SEK	-2,890,152.16
SMC	7,400	JPY	3,369,880.84
Smith & Nephew	87,314	GBP	1,446,108.11
Smith (A.O.)	61,302	USD	2,571,829.44
Smurfit Kappa Group	247,751	EUR	7,373,069.76
Snap-on	26,597	USD	3,280,016.46
Societe Generale	5,784	CHF	12,581,592.67
Sodexo	-162,206	EUR	-9,764,801.20
Sofina	2,590	EUR	608,650.00
Softbank Group	-122,100	JPY	-5,491,782.07
Softwareone Holding	569,000	CHF	12,510,782.24
Solvay S.A.	-47,611	EUR	-3,392,759.86
Sonova Holding	-9,382	CHF	-1,667,470.33
Sony	527,000	JPY	32,114,667.66
South32	-1,132,171	AUD	-1,415,821.02
Southern	-200,361	USD	-9,249,626.36

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Southwest Airlines	235,169	USD	7,156,725.66
Spie S.A.	112,794	EUR	1,500,160.20
Splunk	-10,742	USD	-1,900,401.02
Square 'A'	-5,383	USD	-502,953.32
Square Enix Holdings	91,600	JPY	4,112,401.43
St Galler Kantonalbank 'A' Reg.	-3,981	CHF	-1,582,300.20
Stadler Rail AG	234,901	CHF	8,608,070.48
Standard Life	-357,999	GBP	-1,053,911.27
Starbucks	-82,481	USD	-5,404,244.12
Statoilhydro	-1,495,632	NOK	-18,855,868.14
Stmicroelectronics	352,160	EUR	8,522,272.00
Stoxx 200 Mid	-29,617	EUR	-12,655,344.10
Stoxx 600 Chemicals	-10,938	EUR	-10,591,484.16
Stoxx 600 Construction & Materials	-1,318	EUR	-579,524.60
Stoxx 600 Food And Beverage	-19,214	EUR	-12,896,436.80
Stoxx 600 Healthcare	-10,114	EUR	-9,268,267.32
Stoxx 600 Insurance	-3,168	EUR	-791,619.84
Stoxx 600 Oil&Gas	-19,182	EUR	-4,052,197.50
Stoxx 600 Real Estate	-15,542	EUR	-2,363,316.52
Stoxx 600 Technology	-14,928	EUR	-8,343,109.92
Stoxx 600 Telecommunications	-9,135	EUR	-1,941,096.15
Stoxx EUR 600 Basic Resource	-9,054	EUR	-3,520,828.98
Stoxx Small Index 200	-152,441	EUR	-41,982,251.40
Straumann Holding Reg.	5,200	CHF	3,977,260.98
Stryker	7,485	USD	1,200,838.85
STXE LRG 200 EUR PR	42,861	EUR	15,553,399.68
Subaru	-148,500	JPY	-2,747,048.48
Suez Environnement Company	168,249	EUR	1,755,678.40
Sulzer	-21,879	CHF	-1,552,139.53
Sumitomo	-402,300	JPY	-4,098,663.42
Sumitomo Mitsui Financial Group	143,000	JPY	3,578,214.43
Sumitomo Realty & Development	-60,300	JPY	-1,474,518.04
Sunrise Communications Group	-45,500	CHF	-3,593,399.10
Suzuki Motor	229,000	JPY	6,911,329.06
Svenska Cellulosa 'B'	-238,152	SEK	-2,521,716.51
Svenska Handelsbanken 'A'	-176,318	SEK	-1,490,210.62
Swedish Orphan Biovitrum AB	-376,427	SEK	-7,741,503.29
Swiss Prime Site Reg.	-35,100	CHF	-2,889,133.19
Swiss Re	16,500	CHF	1,132,713.18
Swisscom Reg.	-64,312	CHF	-29,966,944.61
Swissquote Group Holding-Reg.	-14,000	CHF	-1,064,223.62
Symrise	17,228	EUR	1,783,098.00
Synopsys	9,981	USD	1,732,889.64
Systemex	116,100	JPY	7,885,571.67
T Mobile US	-21,290	USD	-3,184.54
Taisei	82,100	JPY	2,656,013.96
Taiwan Semiconductor Manufacturing	941,000	USD	8,888,074.47
Taiyo Yuden	211,600	JPY	5,841,345.77
Takeaway.com NV	-64,323	EUR	-5,966,601.48
Takeda Pharmaceutical	956,031	JPY	30,360,447.37
Tal Education Group ADR	-87,485	USD	-5,326,291.50
Tatneft	224,546	USD	1,562,675.01

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Taylor Wimpey	-730,165	GBP	-1,145,451.36
TCS Group Holding RegS	50,052	USD	904,648.18
Te Connectivity	105,958	USD	7,693,429.10
Teijin	-71,900	JPY	-1,017,046.57
Tele2	181,295	SEK	2,140,576.95
Telefonaktibolaget LM Ericsson	465,011	SEK	3,828,874.97
Telefonica	-418,931	EUR	-1,779,199.96
Telefonica Brasil ADR	-162,953	USD	-1,285,459.27
Telefonica Right	-418,931	EUR	-73,354.82
Telekomunikacja Polska	-578,582	PLN	-810,676.36
Telenor Asa	47,417	NOK	613,116.90
Teleperformance	21,550	EUR	4,868,145.00
Telia Company	-4,030,892	SEK	-13,405,489.45
Temenos Group	79,766	CHF	11,028,956.45
Tencent Music Entertainm-ADR	-369,680	USD	-4,430,301.20
Terrasky	21,800	JPY	488,458.26
Tesla	1,158	USD	1,113,315.21
Teva Pharmaceutical Ind.	-833,330	USD	-9,148,340.74
Texas Instruments	55,723	USD	6,299,380.58
TF1	-409,090	EUR	-1,969,359.26
Thales	43,109	EUR	3,098,674.92
The Swatch Group	-11,562	CHF	-2,054,380.26
Thermo Fisher Scientific	4,990	USD	1,609,826.47
THK	-111,800	JPY	-2,457,973.26
Tiffany & Co	-75,678	USD	-8,216,333.81
T-Mobile US	-8,206	USD	-760,944.58
Toho Co Ltd	105,900	JPY	3,404,117.57
Tokyo Electron	-11,900	JPY	-2,596,626.83
Toshiba	427,700	JPY	12,124,591.64
Toshiba Tec	97,800	JPY	3,325,348.76
Total SA	267,680	EUR	9,094,428.06
Toyota Industries	-24,400	JPY	-1,149,812.60
Toyota Motor	172,400	JPY	9,620,852.50
Transunion	-13,974	USD	-1,082,933.68
Transurban Group	-251,675	AUD	-2,179,959.38
Travis Perkins	109,552	GBP	1,356,444.18
Trigano	8,000	EUR	746,000.00
Truist Financial	-61,745	USD	-2,064,305.52
Tsuruha Holdings	29,700	JPY	3,639,854.57
Tui AG-Di	-254,595	GBP	-1,066,834.27
Twenty-First Century Fox 'A'	383,975	USD	9,169,041.98
Twilio Inc - A	-2,769	USD	-540,955.33
Twitter	-83,102	USD	-2,204,165.59
Ubisoft Entertainment	200,570	EUR	14,721,838.00
U-Blox AG	-13,000	CHF	-791,543.34
UBS Group Reg.	383,689	CHF	3,931,527.88
UCB SA	-70,989	EUR	-7,318,965.90
UK Homebuilders	-16,540	GBP	-1,746,252.80
Umicore	229,178	EUR	9,604,849.98
Under Armour	-564,075	USD	-4,891,680.09
Unibail-Rodamco	-42,575	EUR	-2,135,562.00
Unicredit SPA	126,102	EUR	1,032,523.17

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Unilever	-2,927	EUR	-138,300.75
Union Pacific Corp	-80,516	USD	-12,120,233.38
United Continental	-33,900	USD	-1,044,632.51
United Parcel Service 'B'	-56,318	USD	-5,574,887.80
Univar	1,841,319	USD	27,640,687.67
USS	95,100	JPY	1,352,280.93
Valeo	335,480	EUR	7,836,812.80
Valora Holding	-9,500	CHF	-1,617,477.09
Vat Group	68,527	CHF	11,139,460.66
Venture	62,900	SGD	649,533.78
Veolia Environnement	164,095	EUR	3,285,181.90
Verizon Communications	68,320	USD	3,353,498.29
Vestas Wind Systems	47,862	DKK	4,337,225.82
Viela Bio Inc	-84,427	USD	-3,256,357.26
Vifor Pharma	-30,755	CHF	-4,119,450.54
Vinci	28,550	EUR	2,341,100.00
Vir Biotechnology Inc	-67,606	USD	-2,466,115.68
Vitasoy Intl Holdings Ltd	-1,408,000	HKD	-4,795,800.08
Vivendi	721,429	EUR	16,477,438.36
VMware 'A'	-49,228	USD	-6,787,560.06
Vodafone Group	18,871,932	GBP	26,752,884.04
Voest-Alpine	-177,178	EUR	-3,392,072.85
Volkswagen	-35,586	EUR	-5,099,473.80
Vonovia	-83,440	EUR	-4,554,155.20
VZ Holding	-29,000	CHF	-1,929,245.95
V-Zug Holding	-3,740	CHF	-274,108.53
Wabtec Corp	-66,654	USD	-3,416,525.64
Wal-Mart Stores	59,390	USD	6,333,734.77
Walt Disney	-62,452	USD	-6,200,438.52
Wartsila	-380,557	EUR	-2,800,138.41
Wayfair	-7,119	USD	-1,252,535.81
Wec Energy Group	-13,184	USD	-1,028,872.01
Weibo	-236,972	USD	-7,089,221.57
Weir Group	449,180	GBP	5,255,257.76
Welcia Holdings	-53,400	JPY	-3,829,677.13
Wesfarmers Ltd	123,278	AUD	3,387,821.20
Western Union	212,179	USD	4,084,325.31
Whitbread	109,997	GBP	2,688,815.55
Wienerberger Baustoffindustr.	248,419	EUR	4,816,844.41
Wolters Kluwer -NV-	-130,990	EUR	-9,106,424.80
Wood Group (John) Plc	1,746,758	GBP	3,725,071.93
Workday 'A'	-24,912	USD	-4,155,733.71
Worldline SA	115,599	EUR	8,910,370.92
WPP Group	307,900	GBP	2,136,670.22
X 5 Retail Group GDR RegS	-23,495	USD	-740,527.09
XHS Optimized	-398,256	USD	-16,477,724.54
Xilinx	64,879	USD	5,683,519.39
XPO Logistics	-33,719	USD	-2,319,185.11
Yamada Denki	-236,300	JPY	-1,043,322.65
Yamaha	81,200	JPY	3,397,544.20
Yamato Holdings	-90,200	JPY	-1,734,457.20
Yandex 'A'	7,180	USD	319,764.59

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Yaskawa Electric	62,400	JPY	1,918,279.98
Ypsomed Holding	-6,150	CHF	-775,503.88
Yum Brands	65,722	USD	5,085,606.57
Zalando SE	104,103	EUR	6,523,093.98
Zurich Financial Services	80,224	CHF	25,192,258.21

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2020 était de EUR 22,606,816.77 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Agora

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
ABB	169,420	CHF	3,395,563.63
Accenture 'A'	-25,978	USD	-4,966,385.75
Accor	517,655	EUR	12,532,427.55
ACS	960,518	EUR	12,269,891.39
Admiral Group	-384,734	GBP	-9,730,511.20
Aegon	-2,441,787	EUR	-6,478,060.91
Aéroports de Paris	-96,328	EUR	-8,804,379.20
Air Liquide	64,937	EUR	8,337,910.80
Air Products Chemicals Inc	-120,753	USD	-25,960,040.40
Airbus Group	-259,482	EUR	-16,482,296.64
Aker BP	1,384,313	NOK	22,396,868.35
Akzo Nobel	389,624	EUR	31,068,617.76
Allianz Reg.	-127,946	EUR	-23,255,464.96
Alstom	-259,770	EUR	-10,757,075.70
Antofagasta	-2,045,620	GBP	-21,099,816.41
AP Moller-Maersk 'B'	-5,435	DKK	-5,635,426.63
Arkema	207,799	EUR	17,692,006.86
Assa Abloy 'B'	-1,298,890	SEK	-23,516,314.08
Associated British Foods	-353,264	GBP	-7,442,250.38
Atlas Copco 'A'	-569,072	SEK	-21,459,844.34
Atos	195,133	EUR	14,810,594.70
Aviva	-1,442,170	GBP	-4,340,788.91
Axa	548,215	EUR	10,203,377.58
Bae Systems	-2,296,411	GBP	-12,212,157.07
Barratt Developments	2,234,812	GBP	12,191,895.16
BASF	-440,477	EUR	-21,970,992.76
Bellway	309,467	GBP	8,667,799.58
BNP Paribas	232,263	EUR	8,215,142.31
Boeing	-70,124	USD	-11,444,356.67
Boliden	103,908	SEK	2,105,169.73
Bouygues	879,632	EUR	26,749,609.12
BP	-4,156,447	GBP	-14,046,870.39
Brenntag	-400,955	EUR	-18,752,665.35
British Land	-628,751	GBP	-2,672,710.52
Bunzl	-867,749	GBP	-20,677,055.38
Bureau Veritas	296,786	EUR	5,573,641.08
Capgemini	181,845	EUR	18,539,097.75
Carnival	-779,158	GBP	-8,449,878.51
Carrefour	1,941,243	EUR	26,701,797.53
Centrica	-6,467,625	GBP	-2,742,159.15
Chevron	-326,069	USD	-25,904,943.12

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Agora (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Cie Financiere Richemont Reg.	-155,306	CHF	-8,820,009.06
Coca-Cola HBC Reg.	757,401	GBP	16,897,791.28
Coloplast 'B'	-90,591	DKK	-12,495,058.87
Continental	-181,602	EUR	-15,828,430.32
Covestro	-232,813	EUR	-7,880,720.05
Crédit Agricole	879,411	EUR	7,411,675.91
CRH	561,712	EUR	17,132,216.00
CRH	462,898	GBP	14,004,064.90
Croda International	-582,084	GBP	-33,657,134.27
Danone	-462,800	EUR	-28,489,968.00
Dassault Systemes	-59,530	EUR	-9,143,808.00
Deutsche Boerse	-2,595	EUR	-417,924.75
Diageo	-519,498	GBP	-15,324,905.23
Dong Energy	-123,393	DKK	-12,671,823.62
DS Smith	-774,314	GBP	-2,795,707.97
E.On	-2,680,033	EUR	-26,840,530.50
Easyjet	1,327,217	GBP	9,928,576.02
EDP - Energias De Portugal	-4,400,328	EUR	-18,701,394.00
Eiffage	181,190	EUR	14,748,866.00
Elisa	-454,287	EUR	-24,595,098.18
Enel Spa	3,501,962	EUR	26,888,064.24
Eni	-1,558,620	EUR	-13,232,683.80
Essilor International	51,956	EUR	5,935,973.00
Eurofins Scientific	-15,441	EUR	-8,625,342.60
Exxon Mobil	-363,689	USD	-14,480,854.81
Ferguson	124,193	GBP	9,033,708.65
Ferrovial	31,522	EUR	747,071.40
Fortum	-908,188	EUR	-15,352,918.20
FTSE Mid 250	-725	GBP	-13,653,895.50
Gas Natural SDG SA	-776,042	EUR	-12,855,135.76
GVC Holdings	-561,058	GBP	-4,571,172.22
Hargreaves Lansdown	-74,545	GBP	-1,335,495.40
Heidelbergcement	-201,918	EUR	-9,599,181.72
Heineken Holding	-92,786	EUR	-7,614,019.16
Henkel & Co KGAA	-117,643	EUR	-9,750,251.84
Hennes & Mauritz AB 'B'	-129,875	SEK	-1,675,566.23
Hermes International	-27,583	EUR	-20,516,235.40
Holcim	-324,686	CHF	-12,664,050.61
HSBC Holdings	-2,430,321	GBP	-10,122,327.05
Iberdrola International	2,594,824	EUR	26,778,583.68
Ica Gruppen	-438,584	SEK	-18,517,432.25
Iliad	-44,407	EUR	-7,711,275.55
Industria De Diseno Textil	314,070	EUR	7,402,629.90
Infineon Technologies	-778,447	EUR	-16,250,081.15
Intercontinental Hotels Group	249,370	GBP	9,785,509.22
International Flavors & Fragrances	-112,683	USD	-12,286,124.00
Kerry Group 'A'	183,132	EUR	20,199,459.60
Kone 'B'	-142,268	EUR	-8,709,646.96
Koninklijke Ahold Delhaize	-671,396	EUR	-16,288,066.96
Koninklijke DSM	-25,977	EUR	-3,200,366.40
Koninklijke KPN	10,465,985	EUR	24,699,724.60
Koninklijke Philips	69,565	EUR	2,888,338.80

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Agora (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Kuehne & Nagel Int'l	-130,564	CHF	-19,310,099.68
Legrand S.A.	285,756	EUR	19,322,820.72
London Stock Exchange Group	296,752	GBP	27,285,513.95
Michelin (CGDE)	-51,956	EUR	-4,797,617.04
Neste	-623,170	EUR	-21,692,547.70
Next	62,849	GBP	3,383,751.44
Nissan Motor	-3,572,800	JPY	-11,770,647.85
Novo Nordisk 'B'	-308,123	DKK	-15,854,393.18
Omnicom Group	-116,283	USD	-5,652,897.48
OMV	-415,172	EUR	-12,355,518.72
Orange	-647,315	EUR	-6,890,668.18
Orpea	111,613	EUR	11,484,977.70
Pernod Ricard	155,832	EUR	21,824,271.60
Persimmon	700,613	GBP	17,619,376.43
Peugeot	1,813,005	EUR	26,252,312.40
Phila Semiconductor Index	-5,195	USD	-9,234,310.81
PostNL	-351,715	EUR	-672,654.94
Publicis Groupe	571,511	EUR	16,465,231.91
Puma AG Rudolf Dassler Sport	-363,678	EUR	-25,028,319.96
Randstad Holding	-160,256	EUR	-6,355,752.96
RELX	-389,224	EUR	-8,018,014.40
RELX	-116,499	GBP	-2,396,624.09
Rentokil Initial 2005	-662,744	GBP	-3,715,449.31
Repsol	3,372,187	EUR	26,255,848.00
Repsol Right	3,113,483	EUR	1,349,072.18
Rio Tinto Finance	471,934	GBP	23,617,467.17
Rolls-Royce Holdings	-3,632,916	GBP	-11,406,317.11
Royal Mail	-7,809,396	GBP	-15,657,452.38
RSA Insurance Group	5,705,596	GBP	25,722,257.90
Ryanair Holdings	855,128	EUR	9,111,388.87
Safran	-129,875	EUR	-11,587,447.50
Sainsbury J.	9,133,727	GBP	20,970,394.11
SAP	-38,967	EUR	-4,844,377.44
Segro	2,635,772	GBP	25,951,770.51
Siemens Healthineers	-310,446	EUR	-13,302,611.10
Smurfit Kappa Group	433,892	EUR	12,912,625.92
Sodexo	-68,083	EUR	-4,098,596.60
Sonova Holding	-29,917	CHF	-5,317,172.25
Standard Life	-2,267,530	GBP	-6,675,368.82
Statoilhydro	-1,713,392	NOK	-21,601,231.86
Suez Environnement Company	1,940,788	EUR	20,252,122.84
Svenska Handelsbanken 'A'	-1,112,678	SEK	-9,404,170.72
T Mobile US	-134,638	USD	-20,139.06
Taylor Wimpey	2,048,214	GBP	3,213,149.79
Telefonica Brasil ADR	-1,039,459	USD	-8,199,801.22
Telia Company	-6,690,877	SEK	-22,251,769.84
Temenos Group	-51,845	CHF	-7,168,420.72
Thales	272,456	EUR	19,584,137.28
The Swatch Group	-40,933	CHF	-7,273,131.60
T-Mobile US	-51,950	USD	-4,817,337.40
Total SA	883,245	EUR	30,008,248.91
Travis Perkins	691,413	GBP	8,560,894.73

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Agora (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Ubisoft Entertainment	181,579	EUR	13,327,898.60
Unibail-Rodamco	-269,271	EUR	-13,506,633.36
Unilever	-18,517	EUR	-874,928.25
United Parcel Service 'B'	-81,150	USD	-8,032,993.82
Valeo	769,243	EUR	17,969,516.48
Veolia Environnement	1,037,596	EUR	20,772,671.92
Vinci	180,698	EUR	14,817,236.00
Vivendi	713,577	EUR	16,298,098.68
Vodafone Group	15,568,945	GBP	22,070,563.82
Voest-Alpine	-1,120,218	EUR	-21,446,573.66
Whitbread	695,526	GBP	17,001,746.67
WPP Group	1,948,334	GBP	13,520,452.01

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2020 était de EUR 9,318,748.61 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Atlas

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Adidas	36,750	EUR	8,584,800.00
Akzo Nobel	181,274	EUR	14,454,788.76
Alstom	-76,440	EUR	-3,165,380.40
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	-1,047,058	EUR	-3,208,185.72
Carlsberg 'B'	98,305	DKK	11,562,113.06
China Evergrande Group	-208,000	HKD	-477,889.01
Clariant Reg.	133,854	CHF	2,340,637.02
CRH	48,132	EUR	1,468,026.00
Croda International	-48,988	GBP	-2,832,573.48
Danone	-92,755	EUR	-5,709,997.80
Diageo	-36,107	GBP	-1,065,136.64
E.On	-226,004	EUR	-2,263,430.07
Epiroc AB-'A'	407,503	SEK	4,521,320.55
Hexagon 'B'	-61,540	SEK	-3,199,327.21
Intl Business Machines	-46,051	USD	-4,951,768.93
Koninklijke DSM	34,281	EUR	4,223,419.20
Koninklijke KPN	1,041,331	EUR	2,457,541.16
London Stock Exchange Group	34,804	GBP	3,200,130.16
MSPISEMI	-41,710	USD	-4,581,916.75
Nintendo	4,000	JPY	1,584,867.01
Persimmon	285,506	GBP	7,180,051.88
Roche Holding	51,167	CHF	15,786,407.73
Rolls-Royce Holdings	-132,221	GBP	-415,136.12
RSA Insurance Group	747,042	GBP	3,367,852.72
Sanofi	165,894	EUR	15,038,291.10
Segro	658,330	GBP	6,481,907.04
Solvay S.A.	-43,365	EUR	-3,090,189.90
Sony	275,700	JPY	16,800,785.34
Starbucks	-75,303	USD	-4,933,933.82
Statoilhydro	-566,318	NOK	-7,139,735.93
Stoxx 600 Chemicals	-8,339	EUR	-8,074,820.48
Stoxx 600 Food And Beverage	-9,522	EUR	-6,391,166.40
Stoxx 600 Healthcare	-2,431	EUR	-2,227,719.78
Stoxx 600 Insurance	25,310	EUR	6,324,462.80

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Atlas (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Stoxx 600 Oil&Gas	-14,462	EUR	-3,055,097.50
Stoxx 600 Technology	-13,514	EUR	-7,552,839.46
Swisscom Reg.	-8,866	CHF	-4,131,218.62
Taiwan Semiconductor Manufacturing	860,000	USD	8,123,001.11
Telefonaktibolaget LM Ericsson	162,810	SEK	1,340,568.58
UBS Group Reg.	350,807	CHF	3,594,597.45
Union Pacific Corp	-27,444	USD	-4,131,199.82
Vestas Wind Systems	17,497	DKK	1,585,567.68
Vivendi	555,857	EUR	12,695,773.88
Yara International Asa	119,349	NOK	3,677,953.96

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2020 était de EUR 1,327,284.95 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Akari

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN JPY
9086 JP Hedge	-211,946	JPY	-255,532,694.90
Aeon	-73,300	JPY	-183,616,500.00
Anritsu	29,700	JPY	75,913,200.00
Asahi Kasei	-51,000	JPY	-44,655,600.00
Bandai Namco Holdings	-19,000	JPY	-107,673,000.00
Bic Camera	-25,900	JPY	-29,577,800.00
Calbee	-28,000	JPY	-83,524,000.00
Canon	-104,700	JPY	-223,482,150.00
Century Tokyo Leasing (Singapore) Pte	-8,200	JPY	-45,182,000.00
Dena	-67,700	JPY	-90,988,800.00
Freee KK	-5,700	JPY	-27,844,500.00
Hitachi	-83,200	JPY	-283,129,600.00
Hulic	-68,900	JPY	-69,726,800.00
Ibiden	58,100	JPY	182,724,500.00
Itochu Techno-Solutions	44,200	JPY	178,568,000.00
Japan Post Bank	-37,700	JPY	-30,235,400.00
JX Holdings	-166,700	JPY	-63,679,400.00
Kawasaki Kisen Kaisha	-51,700	JPY	-52,423,800.00
Keikyu Corp	-49,700	JPY	-82,054,700.00
Kikkoman	-18,900	JPY	-98,091,000.00
Kobayashi Pharmaceutical	-8,100	JPY	-76,788,000.00
Kyushu Railway Company	-35,700	JPY	-99,924,300.00
Lawson	-35,100	JPY	-189,891,000.00
Mazda Motor	-177,900	JPY	-114,923,400.00
Mitsubishi Chemical Holdings	-145,500	JPY	-91,286,700.00
Mizuho Financial Group	-1,761,800	JPY	-232,909,960.00
Monotaro Co	-18,800	JPY	-81,216,000.00
Mspt0268	-744,922	JPY	-739,007,319.32
Mspt4062	-368,187	JPY	-398,661,837.99
Mspt6367	-353,936	JPY	-364,883,240.48
MSPT6752	-94,284	JPY	-84,498,263.64
Mspt6754	-43,994	JPY	-49,982,463.28
Mspt6758	-249,649	JPY	-297,928,620.11
Mspt6981	-503,637	JPY	-576,981,656.31
Mspt7259	-390,642	JPY	-302,622,544.56

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Akari (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN JPY
Mspt7267	-446,082	JPY	-484,801,917.60
Mspt7269	-136,285	JPY	-168,141,618.75
Mspt7741	-166,396	JPY	-196,104,341.84
Mspt7752	-418,763	JPY	-350,902,455.85
Msptcaki	91,094	JPY	97,457,826.84
MSPTIRON	-135,134	JPY	-115,581,461.54
Msptmedt	-310,510	JPY	-355,434,586.80
MSPTTPSH	-314,608	JPY	-299,220,522.72
Nitto Denko	-49,600	JPY	-302,560,000.00
NTT Docomo	-37,800	JPY	-108,939,600.00
Odakyu Electric Railway	-21,800	JPY	-57,791,800.00
ORIX	31,200	JPY	41,449,200.00
Otsuka	-16,700	JPY	-94,856,000.00
Peptidream	-9,100	JPY	-44,954,000.00
Rohto Pharmaceutical	-38,200	JPY	-130,644,000.00
SCSK	-25,900	JPY	-135,716,000.00
Sega Sammy Holdings	-131,300	JPY	-169,377,000.00
Sekisui House	-37,600	JPY	-77,174,000.00
Shimano	-7,200	JPY	-149,400,000.00
Shimizu	-55,300	JPY	-48,940,500.00
Shizuoka Bank	-62,900	JPY	-43,589,700.00
Subaru	-117,200	JPY	-262,703,800.00
Sumitomo	-107,400	JPY	-132,585,300.00
Sumitomo Realty & Development	-16,100	JPY	-47,704,300.00
Teijin	-41,100	JPY	-70,445,400.00
Terrasky	5,800	JPY	15,747,000.00
THK	-29,900	JPY	-79,653,600.00
Tokyo Electron	-3,200	JPY	-84,608,000.00
Welcia Holdings	-14,300	JPY	-124,267,000.00
Yamada Denki	-63,100	JPY	-33,758,500.00
Yamato Holdings	-24,100	JPY	-56,153,000.00

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2020 était de JPY 24,191,271.68 et figure dans l'état des actifs nets.

Contrats futures

La SICAV était engagée dans les Contrats futures suivants au 30 juin 2020 :

Pictet TR - Corto Europe

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Vente de 600.00 CAC 40 Index	17/07/2020	EUR	-29,481,000.00
Vente de 400.00 Euro Stoxx 50	18/09/2020	EUR	-12,892,000.00
Vente de 2,075.00 Euro Stoxx Banks	18/09/2020	EUR	-6,525,875.00
Vente de 45.00 FTSE Italia - MIB Index	18/09/2020	EUR	-4,340,025.00
Vente de 64.00 SMI Index	18/09/2020	CHF	-6,018,435.52

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2020 était de EUR 467,861.05 et figure dans l'état des actifs nets.

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Mandarin

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Vente de 544.00 KOSPI 200 Index	10/09/2020	KRW	-31,748,596.56
Vente de 437.00 MSCI Taiwan Index	30/07/2020	USD	-18,908,990.00
Vente de 124.00 S&P 500 E-mini Index	18/09/2020	USD	-19,159,550.00

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2020 était de USD 208,377.46 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Kosmos

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Vente de 75.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08/09/2020	EUR	-13,239,000.00
Vente de 6.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08/09/2020	EUR	-1,319,760.00
Vente de 98.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	08/09/2020	EUR	-13,228,040.00
Vente de 29.00 Short Term Euro BTP Futures	08/09/2020	EUR	-3,244,520.00
Vente de 31.00 US 10YR Treasury Note	21/09/2020	USD	-3,841,275.10

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2020 était de EUR 168,117.44 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Diversified Alpha

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 262.00 Australia 10Y Treasury Bond	15/09/2020	AUD	1,591,786,918.41
Achat de 2,014.00 Euro FX Currency (CME)	14/09/2020	USD	252,243,122.02
Achat de 322.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08/09/2020	EUR	56,839,440.00
Achat de 15.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08/09/2020	EUR	3,299,400.00
Achat de 76.00 TOPIX Index	10/09/2020	JPY	9,775,107.17
Achat de 100.00 Ultra Long Term US Treasury Bond	21/09/2020	USD	19,423,607.71
Achat de 203.00 US 2YR Treasury Note	30/09/2020	USD	39,912,842.97
Achat de 1,843.00 US 5YR Treasury Note	30/09/2020	USD	206,332,949.72
Vente de 570.00 CAC 40 Index	17/07/2020	EUR	-28,006,950.00
Vente de 141.00 DAX Index	18/09/2020	EUR	-43,447,387.50
Vente de 66.00 Euro BTP	08/09/2020	EUR	-9,496,080.00
Vente de 5,499.00 Euro Stoxx 50	18/09/2020	EUR	-177,232,770.00
Vente de 756.00 Euro Stoxx Banks	18/09/2020	EUR	-2,377,620.00
Vente de 409.00 France 10Y OAT LT Government Bond	08/09/2020	EUR	-68,568,850.00
Vente de 936.00 FTSE 100 Index	18/09/2020	GBP	-63,300,990.10
Vente de 312.00 FTSE 250 Index	18/09/2020	GBP	-11,732,435.64
Vente de 60.00 FTSE Italia - MIB Index	18/09/2020	EUR	-5,786,700.00
Vente de 138.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08/09/2020	EUR	-15,475,320.00
Vente de 382.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	08/09/2020	EUR	-51,562,360.00
Vente de 225.00 Hang Seng Index	30/07/2020	HKD	-31,336,050.18
Vente de 150.00 Japan 10Y Government Bond	14/09/2020	JPY	-188,101,860.97
Vente de 760.00 KOSPI 200 Index	10/09/2020	KRW	-39,491,302.99
Vente de 503.00 MSCI Taiwan Index	30/07/2020	USD	-19,378,364.42
Vente de 150.00 Nasdaq E-Mini	18/09/2020	USD	-27,103,904.20
Vente de 224.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	10/09/2020	JPY	-41,168,909.56
Vente de 3,500.00 S&P 500 E-mini Index	18/09/2020	USD	-481,497,351.20
Vente de 52.00 Short Term Euro BTP Futures	08/09/2020	EUR	-5,817,760.00
Vente de 1,495.00 SMI Index	18/09/2020	CHF	-140,586,892.17
Vente de 72.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	28/09/2020	GBP	-10,902,178.22
Vente de 249.00 Ultra 10 Year US Treasury Note	21/09/2020	USD	-34,913,955.73
Vente de 2,824.00 US 10YR Treasury Note	21/09/2020	USD	-349,927,770.11
Vente de 418.00 US Long Bond	21/09/2020	USD	-66,455,170.73

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Vente de 343.00 WIG20 index	18/09/2020	PLN	-2,708,301.07

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2020 était de EUR 9,827,233.95 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Atlas

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 1,840.00 Euro FX Currency (CME)	14/09/2020	USD	230,450,518.65
Achat de 681.00 Euro Stoxx Banks	18/09/2020	EUR	2,141,745.00
Vente de 63.00 DAX Index	18/09/2020	EUR	-19,412,662.50
Vente de 491.00 Euro Stoxx 50	18/09/2020	EUR	-15,824,930.00
Vente de 160.00 Hang Seng Index	30/07/2020	HKD	-22,283,413.46
Vente de 136.00 Nasdaq E-Mini	18/09/2020	USD	-24,574,206.47
Vente de 60.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	10/09/2020	JPY	-11,027,386.49
Vente de 594.00 S&P 500 E-mini Index	18/09/2020	USD	-81,716,979.03

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2020 était de EUR 3,751,537.24 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Akari

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN JPY
Achat de 23.00 TOPIX Index	10/09/2020	JPY	358,455,000.00

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2020 était de JPY 15,755,000.00 et figure dans l'état des actifs nets.

12. Contrats de swaps

Swaps de taux d'intérêt

La SICAV était engagée dans les contrats de swaps de taux d'intérêt suivants au 30 juin 2020 :

Pictet TR - Diversified Alpha

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
MXN	1,071,000,000	Mexico Interbank TIIE 28D	6.92%	11/10/2019	02/10/2029
PLN	109,800,000	1.95%	Poland Warsaw Interbank Offer	12/11/2019	18/03/2030
PLN	209,500,000	London Interbank Offered	2.07%	12/11/2019	18/03/2025
CZK	220,000,000	1.27%	BBA Libor CZK 6 Month	18/12/2019	19/03/2030
CZK	221,000,000	1.42%	Czech Interbank Offered Rates 6 month	08/01/2020	19/03/2030
PLN	77,500,000	2.02%	Warsaw Interbank 6M offered rate	09/01/2020	18/03/2030
PLN	74,460,000	1.91%	Warsaw Interbank 6M offered rate	05/02/2020	25/07/2027
HUF	6,057,900,000	1.2453	National bank of Hungary Budapest interbank Offered Rates 6 Month Index	26/02/2020	16/09/2022
CNY	73,949,635	Fixing Repo Rates	2.42%	10/03/2020	16/09/2025
CNY	83,915,374	Fixing Repo Rates	2.42%	10/03/2020	16/09/2025

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
CNY	244,134,991	Fixing Repo Rates	2.42%	10/03/2020	16/09/2025
PLN	46,530,000	1.18%	Warsaw Interbank 6M offered rate	10/03/2020	25/07/2027
USD	7,000,000	0.68%	Libor 6 month	10/03/2020	21/09/2050
EUR	35,400,000	0.22%	EURIBOR 6 month	11/03/2020	18/09/2030
JPY	2,270,000,000	Libor 6 month	0.13%	11/03/2020	18/09/2030
JPY	1,141,000,000	0.01%	Libor 6 month	11/03/2020	19/09/2040
MXN	793,100,000	Mexico Interbank TIIE 4W	5.36%	16/04/2020	14/06/2023
MXN	2,480,800,000	Mexico Interbank TIIE 4W	5.48%	27/04/2020	25/04/2023
USD	560,000	0.99%	Libor 3 month	19/05/2020	21/09/2050
CNY	227,177,419	Fixing Repo Rates	2.30%	09/06/2020	16/09/2025
CNY	242,322,581	Fixing Repo Rates	2.26%	11/06/2020	16/09/2025
MXN	696,100,000	Mexico Interbank TIIE 4W	5.43%	18/06/2020	18/09/2024
MXN	556,900,000	Mexico Interbank TIIE 4W	5.35%	22/06/2020	18/09/2024
PLN	64,208,000	0.66%	Warsaw Interbank 6M offered rate	23/06/2020	25/07/2027
BRL	257,390,000	Brazil Cetip Interbank Deposite Rate	4.12%	24/06/2020	02/01/2023
BRL	96,880,000	6.64%	Brazil Cetip Interbank Deposite Rate	24/06/2020	04/01/2027
MXN	454,000,000	Mexico Interbank TIIE 4W	5.06%	23/06/2020	11/09/2025
ZAR	348,100,000	South Africa Johannesburg Interbank Agreed Rate 3M	5.66%	26/06/2020	21/09/2024
AUD	59,400,000	BBA Libor CZK 6 Month	1.30%	29/06/2020	19/06/2030
RUB	518,000,000	NFEA Mosprime 3M	6.12%	21/04/2020	21/04/2025
RUB	518,000,000	NFEA Mosprime 3M	6.00%	20/04/2020	21/04/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 juin 2020 était de EUR 1,056,627.40 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	18,500,000	1.69%	IBOR	12/11/2019	18/03/2030
PLN	35,300,000	IBOR	1.86%	12/11/2019	18/03/2025
PLN	7,900,000	IBOR	1.66%	05/12/2019	18/03/2025
PLN	23,000,000	2.02%	Warsaw Interbank 6M offered rate	09/01/2020	18/03/2030
PLN	18,370,000	1.91%	Warsaw Interbank 6M offered rate	05/02/2020	25/07/2027
PLN	11,520,000	1.18%	Warsaw Interbank 6M offered rate	10/03/2020	25/07/2027
MXN	194,300,000	Mexico Interbank TIIE 4W	5.36%	16/04/2020	14/06/2023
RUB	127,000,000	NFEA Mosprime 3M	6.00%	20/04/2020	21/04/2025
RUB	127,000,000	NFEA Mosprime 3M	6.12%	21/04/2020	21/04/2025
MXN	610,100,000	Mexico Interbank TIIE 4W	5.48%	27/04/2020	25/04/2023
CNY	55,403,226	Fixing Repo Rates	2.30%	09/06/2020	16/09/2025
CNY	59,096,774	Fixing Repo Rates	2.26%	11/06/2020	16/09/2025
BRL	23,680,000	6.64%	Brazil Cetip Interbank Deposite Rate	24/06/2020	04/01/2027
BRL	62,950,000	Brazil Cetip Interbank Deposite Rate	4.12%	24/06/2020	02/01/2023

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Sirius (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
PLN	15,670,000	0.66%	Warsaw Interbank 6M offered rate	23/06/2020	25/07/2027
MXN	111,000,000	Mexico Interbank TIIE 4W	5.06%	23/06/2020	11/09/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 juin 2020 était de USD 481,080.49 et figure dans l'état des actifs nets.

Total Return Swaps

Au 30 juin 2020, 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
SF0003M SMIMC INDEX	CHF	80,390,400.00	SMI MID	LIBOR CHF 3M - 75bp	05/10/2020

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat de Total Return Swaps au 30 juin 2020 était de EUR 15,536,990.27 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 Credit Default Swaps suivants au 30 juin 2020 :

Pictet TR - Kosmos

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	Daimler	EUR	580,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Daimler	EUR	4,200,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Glencore Finance	EUR	1,400,000	5.00%	-	20/06/2023
Buyer	Capital One Bank	USD	2,800,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Commerzbank	EUR	11,000,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Total Capital	EUR	2,200,000	1.00%	-	20/06/2022
Buyer	Total Capital	EUR	2,800,000	1.00%	-	20/06/2022
Buyer	Conagra	USD	2,800,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Conagra	USD	2,800,000	1.00%	-	20/06/2025

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Kosmos (suite)

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	Akzo Nobel	EUR	4,200,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Conocophillips	USD	4,700,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	South Africa	USD	5,500,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Walt Disney	USD	5,600,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Hess Corp	USD	2,000,000	1.00%	-	20/06/2023
Buyer	Solvay	EUR	4,200,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Occidental Pete	USD	1,370,000	1.00%	-	20/12/2021
Buyer	Occidental Pete	USD	1,830,000	1.00%	-	20/12/2021
Buyer	Pohang USD 5YR D14	USD	4,200,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Lloydhco EUR SR 5Y D14	EUR	2,800,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	StanInhco EUR Sub 5Y D14	EUR	3,100,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Société Générale EUR Sub 5Y D03	EUR	2,800,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	COFB USD SR 5Y D14	USD	2,550,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	BarchIdco EUR SR 5Y D14	EUR	2,800,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Bausch Health	USD	2,100,000	5.00%	-	20/06/2022
Buyer	Repsol International Finance	EUR	5,600,000	1.00%	-	20/06/2025
Seller	Shell International Finance	EUR	5,600,000	-	1.00%	20/06/2025

La moins-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 juin 2020 était de EUR 390,897.10 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Diversified Alpha

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	BNP Paribas	EUR	3,800,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Bouygues	EUR	3,000,000	1.00%	-	20/06/2024
Buyer	Daimler	EUR	5,600,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Daimler	EUR	3,400,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Glencore Finance	EUR	2,600,000	5.00%	-	20/06/2023
Buyer	Capital One Bank	USD	5,100,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Commerzbank	EUR	6,900,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Commerzbank	EUR	13,800,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Total Capital	EUR	4,200,000	1.00%	-	20/06/2022
Buyer	Total Capital	EUR	5,200,000	1.00%	-	20/06/2022
Buyer	Conagra	USD	5,200,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Conagra	USD	5,200,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Barclays	EUR	2,200,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Akzo Nobel	EUR	7,800,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Conocophillips	USD	8,800,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	South Africa	USD	10,500,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	South Africa	USD	9,084,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Walt Disney	USD	10,400,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Royal Bank of Scotland	EUR	3,800,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	China	USD	10,013,647	1.00%	-	20/06/2024
Buyer	Hess Corp	USD	1,150,000	1.00%	-	20/06/2023
Buyer	Hess Corp	USD	2,600,000	1.00%	-	20/06/2023
Buyer	Solvay	EUR	7,800,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	China government CDS USD SR 5Y 'D'	USD	1,509,738	1.00%	-	20/06/2024
Buyer	China government CDS USD SR 5Y 'D'	USD	14,476,615	1.00%	-	20/06/2024
Buyer	Occidental Pete	USD	5,300,000	1.00%	-	20/12/2021

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	Occidental Pete	USD	720,000	1.00%	-	20/12/2021
Buyer	Korea CDS USD SR 5Y 'D'	USD	16,600,000	1.00%	-	20/06/2024
Buyer	Mexico	USD	21,910,000	1.00%	-	20/12/2024
Buyer	Pohang USD 5YR D14	USD	7,800,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Lloydhfco EUR SR 5Y D14	EUR	5,200,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Stanlnhco EUR Sub 5Y D14	EUR	5,700,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Société Générale EUR Sub 5Y D03	EUR	5,200,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	COFB USD SR 5Y D14	USD	6,300,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Barchldco EUR SR 5Y D14	EUR	5,200,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Bausch Health	USD	3,900,000	5.00%	-	20/06/2022
Buyer	Repsol International Finance	EUR	10,400,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Brazil USD SR 5Y D14	USD	15,450,000	1.00%	-	20/12/2024
Buyer	Brazil USD SR 5Y D14	USD	15,450,000	1.00%	-	20/12/2024
Buyer	Santa EUR 5Y D14	EUR	3,800,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S33 5Y	USD	4,600,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S33 5Y	USD	7,979,854	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S33 5Y	USD	3,517,402	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S33 5Y	USD	16,102,744	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	iTraxx Europe Sr Financials S33 5Y	EUR	10,400,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	CDX Emerging Markets GEN 5Y SPDR	USD	15,115,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Société Générale	EUR	2,200,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	iTraxx Europe Xover S33 5Y	EUR	7,400,000	5.00%	-	20/06/2025
Seller	Shell International Finance	EUR	10,400,000	-	1.00%	20/06/2025
Seller	Lufthansa	EUR	1,600,000	-	1.00%	20/12/2024
Seller	Lufthansa	EUR	1,111,913	-	1.00%	20/12/2024
Seller	iTraxx Europe S33 5Y	EUR	7,400,000	-	1.00%	20/06/2030

La plus-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 juin 2020 était de EUR 409,194.89 et figure dans l'état des actifs nets.

Pictet TR - Sirius

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	South Africa	USD	2,226,000	1.00%	-	20/06/2025
Buyer	Mexico	USD	5,300,000	1.00%	-	20/12/2024
Buyer	Brazil USD SR 5Y D14	USD	3,250,000	1.00%	-	20/12/2024
Buyer	Brazil USD SR 5Y D14	USD	3,250,000	1.00%	-	20/12/2024
Buyer	CDX Emerging Markets GEN 5Y SPDR	USD	3,740,000	1.00%	-	20/06/2025

La plus-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 juin 2020 était de USD 853,269.23 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 2020 :

Pictet TR - Corto Europe

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
PUT EuroStoxx 50	2,657	3050	17/07/2020	EUR	762,559.00

La valeur d'évaluation sur ce contrat au 30 juin 2020 était de EUR 762,559.00 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Pictet TR - Mandarin

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
CALL Hang Seng China Enterprises Index	1,805	310	29/09/2020	HKD	627,600.90
Call Ind & Comm Bank of China	31,000,000	6.0422	30/07/2020	HKD	859.95
PT GSX Techdu ADR	353	35	16/10/2020	USD	215,330.00
PT GSX Techdu ADR	353	45	16/10/2020	USD	307,463.00
Put Ind & Comm Bank of China	-31,000,000	5.0166	30/07/2020	HKD	-1,284,724.67

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 juin 2020 était de USD 133,470.82 et figure au passif de l'état des actifs nets.

Pictet TR - Kosmos

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
PUT Euro-Bund	126	172.5	21/08/2020	EUR	27,720.00
PUT EuroStoxx 50	140	2900	17/07/2020	EUR	17,360.00
PUT S&P 500 e-Mini	174	2700	31/07/2020	USD	118,127.60
PUT US 10YR Treasury Note	408	136.5	24/07/2020	USD	17,028.01

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 juin 2020 était de EUR 180,235.61 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
CALL ABB	1,641	21.5	17/07/2020	CHF	74,012.69
CALL ABB	1,231	21.5	21/08/2020	CHF	101,788.11
CALL Air Liquide	451	130	17/07/2020	EUR	90,651.00
CALL Air Liquide	328	132	17/07/2020	EUR	45,920.00
CALL Alibaba Group	72,010	280	21/01/2022	USD	739,648.52
CALL AUD/JPY SPOT C.R.	-1,511,000	76	16/11/2020	AUD	-409,469.61
CALL CDX NA Investment Grade S35 5Y	-24,400,000	135	15/07/2020	USD	-1,868.32
CALL CDX NA Investment Grade S35 5Y	-24,400,000	160	15/07/2020	USD	-1,216.58
CALL CDX NA Investment Grade S35 5Y	96,400,000	90	15/07/2020	USD	65,831.63
CALL DAX Index	581	13000	17/07/2020	EUR	203,640.50
CALL Enel	2,495	8	18/09/2020	EUR	268,711.50
CALL Enel	2,597	9	18/09/2020	EUR	31,553.55
CALL EUR/NZD SPOT C.R.	24,222,000	1.81	29/09/2020	EUR	177,571.48
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	17,402,679	8.5	24/09/2020	EUR	180,900.85
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	-27,844,286	8.9	24/09/2020	EUR	-180,570.19
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	17,402,679	9.2	24/09/2020	EUR	83,672.08
CALL EUR/USD SPOT C.R.	45,313,000	1.125	01/07/2020	EUR	61,489.74
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-45,313,000	1.14	01/07/2020	EUR	-1,676.58
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-34,817,493	1.17	10/08/2020	EUR	-24,024.07
CALL EUR/USD SPOT C.R.	45,419,000	1.1475	22/07/2020	EUR	45,509.84
CALL EUR/USD SPOT C.R.	52,226,239	1.15	10/08/2020	EUR	144,666.68

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
CALL EUR/USD SPOT C.R.	1,044,294	1.1825	15/09/2020	EUR	73,571.56
CALL EUR/USD SPOT C.R.	20,883,133	1.125	06/07/2020	EUR	65,280.67
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-41,766,266	1.14	06/07/2020	EUR	-6,766.14
CALL EuroStoxx 50	791	3300	17/07/2020	EUR	355,159.00
CALL Ferrovial	1,231	26	17/07/2020	EUR	9,848.00
CALL Ferrovial	1,637	27	17/07/2020	EUR	3,274.00
CALL GBP/USD SPOT C.R.	908,000	1.19	09/07/2020	GBP	74,993.41
CALL Geberit	491	480	17/07/2020	CHF	31,787.55
CALL Hang Seng China Enterprises Index	2,619	310	29/09/2020	HKD	810,781.98
CALL Hang Seng China Enterprises Index	570	10400	30/07/2020	HKD	81,849.98
Call Ind & Comm Bank of China	14,600,000	6.0422	30/07/2020	HKD	360.60
CALL iTraxx Europe S33 5Y	-7,400,000	140	15/07/2020	EUR	-214.60
CALL iTraxx Europe S33 5Y	-7,400,000	120	15/07/2020	EUR	-562.40
CALL iTraxx Europe S33 5Y	29,600,000	80	15/07/2020	EUR	16,576.00
CALL Koninklijke DSM	410	125	17/07/2020	EUR	74,620.00
CALL Koninklijke Phillips	697	42	17/07/2020	EUR	55,063.00
CALL Rakuten	-17,443	1191.6	10/09/2020	JPY	-57,873.63
CALL Rakuten	17,443	1092.3	10/09/2020	JPY	194,485.99
CALL Roche Holding	226	345	17/07/2020	CHF	21,872.68
CALL S&P 500 Index	17	3200	17/07/2020	USD	28,758.40
CALL S&P 500 Index	6	2950	17/07/2020	USD	14,957.93
CALL S&P 500 Index	57	3000	17/07/2020	USD	190,312.96
CALL S&P 500 Index	8	3080	17/07/2020	USD	40,956.24
CALL S&P 500 Index	21	3100	17/07/2020	USD	128,077.28
CALL S&P 500 Index	109	3250	21/08/2020	USD	354,226.96
CALL S&P 500 Index	30	3400	21/08/2020	USD	26,390.06
CALL Sanofi	1,152	94	17/07/2020	EUR	86,400.00
CALL SAP	-873	145	18/12/2020	EUR	-257,535.00
CALL SGS	287	2350	17/07/2020	CHF	67,364.44
CALL Siemens	998	120	18/12/2020	EUR	286,426.00
CALL US 5YR Treasury note	1,162	126.5	24/07/2020	USD	48,496.42
CALL US Long Bond Fut	372	177	21/08/2020	USD	1,112,663.05
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-1,210,000	6.3	03/08/2020	USD	-74,063.01
CALL USD/BRL SPOT C.R.	1,815,000	5.87	03/08/2020	USD	336,184.25
CALL USD/BRL SPOT C.R.	1,210,000	6.3	03/08/2020	USD	74,063.01
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-605,000	5.87	03/08/2020	USD	-112,061.42
CALL USD/CNH SPOT C.R.	30,270,000	7.2	17/07/2020	USD	12,208.80
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-30,270,000	7.4	17/07/2020	USD	-889.38
CALL USD/CNH SPOT C.R.	30,226,000	7.3	17/09/2020	USD	62,919.81
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-45,340,000	7.65	17/09/2020	USD	-12,272.06
CALL USD/ILS SPOT C.R.	605,000	3.65	18/09/2020	USD	67,913.63
CALL USD/ILS SPOT C.R.	605,000	3.7	20/10/2020	USD	52,638.75
CALL USD/ILS SPOT C.R.	605,000	3.75	19/11/2020	USD	52,784.72
CALL USD/JPY SPOT C.R.	32,475,000	110.17	19/08/2020	USD	52,826.27
CALL USD/RUB SPOT C.R.	-15,150,000	71.95	08/07/2020	USD	-62,952.46
CALL USD/RUB SPOT C.R.	-174,020	72.9	14/08/2020	USD	-47,267.00
CALL USD/RUB SPOT C.R.	15,150,000	71.95	08/07/2020	USD	62,952.46
PUT Alibaba Group	-72,010	195	21/01/2022	USD	-1,552,415.71
PUT Alibaba Group Holdings	610	210	17/07/2020	USD	186,288.56
PUT Alibaba Group Holdings	2,872	14.8	17/07/2020	EUR	120,624.00
PUT AUD/JPY SPOT C.R.	1,813,000	64.15	14/08/2020	AUD	10,707.07
PUT AUD/JPY SPOT C.R.	1,813,000	63.9	28/08/2020	AUD	16,515.16

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
PUT AUD/JPY SPOT C.R.	52,212,673	72	06/08/2020	AUD	193,224.98
PUT AUD/JPY SPOT C.R.	-34,808,448	68	06/08/2020	AUD	-27,632.53
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-25,107,000	0.6223	10/08/2020	AUD	-11,866.30
PUT AUD/USD SPOT C.R.	25,107,000	0.6223	10/08/2020	AUD	11,866.30
PUT CAC40 Index	62	4850	17/07/2020	EUR	62,861.80
PUT CAC40 Index	92	4875	17/07/2020	EUR	101,595.60
PUT CAC40 Index	246	4950	17/07/2020	EUR	351,189.60
PUT DAX Index	289	11800	17/07/2020	EUR	232,500.50
PUT DAX Index	267	12300	17/07/2020	EUR	414,784.50
PUT DAX Index	41	12500	17/07/2020	EUR	82,471.50
PUT Deutsche Boerse	164	158	17/07/2020	EUR	48,216.00
PUT EUR/TRY SPOT C.R.	-348,053	7.8	24/09/2020	EUR	-182,580.95
PUT EUR/USD SPOT C.R.	29,850,000	1.0835	14/08/2020	EUR	27,581.40
PUT Euro-Bund	234	172.5	21/08/2020	EUR	51,480.00
PUT EuroStoxx 50	1,490	3050	17/07/2020	EUR	427,630.00
PUT EuroStoxx 50	260	2900	17/07/2020	EUR	32,240.00
PUT EuroStoxx 50	418	3000	17/07/2020	EUR	91,124.00
PUT EuroStoxx 50	360	3150	17/07/2020	EUR	180,000.00
PUT EuroStoxx 50	41	3200	17/07/2020	EUR	26,978.00
PUT EuroStoxx 50	780	3250	17/07/2020	EUR	673,140.00
PUT FTSE 100 Index	226	6125	17/07/2020	GBP	277,216.73
PUT FTSE 100 Index	82	6225	17/07/2020	GBP	138,470.84
Put GBP/USD	33,890,000	1.2236	26/11/2020	USD	636,702.92
PUT GBP/USD SPOT C.R.	12,118,000	1.2275	16/07/2020	GBP	51,858.11
PUT GBP/USD SPOT C.R.	12,118,000	1.2175	29/07/2020	GBP	36,980.56
Put Ind & Comm Bank of China	-14,600,000	5.0166	30/07/2020	HKD	-538,720.45
PUT Koninklijke Ahold Delhaize	2,049	23.5	17/07/2020	EUR	43,029.00
PUT NASDAQ 100 Index	21	9500	17/07/2020	USD	124,094.73
PUT S&P 500 e-Mini	323	2700	31/07/2020	USD	219,282.82
PUT SMI Index	255	10150	17/07/2020	CHF	543,664.56
PUT Swisscom	902	490	17/07/2020	CHF	68,735.92
PUT Swisscom	613	500	17/07/2020	CHF	70,328.68
PUT Tesla	17	900	21/08/2020	USD	68,868.81
PUT Unilever	1,641	49	17/07/2020	EUR	354,456.00
PUT US 10YR Treasury Note	744	136.5	24/07/2020	USD	31,051.07
PUT USD/JPY SPOT C.R.	1,210,000	101	16/07/2020	USD	799.38
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-32,475,000	96.45	19/05/2021	USD	-203,527.16
PUT USD/MXN SPOT C.R.	36,400,000	21.65	17/07/2020	USD	19,218.45
PUT USD/PLN SPOT C.R.	21,200,000	3.845	22/07/2020	USD	14,722.88
PUT USD/PLN SPOT C.R.	21,200,000	3.845	10/07/2020	USD	4,001.60
PUT USD/RUB SPOT C.R.	12,000,000	76.5	01/07/2020	USD	0.00
PUT USD/RUB SPOT C.R.	-12,000,000	76.5	01/07/2020	USD	-799,084.72
PUT USD/RUB SPOT C.R.	2,418,000	69	01/07/2020	USD	254.04
PUT USD/RUB SPOT C.R.	-1,209,000	69	02/07/2020	USD	-1,608.20
PUT USD/RUB SPOT C.R.	60,580,000	67	20/07/2020	USD	23,301.04
PUT USD/RUB SPOT C.R.	-60,580,000	65.5	20/07/2020	USD	-970.88
PUT USD/RUB SPOT C.R.	1,392,166	65.5	14/08/2020	USD	24,061.55
PUT USD/RUB SPOT C.R.	-696,083	64	14/08/2020	USD	-2,912.87
PUT USD/RUB SPOT C.R.	-2,418,000	69	01/07/2020	USD	-254.04
PUT USD/RUB SPOT C.R.	2,418,000	69	02/07/2020	USD	254.04
PUT USD/RUB SPOT C.R.	30,300,000	67.75	05/08/2020	USD	26,573.03
PUT USD/SGD SPOT C.R.	906,000	1.378	17/07/2020	USD	71,203.86

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	30,280,000	16.5	13/07/2020	USD	7,980.13
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	30,280,000	16.35	28/07/2020	USD	23,023.75
PUT Volkswagen	-873	100	18/09/2020	EUR	-164,124.00

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 juin 2020 était de EUR 8,830,787.24 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
CALL ABB	10,376	21.5	17/07/2020	CHF	467,980.27
CALL ABB	7,782	21.5	21/08/2020	CHF	643,472.87
CALL Air Liquide	2,854	130	17/07/2020	EUR	573,654.00
CALL Air Liquide	2,075	132	17/07/2020	EUR	290,500.00
CALL Ferrovial	7,783	26	17/07/2020	EUR	62,264.00
CALL Ferrovial	10,353	27	17/07/2020	EUR	20,706.00
CALL Geberit	3,106	480	17/07/2020	CHF	201,083.77
CALL Koninklijke DSM	2,594	125	17/07/2020	EUR	472,108.00
CALL Koninklijke Phillips	4,410	42	17/07/2020	EUR	348,390.00
CALL Roche Holding	1,427	345	17/07/2020	CHF	138,107.59
CALL S&P 500 Index	39	2950	17/07/2020	USD	97,226.55
CALL S&P 500 Index	52	3080	17/07/2020	USD	266,215.55
CALL S&P 500 Index	129	3100	17/07/2020	USD	786,760.45
CALL Sanofi	3,113	94	17/07/2020	EUR	233,475.00
CALL SGS	1,818	2350	17/07/2020	CHF	426,719.66
PUT Alibaba Group Holdings	18,180	14.8	17/07/2020	EUR	763,560.00
PUT CAC40 Index	390	4850	17/07/2020	EUR	395,421.00
PUT CAC40 Index	584	4875	17/07/2020	EUR	644,911.20
PUT CAC40 Index	1,559	4950	17/07/2020	EUR	2,225,628.40
PUT DAX Index	1,686	12300	17/07/2020	EUR	2,619,201.00
PUT DAX Index	259	12500	17/07/2020	EUR	520,978.50
PUT Deutsche Boerse	1,038	158	17/07/2020	EUR	305,172.00
PUT EuroStoxx 50	260	3200	17/07/2020	EUR	171,080.00
PUT EuroStoxx 50	4,935	3250	17/07/2020	EUR	4,258,905.00
PUT FTSE 100 Index	1,429	6125	17/07/2020	GBP	1,752,843.78
PUT FTSE 100 Index	520	6225	17/07/2020	GBP	878,107.81
PUT Koninklijke Ahold Delhaize	12,934	23.5	17/07/2020	EUR	271,614.00
PUT SMI Index	1,611	10150	17/07/2020	CHF	3,434,680.77
PUT Swisscom	5,696	490	17/07/2020	CHF	434,057.41
PUT Swisscom	3,881	500	17/07/2020	CHF	445,262.02
PUT Unilever	10,376	49	17/07/2020	EUR	2,241,216.00

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 juin 2020 était de EUR 26,391,302.60 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
CALL DAX Index	530	13000	17/07/2020	EUR	185,765.00
CALL EuroStoxx 50	723	3300	17/07/2020	EUR	324,627.00
CALL Hang Seng China Enterprises Index	520	10400	30/07/2020	HKD	74,670.16
CALL S&P 500 Index	15	3200	17/07/2020	USD	25,375.06
CALL S&P 500 Index	52	3000	17/07/2020	USD	173,618.84
CALL S&P 500 Index	99	3250	21/08/2020	USD	321,729.06
CALL S&P 500 Index	46	3400	21/08/2020	USD	40,464.76

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Atlas (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
CALL Sanofi	592	94	17/07/2020	EUR	44,400.00
PUT Alibaba Group Holdings	556	210	17/07/2020	USD	169,797.44
PUT DAX Index	200	11800	17/07/2020	EUR	160,900.00
PUT EuroStoxx 50	314	3000	17/07/2020	EUR	68,452.00
PUT EuroStoxx 50	197	3150	17/07/2020	EUR	98,500.00
PUT NASDAQ 100 Index	10	9500	17/07/2020	USD	59,092.73
PUT Tesla	16	900	21/08/2020	USD	64,817.70

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 juin 2020 était de EUR 1,812,209.75 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
CALL AUD/JPY SPOT C.R.	-374,000	76	16/11/2020	AUD	-113,832.58
CALL EUR/NZD SPOT C.R.	5,926,000	1.81	29/09/2020	EUR	48,793.58
CALL EUR/USD SPOT C.R.	11,266,000	1.125	01/07/2020	EUR	17,170.67
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-11,266,000	1.14	01/07/2020	EUR	-480.83
CALL EUR/USD SPOT C.R.	11,106,000	1.1475	22/07/2020	EUR	12,498.65
CALL GBP/USD SPOT C.R.	222,000	1.19	09/07/2020	GBP	20,593.40
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-298,000	6.3	03/08/2020	USD	-20,486.90
CALL USD/BRL SPOT C.R.	447,000	5.87	03/08/2020	USD	92,992.09
CALL USD/BRL SPOT C.R.	298,000	6.3	03/08/2020	USD	20,486.90
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-149,000	5.87	03/08/2020	USD	-30,997.07
CALL USD/CNH SPOT C.R.	7,420,000	7.2	17/07/2020	USD	3,361.26
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-7,420,000	7.4	17/07/2020	USD	-244.86
CALL USD/CNH SPOT C.R.	7,477,000	7.3	17/09/2020	USD	17,481.23
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-11,215,000	7.65	17/09/2020	USD	-3,409.36
CALL USD/ILS SPOT C.R.	148,000	3.65	18/09/2020	USD	18,658.95
CALL USD/ILS SPOT C.R.	148,000	3.7	20/10/2020	USD	14,463.00
CALL USD/ILS SPOT C.R.	148,000	3.75	19/11/2020	USD	14,502.96
CALL USD/RUB SPOT C.R.	-3,690,000	71.95	08/07/2020	USD	-17,221.23
CALL USD/RUB SPOT C.R.	3,690,000	71.95	08/07/2020	USD	17,221.23
PUT AUD/JPY SPOT C.R.	449,000	64.15	14/08/2020	AUD	2,978.22
PUT AUD/JPY SPOT C.R.	449,000	63.9	28/08/2020	AUD	4,593.77
PUT GBP/USD SPOT C.R.	2,956,000	1.2275	16/07/2020	GBP	14,207.84
PUT GBP/USD SPOT C.R.	2,956,000	1.2175	29/07/2020	GBP	10,131.76
PUT USD/JPY SPOT C.R.	297,000	101	16/07/2020	USD	220.37
PUT USD/MXN SPOT C.R.	8,900,000	21.65	17/07/2020	USD	5,277.70
PUT USD/PLN SPOT C.R.	5,180,000	3.845	22/07/2020	USD	4,040.40
PUT USD/PLN SPOT C.R.	5,180,000	3.845	10/07/2020	USD	1,098.16
PUT USD/RUB SPOT C.R.	3,100,000	76.5	01/07/2020	USD	0.00
PUT USD/RUB SPOT C.R.	-3,100,000	76.5	01/07/2020	USD	-231,852.10
PUT USD/RUB SPOT C.R.	598,000	69	01/07/2020	USD	70.56
PUT USD/RUB SPOT C.R.	-299,000	69	02/07/2020	USD	-446.71
PUT USD/RUB SPOT C.R.	14,780,000	67	20/07/2020	USD	6,384.96
PUT USD/RUB SPOT C.R.	-14,780,000	65.5	20/07/2020	USD	-266.04
PUT USD/RUB SPOT C.R.	-598,000	69	01/07/2020	USD	-70.56
PUT USD/RUB SPOT C.R.	598,000	69	02/07/2020	USD	893.41
PUT USD/RUB SPOT C.R.	7,400,000	67.75	05/08/2020	USD	7,289.00

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Pictet TR - Sirius (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
PUT USD/SGD SPOT C.R.	225,000	1.378	17/07/2020	USD	19,860.98
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	7,402,000	16.5	13/07/2020	USD	2,190.99
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	7,402,000	16.35	28/07/2020	USD	6,321.31

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 juin 2020 était de USD 35,524.89 et figure au passif de l'état des actifs nets.

Pictet TR - Akari

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN JPY
CALL Rakuten	-5,421	1191.6	10/09/2020	JPY	-2,179,405.00
CALL Rakuten	5,421	1092.3	10/09/2020	JPY	7,323,951.00

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 juin 2020 était de JPY 5,144,546.00 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

15. Prêts de titres

Au cours de la période clôturée au 30 juin 2020, la SICAV a procédé à des opérations de prêts de titres. Pour le compartiment suivant, la valeur des titres prêtés et des garanties reçues au 30 juin 2020 s'élève à :

COMPARTIMENTS	DEVISE	MONTANT DES TITRES PRÊTÉS	GARANTIES REÇUES
Pictet TR - Agora	EUR	9,687,702.51	10,223,633.40
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	3,080,597.13	3,342,027.39

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". Des commissions s'élevant à 20% des intérêts reçus sont perçues par BNP Paribas Securities Services 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, 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 devrait avoir pour cible 105% de la valeur de marché totale des titres prêtés.

16. Evénements post-clôture

Le Conseil d'Administration de la SICAV reconnaît que la pandémie de COVID-19 constitue un événement qui a eu lieu au cours de la période close au 30 juin 2020.

Cet événement ne requiert pas d'ajustement des états financiers, qui ont été établis sur la base de la situation à la fin juin 2020.

L'épidémie de COVID-19 et les conséquences de toutes les mesures prises en réponse au virus par la Communauté Internationale ont affecté l'économie mondiale, les marchés financiers du monde entier et donc aussi l'industrie de la gestion d'actifs.

Il y a encore beaucoup d'incertitudes quant à la durée de cette flambée et bien que la pandémie ait récemment montré des signes de ralentissement, la situation reste instable et des reculs sont possibles à tout moment.

Bien que les impacts potentiels découlant de la situation soient encore difficiles à évaluer avec précision, les éléments clés suivants devraient être relevés en ce qui concerne le SICAV, depuis le début de l'épidémie de COVID-19 et jusqu'à la clôture au 30 juin 2020 :

- Aucune mesure spécifique de gestion du risque de liquidité n'a été déclenchée, comme : suspension de la VNI, gating, rachats différés.
- Le SICAV n'a pas souffert d'importantes interruptions de service opérationnel. La SICAV a donc poursuivi ses activités habituelles conformément à sa stratégie d'investissement et à son prospectus. La valeur nette d'inventaire non auditée est disponible sur <https://www.am.pictet/>.

Total Expense Ratio ("TER")

Conformément à la "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux" du 16 mai 2008 (version du 20 avril 2015) de la Swiss Funds & Asset Management Association ("SFAMA"), la SICAV est tenue de publier un TER pour la dernière période de douze mois.

Le TER se définit comme le total des frais d'exploitation (les frais d'exploitation consistent essentiellement en commissions de gestion et frais de dépôt, intérêts et frais bancaires, commissions de service, commissions de performance, taxes et droits) rapporté à la VNI moyenne du compartiment/de la classe d'actions concerné(e) (calculée sur la base de la moyenne quotidienne des actifs nets de l'exercice) exprimé dans sa devise de référence.

En outre, pour les nouvelles classes d'actions lancées au cours de la période, les frais opérationnels ont été annualisés comme énoncé au point 8 de la Directive (statut au 20 avril 2015). 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 2019 au 30 juin 2020, 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	1.93%	1.93%
P EUR	2.16%	2.16%
HI CHF	1.67%	1.67%
HI GBP	2.23%	2.22%
HI JPY	1.94%	1.94%
HI USD	2.28%	2.27%
HP CHF	0.23%	0.23%
HP USD	2.52%	2.52%
M EUR	1.26%	1.25%
Pictet TR - Mandarin		
I USD	0.46%	0.43%
I EUR	4.64%	4.61%
P USD	4.43%	4.41%
HI EUR	0.41%	0.38%
HI CHF	3.96%	3.94%
HI JPY	4.47%	4.44%
HP EUR	4.72%	4.69%
Pictet TR - Kosmos		
I EUR	2.32%	1.51%
I GBP	2.31%	1.52%
P EUR	2.58%	2.01%
HI CHF	2.31%	1.57%
HI GBP	2.74%	1.58%
HI JPY	2.57%	1.58%
HI USD	2.66%	2.48%
HP CHF	2.64%	2.07%
HP GBP	2.95%	2.07%
HP USD	0.36%	0.63%

Total Expense Ratio ("TER") (suite)

CLASSE	TER ANNUALISE INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCE	TER ANNUALISE EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCE
Pictet TR - Diversified Alpha		
I EUR	0.16%	0.16%
J EUR	1.55%	1.55%
P EUR	2.17%	2.17%
P dy EUR	2.16%	2.16%
HI CHF	1.58%	1.58%
HI JPY	1.59%	1.59%
HI USD	1.97%	1.97%
HJ CHF	1.34%	1.34%
HJ JPY	1.44%	1.44%
HJ USD	1.83%	1.83%
HP CHF	2.23%	2.23%
HP GBP	2.23%	2.23%
HP USD	2.32%	2.32%
Pictet TR - Agora		
I EUR	2.53%	2.53%
I GBP	2.16%	2.16%
P EUR	2.95%	2.94%
P dy EUR	2.97%	2.96%
HI CHF	2.57%	2.57%
HI GBP	2.77%	2.76%
HI JPY	2.53%	2.53%
HI USD	2.64%	2.63%
HP CHF	2.97%	2.96%
HP USD	2.94%	2.93%
Pictet TR - Atlas		
I EUR	2.55%	2.55%
I GBP	2.87%	2.86%
P EUR	2.98%	2.97%
HI CHF	2.63%	2.63%
HI GBP	0.42%	0.40%
HI JPY	2.41%	2.40%
HI USD	0.26%	0.26%
HJ JPY	0.27%	0.26%
HP CHF	2.69%	2.68%
HP USD	2.95%	2.94%
HR USD	3.13%	3.12%
Pictet TR - Sirius		
I USD	1.56%	1.56%
P USD	0.27%	0.27%
E USD	1.46%	1.46%
HI CHF	1.61%	1.61%
HI EUR	0.16%	0.16%
HI GBP	1.61%	1.61%

Total Expense Ratio ("TER") (suite)

CLASSE	TER ANNUALISE INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCE	TER ANNUALISE EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCE
Pictet TR - Akari		
I JPY	1.63%	1.63%
I dy JPY	1.54%	1.54%
I EUR	1.61%	1.61%
I GBP	1.49%	1.49%
P JPY	0.24%	0.24%
P EUR	0.28%	0.28%
P USD	0.24%	0.24%
HI CHF	1.58%	1.58%
HI EUR	1.58%	1.58%
HI GBP	1.58%	1.58%
HI USD	1.74%	1.74%
HP CHF	0.21%	0.21%
HP EUR	2.12%	2.12%
HE CHF	1.34%	1.34%
HE EUR	1.32%	1.32%

Performance

La performance par classe d'actions a été calculée par comparaison entre l'actif net par action au 30 juin 2020 et l'actif net par action au 31 décembre 2019, conformément aux Directives de la SFAMA.

Pour les classes d'actions qui ont distribué un dividende, le montant du dividende a été réintégré dans l'actif net au 30 juin 2020 afin de calculer une performance incluant le dividende.

La performance a été calculée à la clôture de chaque exercice financier conformément à la "Directive pour le calcul et la publication de performance de placements collectifs de capitaux" du 16 mai 2008 (état au 1^{er} juillet 2013) de la SFAMA.

Les chiffres de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais afférents à l'émission et au rachat d'Actions. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats présents ou futurs.

Au 30 juin 2020, les performances étaient les suivantes :

CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR LA PERIODE CLOTUREE AU 30 JUIN 2020	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2019	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2018
Pictet TR - Corto Europe				
I EUR	EUR	3.57%	0.93%	-3.52%
P EUR	GBP	3.58%	0.42%	-3.85%
HI CHF	CHF	3.57%	0.45%	-3.86%
HI GBP	GBP	3.79%	2.05%	-2.33%
HI JPY	JPY	3.55%	1.01%	-3.32%
HI USD	USD	4.12%	3.81%	-0.75%
HP CHF	CHF	3.47%	-0.06%	-4.28%
HP USD	USD	4.17%	3.29%	-1.41%
M EUR	EUR	3.57%	2.09%	-2.49%
Pictet TR - Mandarin				
I USD	USD	10.67%	5.03%	-0.32%
I EUR	EUR	10.60%	6.89%	5.00%
P USD	USD	10.49%	4.63%	-0.69%
HI EUR	EUR	9.74%	2.02%	-3.10%
HI CHF	CHF	9.55%	1.69%	-3.95%
HI JPY	JPY	9.83%	2.34%	-2.65%
HP EUR	EUR	9.40%	1.20%	-0.34% *
Pictet TR - Kosmos				
I EUR	EUR	5.10%	1.18%	-1.68%
I GBP	GBP	12.74%	-4.48%	-0.58%
P EUR	EUR	5.20%	0.68%	-2.18%
HI CHF	CHF	4.89%	0.69%	-2.21%
HI GBP	GBP	5.56%	2.34%	-0.73%
HI JPY	JPY	4.83%	1.19%	-1.10% *
HI USD	USD	5.77%	4.00%	0.90%
HP CHF	CHF	5.02%	0.18%	-2.72%
HP GBP	GBP	5.71%	1.85%	-1.08%
HP USD	USD	5.77%	3.61%	0.39%

Performance (suite)

CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR LA PERIODE CLOTUREE AU 30 JUIN 2020	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2019	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2018
Pictet TR - Diversified Alpha				
I EUR	EUR	1.99%	2.83%	-4.64%
J EUR	EUR	1.87%	3.08%	-4.49%
P EUR	EUR	1.72%	2.17%	-5.23%
P dy EUR	EUR	1.72%	2.16%	-5.25%
HI CHF	CHF	1.76%	2.29%	-5.08%
HI JPY	JPY	1.80%	2.86%	-4.52%
HI USD	USD	2.46%	5.80%	-2.10%
HJ CHF	CHF	1.87%	2.54%	-4.85%
HJ JPY	JPY	1.76%	3.21%	-4.18%
HJ USD	USD	2.46%	6.05%	-1.86%
HP CHF	CHF	1.43%	1.64%	-5.68%
HP GBP	GBP	1.97%	3.40%	-4.38%
HP USD	USD	2.57%	5.12%	-2.82%
Pictet TR - Agora				
I EUR	EUR	4.03%	3.18%	4.12%
I GBP	GBP	11.60%	-2.58%	5.25%
P EUR	EUR	3.82%	2.77%	3.61%
P dy EUR	EUR	3.83%	2.77%	3.68%
HI CHF	CHF	3.78%	2.70%	3.58%
HI GBP	GBP	4.29%	4.28%	4.92%
HI JPY	JPY	3.96%	3.33%	4.23%
HI USD	USD	4.92%	6.10%	6.68%
HP CHF	CHF	3.58%	2.28%	3.16%
HP USD	USD	4.71%	5.70%	6.24%
Pictet TR - Atlas				
I EUR	EUR	3.41%	3.44%	-1.44%
I GBP	GBP	10.85%	-3.14%	7.71%
P EUR	EUR	3.20%	3.04%	-1.86%
HI CHF	CHF	3.13%	2.87%	-1.84%
HI GBP	GBP	3.63%	4.60%	-0.16%
HI JPY	JPY	3.27%	3.48%	-1.18%
HI USD	USD	4.12%	6.22%	1.25%
HJ JPY	JPY	3.37%	3.62%	-0.97%
HP CHF	CHF	2.92%	2.58%	-2.23%
HP USD	USD	3.93%	5.90%	0.84%
HR USD	USD	3.84%	5.56%	0.18% *
Pictet TR - Sirius				
I USD	USD	-0.69%	2.51% *	-
P USD	USD	-0.93%	2.35% *	-
E USD	USD	-0.60%	2.61% *	-
HI CHF	CHF	-1.77%	1.35% *	-
HI EUR	EUR	-1.55%	1.47% *	-
HI GBP	GBP	-1.17%	1.92% *	-
HI JPY	JPY	-1.60%	1.54% *	-
HP CHF	CHF	-2.03%	1.19% *	-
HP EUR	EUR	-1.81%	1.31% *	-

Performance (suite)

CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR LA PERIODE CLOTUREE AU 30 JUIN 2020	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2019	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2018
Pictet TR - Akari				
I JPY	JPY	-5.39%	3.10%	-0.36% *
I dy JPY	JPY	-5.39%	3.44%	-0.65% *
I EUR	EUR	-4.82%	6.34%	4.74% *
I GBP	GBP	2.19%	0.70%	5.61% *
P JPY	JPY	-5.63%	3.06%	-0.78% *
P EUR	EUR	-5.00%	5.97%	4.61% *
P USD	USD	-4.93%	4.05%	2.37% *
HI CHF	CHF	-5.63%	2.78%	-1.23% *
HI EUR	EUR	-5.43%	3.23%	-0.94% *
HI GBP	GBP	-5.15%	4.28%	-0.29% *
HI USD	USD	-4.48%	6.08%	-0.20% *
HP CHF	CHF	-5.98%	2.45%	-1.28% *
HP EUR	EUR	-5.70%	2.31%	-0.86% *
HE CHF	CHF	-5.55%	3.12%	-0.87% *
HE EUR	EUR	-5.13%	2.04%	-0.85% *

* La performance des classes d'actions lancées pendant la 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 en fin de période.

Autres informations aux actionnaires

1. 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"), 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 2020.

2. Réglementation relative aux opérations de financement sur titres

Au cours de la période clôturée au 30 juin 2020, 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 Securities Services, 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 2020, le compartiment Pictet TR - Diversified Alpha 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 Swaps, 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 opérations de prêts de titres et les total return swaps, la valeur de marché totale des titres faisant l'objet d'un prêt au 30 juin 2020 était la suivante :

Pictet TR - Diversified Alpha

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHÉ EUR	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	3,080,597.13	0.11%	0.16%
Total Return Swap	15,536,990.27	0.24%	0.29%

Pictet TR - Agora

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHÉ EUR	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	9,687,702.51	0.15%	1.29%

Autres informations aux actionnaires (suite)

Données sur la concentration

Les émetteurs des titres reçus en garantie au titre des Contrats de prêts de titres et des Total Return Swaps au 30 juin 2020 étaient les suivants :

Pictet TR - Diversified Alpha

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Liquidités		15,536,990.27
Gouvernement français	1	3,342,027.39

Pictet TR - Agora

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Gouvernement français	4	10,223,633.41

Les contreparties de l'ensemble des opérations de prêts de titres et des total return swaps au 30 juin 2020 sont les suivantes :

Pictet TR - Diversified Alpha

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE EUR
Prêts de titres	
BNP Paribas Securities Services	3,080,597.13
Total Return Swap	
UBS Warburg, London	15,536,990.27

Pictet TR - Agora

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE EUR
Prêts de titres	
BNP Paribas Securities Services	9,687,702.51

Conservation des garanties reçues

Les garanties reçues sont conservées par BNP Paribas Securities Services - succursale de Luxembourg (la "Banque dépositaire") et s'établissent comme suit au 30 juin 2020 :

DEPOT			
NOM DU COMPARTIMENT	DESCRIPTION	DEVISE DU COMPARTIMENT	MONTANT DE LA GARANTIE
Pictet & Cie (Europe) S.A. Luxembourg			
Pictet TR - Diversified Alpha	Prêts de titres	EUR	3,342,027.39
	Total Return Swap	EUR	15,536,990.27
Pictet TR - Agora	Prêts de titres	EUR	10,223,633.41

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 Swaps au 30 juin 2020 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	RÈGLEMENT ET COMPENSATION
PRETS DE TITRES				
BNP Paribas Securities Services (France)				
Obligations d'Etat	1	3,342,027.39	Supérieure à un an	Tripartite
TOTAL RETURN SWAP				

Autres informations aux actionnaires (suite)

Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

CONTREPARTIES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
UBS Warburg, London (Royaume-Uni)				
Liquidités		15,536,990.27	Echéance ouverte	Tripartite

Pictet TR - Agora

CONTREPARTIES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
PRETS DE TITRES				
BNP Paribas Securities Services (France)				
Obligations d'Etat	1	3,662,707.26	Un jour à une	Tripartite
Obligations d'Etat	3	6,560,926.15	Supérieure à un an	Tripartite

Au 30 juin 2020, l'échéance de tous les prêts de titres et TRS 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 devrait avoir pour objectif 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 Swaps. 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 Securities Services, 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 2020.

For further information,
please visit our websites:

www.assetmanagement.pictet
www.pictet.com